

# 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80期(決算日2020年7月20日) 第81期(決算日2020年9月23日) 第82期(決算日2020年11月20日)

作成対象期間(2020年5月21日～2020年11月20日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○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	参考指数	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
80期(2020年7月20日)	10,516	40	6.5	156.35	6.5	29.7	57.2	0.5	9.1	20,022
81期(2020年9月23日)	10,533	40	0.5	156.67	0.2	30.0	56.3	0.2	9.3	19,844
82期(2020年11月20日)	10,748	40	2.4	162.59	3.8	29.6	56.5	△1.9	9.9	19,956

\* 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%

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 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80期	(期 首) 2020年5月20日	円 9,912	% —	146.78	% —	% 29.3	% 57.5	% 1.4	% 8.2
	5月末	10,083	1.7	149.87	2.1	29.4	57.2	1.9	9.4
	6月末	10,309	4.0	153.12	4.3	29.7	56.9	1.5	9.3
	(期 末) 2020年7月20日	10,556	6.5	156.35	6.5	29.7	57.2	0.5	9.1
第81期	(期 首) 2020年7月20日	10,516	—	156.35	—	29.7	57.2	0.5	9.1
	7月末	10,470	△0.4	155.18	△0.7	29.2	57.6	0.1	9.5
	8月末	10,770	2.4	159.61	2.1	30.5	56.3	0.0	9.6
	(期 末) 2020年9月23日	10,573	0.5	156.67	0.2	30.0	56.3	0.2	9.3
第82期	(期 首) 2020年9月23日	10,533	—	156.67	—	30.0	56.3	0.2	9.3
	9月末	10,587	0.5	157.38	0.5	29.9	57.1	0.6	9.5
	10月末	10,455	△0.7	155.57	△0.7	29.7	57.3	△1.9	9.3
	(期 末) 2020年11月20日	10,788	2.4	162.59	3.8	29.6	56.5	△1.9	9.9

\* 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。

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

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

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

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

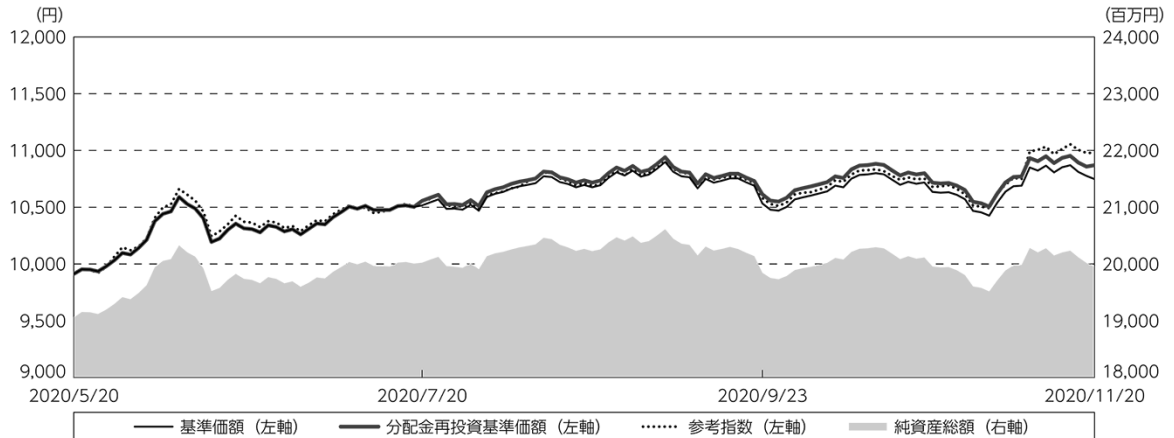
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※ICE 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明等を行なうものではありません。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第80期首：9,912円

第82期末：10,748円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：9.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年5月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2020年5月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,912円から当作成期末には10,748円となりました。

#### (上昇要因)

- ・新型コロナウイルスの感染再拡大下における各国の経済活動の再開、新型コロナウイルスのワクチンの実用化期待。

#### (下落要因)

- ・世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大への不安が広まったこと。

## ○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、国内の新型コロナウイルスの新規感染者数の減少や、国内外の経済活動再開への期待などを受け上昇しました。その後は、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大への不安から反落する場面があったものの、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化や米大統領選挙後の政治の安定に期待が高まったことなどから株価は堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

#### ・先進国株式

当作成期初から期中にかけては、欧米各国で経済活動の再開が段階的に進み、景気回復期待から上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染再拡大が警戒された一方で、ワクチン開発への期待や一部の経済指標が市場予想を上回ったことなどから堅調に推移しました。当作成期末にかけては、米大統領選・議会選の開票が進むなか、バイデン氏の勝利宣言を受け米政治の不透明感が和らいだことなどから上昇し当作成期間では値上がりとなりました。

#### ・新興国株式

当作成期初は、世界的な景気回復への期待が高まったことなどから上昇しました。その後は、ワクチン開発への期待や原油価格の上昇、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

#### ・世界REIT

当作成期初は、米欧の経済指標の改善や世界的な経済活動の再開を背景に上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから下落しましたが、米国の追加経済対策への期待や欧米の堅調な経済指標などから堅調に推移しました。当作成期間では値上がりとなりました。

## <高利回り債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
ハイ・イールド債	ICE 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、経済活動が徐々に再開され米景気が回復に向かうとの期待や、ワクチン開発への期待の高まりから堅調に推移しました。その後は、米追加経済対策への期待が高まったことなどから上昇し当作成期間では値上がりとなりました。

### ・新興国債券

当作成期初は、各国の経済活動再開の動きを受けて世界景気が回復に向かうとの期待が高まったことや原油価格が上昇したことなどを背景に堅調に推移しました。その後も中国の経済指標が市場予想を上回ったことや、米追加経済対策への期待が高まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

## <高格付け債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
日本債券	NOMURA-BPI 総合
米国債券	ブルームバーグ・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

日銀による金融緩和策が債券市場を下支えしたものの、国内の経済活動自粛の緩和や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから下落し、当作成期間ではわずかに値下がりとなりました。

### ・米国債券

国内で新型コロナウイルスの感染者数が増加していることなどをを受けて、米国の経済活動の正常化が遅れるとの懸念が高まったことや、米中对立激化への懸念から投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・欧州債券

ECB（欧州中央銀行）がPEPP（パンデミック緊急購入プログラム）の買い入れ規模拡大を発表するなど緩和的な金融政策を継続したことや、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感から、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・豪州債券

欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が高まったことや、RBA（豪州準備銀行）の追加金融緩和期待が高まったこと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

米中対立激化への警戒感や、FRB（米連邦準備制度理事会）のゼロ金利政策の長期化観測、追加経済対策の早期成立が遠のいたことなどを受けた投資家心理の悪化から米ドルが下落し、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

## ・ユーロ

EU（欧州連合）が7,500億ユーロの欧州復興基金の創設で合意したことや、各国の経済活動再開による景気回復、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などからユーロが円に対して上昇し、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

## ・豪ドル

中国の景気回復期待や、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待などから投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、豪ドルは円に対して上昇し当作成期間では値上がり（円安）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

当作成期間における指定投資信託証券の見直しはありませんでした。

## ・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+10.77%となったのに対して、基準価額の騰落率は+9.67%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して算出しております。

### <主な差異要因>

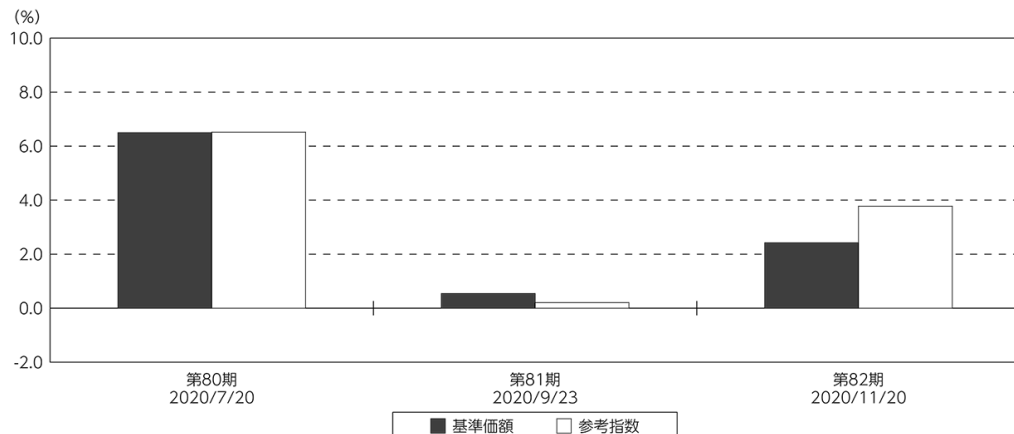
#### (プラス要因)

ハイ・イールド債において、[野村米国好利回り社債投信 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、[グローバル・エクイティ（除く日本）・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80期	第81期	第82期
	2020年5月21日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年11月20日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.379%	0.378%	0.371%
当期の収益	40	31	39
当期の収益以外	—	8	0
翌期繰越分配対象額	2,036	2,028	2,028

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

## ◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月21日～2020年11月20日)

項 目	第80期～第82期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.804	(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)	(0.471)	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)	(0.305)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.018	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.012)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.005)	
（ 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	0.024	(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 ）	( 2 )	(0.021)	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	90	0.859	
作成期間の平均基準価額は、10,445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。

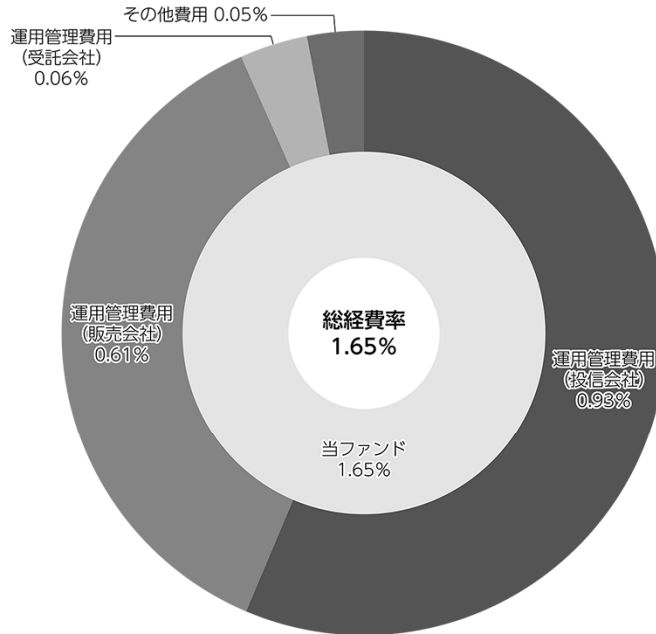
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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1.65%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.65
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

(2020年5月21日～2020年11月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第80期～第82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	—	—	107,926	220,000
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	8,959	20,000	29,108	65,000
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	54,858	80,000	39,847	58,000
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	54,019	140,000
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	51,025	125,000
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	—	—	61,826	75,000
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	45,711	115,000
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	40,398	65,000
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	—	—	33,454	150,000
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	—	—	97,579	250,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年5月21日～2020年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第80期～第82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	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国株ファンドマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	119,102,779千円	28,111千円	481,295千円	58,225,346千円	9,543,272千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	80,153,269千円	50,582千円	293,434千円	49,222,665千円	8,511,247千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48	0.55	1.64	1.18	1.12

\*(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

(2020年5月21日～2020年11月20日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ・グローバル・オールスターズ&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド&gt;

区分	第80期～第82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 54,770	百万円 8,699	% 15.9	百万円 64,332	百万円 9,676	% 15.0

平均保有割合 2.5%

※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。

## &lt;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&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ日本債券オープン マザーファンド&gt;

区分	第80期～第82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 113,740	百万円 505	% 0.4	百万円 108,154	百万円 200	% 0.2
債券先物取引	4,864	4,864	100.0	4,865	4,865	100.0

平均保有割合 2.0%

## &lt;野村豪州債券ファンド マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

区分	第80期～第82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 115	百万円 27	% 23.5	百万円 1,142	百万円 95	% 8.3

平均保有割合 15.9%

## &lt;ノムラ・ワールドREITマザーファンド&gt;

区分	第80期～第82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 3,718	百万円 104	% 2.8	百万円 3,891	百万円 94	% 2.4
為替直物取引	1,579	6	0.4	2,705	210	7.8

平均保有割合 22.7%

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区 分	第80期～第82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 11,100	百万円 166	% 1.5	百万円 11,909	百万円 166	% 1.4

平均保有割合 10.6%

## &lt;ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

区 分	第80期～第82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 53,534	百万円 1,745	% 3.3	百万円 54,173	百万円 148	% 0.3

平均保有割合 3.3%

## &lt;グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド&gt;

区 分	第80期～第82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 12,317	百万円 -	% -	百万円 14,580	百万円 421	% 2.9

平均保有割合 3.9%

## &lt;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&gt;

区 分	第80期～第82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 7,773	百万円 2,438	% 31.4	百万円 6,455	百万円 2,305	% 35.7

平均保有割合 22.0%

### 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80期～第82期
売買委託手数料総額 (A)	3,495千円
うち利害関係人への支払額 (B)	274千円
(B) / (A)	7.9%

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

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

### ○組入資産の明細

(2020年11月20日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	第79期末		第82期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	1,068,131	960,205	2,027,761	
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	858,013	837,864	1,847,659	
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,287,895	1,302,906	1,903,285	
野村豪州債券ファンド マザーファンド	816,799	762,779	1,989,482	
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	852,089	801,063	2,006,505	
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,650,714	1,588,887	2,010,260	
野村エマージング債券マザーファンド	832,525	786,813	2,001,968	
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,267,287	1,226,888	2,001,791	
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	472,859	439,405	1,987,386	
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	857,881	760,302	2,025,141	

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

項 目	第82期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	2,027,761	10.1
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	1,847,659	9.2
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,903,285	9.5
野村豪州債券ファンド マザーファンド	1,989,482	9.9
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,006,505	10.0
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,010,260	10.0
野村エマージング債券マザーファンド	2,001,968	9.9
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,001,791	9.9
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	1,987,386	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	2,025,141	10.1
コール・ローン等、その他	330,967	1.5
投資信託財産総額	20,132,205	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82期末における外貨建て純資産(5,904,051千円)の投資信託財産総額(6,896,223千円)に対する比率は85.6%です。

\*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第82期末における外貨建て純資産(17,601,035千円)の投資信託財産総額(17,848,110千円)に対する比率は98.6%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82期末における外貨建て純資産(12,433,354千円)の投資信託財産総額(12,812,333千円)に対する比率は97.0%です。

\*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第82期末における外貨建て純資産(7,556,660千円)の投資信託財産総額(8,542,642千円)に対する比率は88.5%です。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第82期末における外貨建て純資産(19,018,928千円)の投資信託財産総額(19,559,792千円)に対する比率は97.2%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82期末における外貨建て純資産(59,847,294千円)の投資信託財産総額(60,698,326千円)に対する比率は98.6%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82期末における外貨建て純資産(53,445,609千円)の投資信託財産総額(54,904,821千円)に対する比率は97.3%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82期末における外貨建て純資産(11,146,370千円)の投資信託財産総額(11,621,275千円)に対する比率は95.9%です。

\*外貨建て資産は、第82期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=28.22円、1米ドル=103.88円、1カナダドル=79.43円、1英ポンド=137.68円、1スイスフラン=114.09円、1スウェーデンクローナ=12.08円、1ノルウェークローネ=11.53円、1デンマーククローネ=16.55円、1トルコリラ=13.77円、1ユーロ=123.34円、1チェココルナ=4.68円、1フォリント=0.3433円、1ズロチ=27.59円、1ルーブル=1.36円、1香港ドル=13.40円、1シンガポールドル=77.26円、1リンギ=25.38円、1バーツ=3.42円、1フィリピンペソ=2.15円、1ルビア=0.0074円、1ウォン=0.0934円、1新台幣ドル=3.64円、1豪ドル=75.60円、1ニュージーランドドル=71.77円、1インドルピー=1.41円、1アルゼンチンペソ=1.29円、1メキシコペソ=5.14円、1レアル=19.57円、1チリペソ=0.1371円、1コロンビアペソ=0.0285円、1ソル=29.03円、1UAEディルハム=28.33円、1ランド=6.74円、1サウジアラビアリヤル=27.75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（2020年4月16日～2020年10月5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2020年5月9日から2020年11月16日までの間で金銭債権（貸付債権）28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80期末	第81期末	第82期末
	2020年7月20日現在	2020年9月23日現在	2020年11月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	20,165,099,772	19,979,482,646	20,132,205,667
コール・ローン等	76,824,451	70,264,671	80,963,380
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,061,161,319	2,030,323,739	2,027,761,286
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)	1,930,671,701	1,871,108,591	1,847,659,112
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	1,853,836,207	1,845,046,226	1,903,285,758
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,053,330,838	1,988,856,769	1,989,482,428
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,024,644,734	1,986,765,227	2,006,505,027
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	1,883,701,901	1,902,538,939	2,010,260,687
野村エマーシング債券マザーファンド(評価額)	2,058,073,500	1,977,581,674	2,001,968,554
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	1,998,776,506	1,993,819,788	2,001,791,956
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	2,057,611,565	2,021,248,167	1,987,386,145
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)	2,036,467,050	2,021,928,855	2,025,141,334
未収入金	130,000,000	270,000,000	250,000,000
(B) 負債	142,342,641	135,422,964	176,175,819
未払収益分配金	76,162,824	75,358,788	74,271,190
未払解約金	13,479,241	2,426,064	51,143,732
未払信託報酬	52,591,705	57,519,031	50,655,996
未払利息	82	97	115
その他未払費用	108,789	118,984	104,786
(C) 純資産総額(A-B)	20,022,757,131	19,844,059,682	19,956,029,848
元本	19,040,706,016	18,839,697,160	18,567,797,548
次期繰越損益金	982,051,115	1,004,362,522	1,388,232,300
(D) 受益権総口数	19,040,706,016口	18,839,697,160口	18,567,797,548口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,516円	10,533円	10,748円

- (注) 第80期首元本額は19,225,953,241円、第80～82期中追加設定元本額は106,568,833円、第80～82期中一部解約元本額は764,724,526円、1口当たり純資産額は、第80期1.0516円、第81期1.0533円、第82期1.0748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4,010,192円。(‘20年2月14日～’20年8月13日、ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額19,127,608円。(‘20年3月6日～’20年9月7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39,555,487円。(‘19年12月10日～’20年6月8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19,353,386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43,957,197円。(‘19年12月10日～’20年6月8日、野村エマーシ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60,515,177円。(‘19年12月10日～’20年6月8日、ノムラー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124,972,627円。(‘20年4月28日～’20年10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31,957,204円。(‘20年5月19日～’20年11月17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80期	第81期	第82期
	2020年5月21日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年11月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,461	△ 5,769	△ 3,733
支払利息	△ 5,461	△ 5,769	△ 3,733
(B) 有価証券売買損益	1,277,097,383	164,819,737	522,403,522
売買益	1,292,879,929	224,840,979	546,795,591
売買損	△ 15,782,546	△ 60,021,242	△ 24,392,069
(C) 信託報酬等	△ 52,700,494	△ 57,638,015	△ 50,760,782
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	1,224,391,428	107,175,953	471,639,007
(E) 前期繰越損益	88,373,318	1,222,109,379	1,234,567,355
(F) 追加信託差損益	△ 254,550,807	△ 249,564,022	△ 243,702,872
(配当等相当額)	( 386,677,807)	( 388,587,924)	( 388,849,286)
(売買損益相当額)	(△ 641,228,614)	(△ 638,151,946)	(△ 632,552,158)
(G) 計(D+E+F)	1,058,213,939	1,079,721,310	1,462,503,490
(H) 収益分配金	△ 76,162,824	△ 75,358,788	△ 74,271,190
次期繰越損益(G+H)	982,051,115	1,004,362,522	1,388,232,300
追加信託差損益	△ 254,550,807	△ 249,564,022	△ 243,702,872
(配当等相当額)	( 386,727,624)	( 388,619,562)	( 388,892,178)
(売買損益相当額)	(△ 641,278,431)	(△ 638,183,584)	(△ 632,595,050)
分配準備積立金	3,491,508,069	3,433,693,432	3,377,569,055
繰越損益	△2,254,906,147	△2,179,766,888	△1,745,633,883

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

(注) 分配金の計算過程(2020年5月21日～2020年11月20日)は以下の通りです。

項 目	第80期	第81期	第82期
	2020年5月21日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	100,658,305円	59,679,310円	72,671,201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	386,727,624円	388,619,562円	388,892,178円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,467,012,588円	3,449,372,910円	3,379,169,044円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,954,398,517円	3,897,671,782円	3,840,732,423円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,076円	2,068円	2,068円
g. 分配金	76,162,824円	75,358,788円	74,271,190円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円

## ○分配金のお知らせ

---

	第80期	第81期	第82期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円

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

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

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

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## 《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 21
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 33
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 57
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 70
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 82
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 114
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 161
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 182

\* 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。

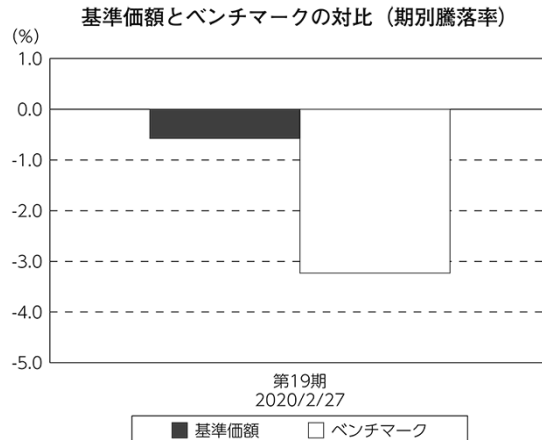
### 【主な差異要因】

#### （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 内	上場	千株 44,505 ( 867)	千円 102,332,068 ( - )	千株 40,205	千円 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	$\frac{D}{C}$ %

## 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
<b>水産・農林業 (1.7%)</b>			
日本水産	—	2,419	1,301,422
<b>鉱業 (2.0%)</b>			
国際石油開発帝石	931.4	1,532.9	1,469,284
<b>建設業 (1.6%)</b>			
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
<b>食料品 (0.8%)</b>			
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	—	—
<b>化学 (14.4%)</b>			
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
<b>医薬品 (2.4%)</b>			
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	—	—
<b>ガラス・土石製品 (4.2%)</b>			
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
<b>鉄鋼 (1.1%)</b>			
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
<b>機械 (7.3%)</b>			
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	—	—
<b>電気機器 (14.7%)</b>			
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	—	—
<b>輸送用機器 (1.5%)</b>			
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
<b>精密機器 (3.1%)</b>			
オリンパス	220.1	894.7	1,807,294
メニコン	—	107.9	487,168
<b>その他製品 (3.4%)</b>			
ヤマハ	—	216.7	1,172,347
任天堂	—	35.8	1,367,202
<b>電気・ガス業 (0.7%)</b>			
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	<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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○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。

# 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19期（決算日2020年8月13日）

作成対象期間（2019年8月14日～2020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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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			
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
19期(2020年8月13日)	22,634	9.7	210.02	9.0	98.0	△1.2	6,071

\*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) 2019年8月13日	20,639	—	192.75	—	103.2	3.9
8月末	20,988	1.7	195.96	1.7	104.1	4.2
9月末	21,168	2.6	197.68	2.6	102.3	1.3
10月末	21,326	3.3	199.07	3.3	102.1	3.6
11月末	21,577	4.5	201.27	4.4	100.3	5.9
12月末	21,594	4.6	201.42	4.5	97.8	1.6
2020年1月末	21,854	5.9	203.77	5.7	99.6	△0.2
2月末	22,192	7.5	206.99	7.4	101.1	△0.4
3月末	21,835	5.8	206.28	7.0	96.9	0.8
4月末	22,002	6.6	205.94	6.8	97.8	0.1
5月末	22,257	7.8	207.55	7.7	99.7	6.9
6月末	22,545	9.2	209.93	8.9	96.8	△2.8
7月末	22,271	7.9	206.76	7.3	102.3	△0.3
(期末) 2020年8月13日	22,634	9.7	210.02	9.0	98.0	△1.2

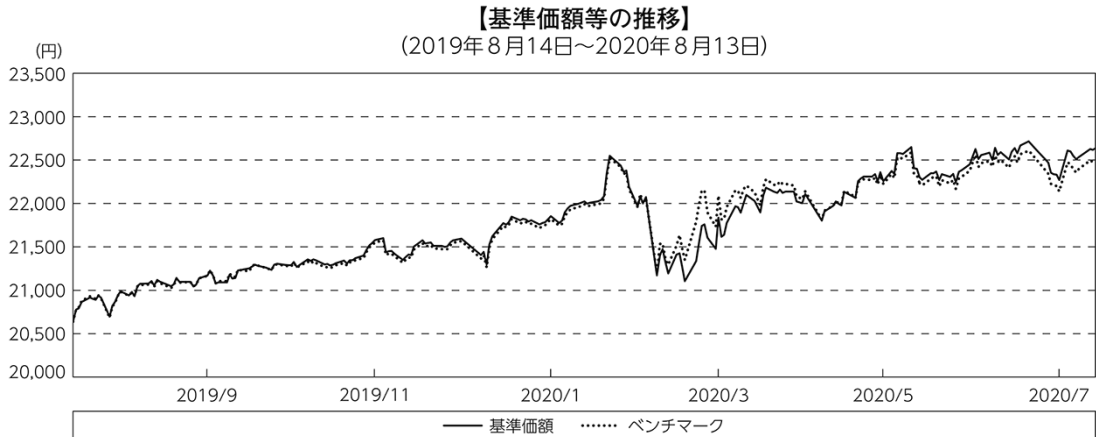
\*騰落率は期首比です。

\*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

- ・ 2019年11月に、米金利が上昇したことや米中通商協議進展への期待が高まったことなどから、円安・ドル高となったこと。
- ・ 2020年3月に、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感の高まりや米国の緊急利下げで米債券利回りが急低下したことなどにより、円高・ドル安となったこと。
- ・ 2020年5月に、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波への警戒は根強いものの、欧米では経済活動の再開が進んでおり、今後の景気回復への期待が高まったことなどから、円安・ドル高となったこと。

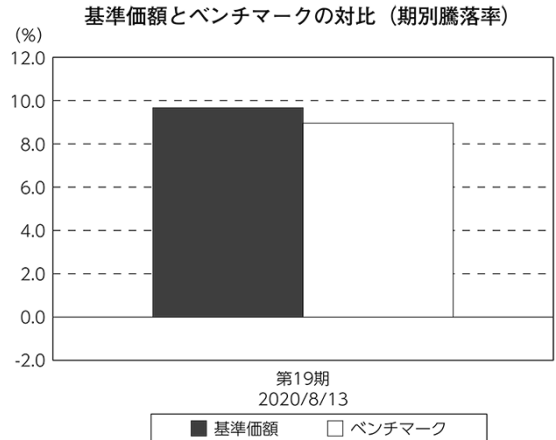
### ○当ファンドのポートフォリオ

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、2020年7月末には15.0%、0.8%、40.6%、29.0%、5.9%、3.2%、0.2%、1.3%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+9.7%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+9.0%を0.7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

(2019年8月14日～2020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)	0.033 (0.032) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.034	
期中の平均基準価額は、21,800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8月14日～2020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	33,490	39,792
		地方債証券	925	531
		特殊債券	92,325	90,788 ( 4,740)
	社債券(投資法人債券を含む)	12,925	9,208 ( 3,294)	

\*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 2,477	百万円 2,530	百万円 1,542	百万円 1,243

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年8月14日～2020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

(2020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	60,427	55,766	5,950,831	98.0	1.4	78.5	16.5	3.0
<売付債券>	<2,675>	<2,821>	<301,071>	<5.0>	<->	<5.0>	<->	<->
合 計	57,752	52,944	5,649,760	93.0	1.4	73.5	16.5	3.0

\*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。

\*<->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	241	25,787	2033/9/18
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	10	12	1,301	2024/5/21
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	60	67	7,171	2024/8/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	100	111	11,913	2028/2/1
	REPUBLIC OF CHILE	3.24	25	28	3,007	2028/2/6
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	45	49	5,263	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	100	103	11,075	2030/1/30
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	23	2,457	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	40	42	4,531	2030/2/14
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	55	63	6,785	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	20	22	2,358	2030/1/23
	REPUBLIC OF PERU	4.125	50	58	6,269	2027/8/25
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	40	46	4,998	2027/10/27
	TSY INFL IX N/B	0.25	5	5	633	2050/2/15
	TSY INFL IX N/B I/L	0.125	40	42	4,535	2025/4/15
	TSY INFL IX N/B I/L	1.0	35	50	5,353	2049/2/15
	TSY INFL IX N/BI/L	1.0	110	158	16,965	2048/2/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	218	236	25,269	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	94	10,119	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	55	59	6,361	2028/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	60	67	7,250	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	125	129	13,871	2030/4/16
	US TREASURY BOND	3.75	565	848	90,549	2043/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	60	64	6,843	2024/3/31
	US TREASURY N/B	1.5	45	47	5,049	2024/9/30
	US TREASURY N/B	0.5	15	15	1,617	2025/3/31
	US TREASURY N/B	0.375	190	190	20,365	2025/4/30
	US TREASURY N/B	0.25	520	519	55,398	2025/5/31
	US TREASURY N/B	0.25	695	693	74,018	2025/6/30
	US TREASURY N/B	0.25	275	274	29,281	2025/7/31
	US TREASURY N/B	0.375	362	359	38,318	2027/7/31
	US TREASURY N/B	0.625	35	34	3,719	2030/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	790	1,207	128,858	2036/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	355	354	37,813	2040/5/15
	US TREASURY N/B	3.125	510	696	74,332	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	137	202	21,626	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.625	40	59	6,310	2044/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	395	544	58,095	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	245	331	35,386	2044/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	390	530	56,651	2045/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	465	639	68,278	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	15	19	2,116	2047/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	25	28	3,086	2050/2/15
	US TREASURY N/B	1.25	580	563	60,155	2050/5/15
地方債証券	DELAWARE ST	5.0	10	14	1,495	2030/1/1



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 地方債証券	HARRIS CNTY TX MET TRANS	2.986	35	36	3,845	2041/11/1	
	LOUISIANA ST	5.0	20	25	2,738	2027/3/1	
	LOUISIANA ST	5.0	20	26	2,817	2028/3/1	
	MARYLAND ST	5.0	20	26	2,776	2027/3/15	
	MARYLAND ST	5.0	70	93	10,002	2028/3/15	
	MARYLAND ST	5.0	45	61	6,610	2029/3/15	
	MASSACHUSETTS ST	5.0	20	27	2,920	2029/3/1	
	MASSACHUSETTS ST SCH BLD	3.395	20	21	2,295	2040/10/15	
	MASSACHUSETTS ST WTR RES	3.104	30	31	3,341	2039/8/1	
	MECKLENBURG CNTY NC	5.0	10	13	1,461	2030/3/1	
	MINNESOTA ST	5.0	20	27	2,882	2029/8/1	
	NEW YORK ST THRUWAY AUTH	2.9	15	16	1,721	2035/1/1	
	NORTH CAROLINA ST	5.0	50	69	7,366	2030/6/1	
	OREGON ST DEPT OF TRANSP	3.168	10	10	1,169	2038/11/15	
	SAN DIEGO CA CMNTY CLG D	3.336	30	32	3,439	2043/8/1	
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	77	8,259	2115/5/15	
	UNIV OF MICHIGAN MI	2.437	27	28	3,023	2040/4/1	
	UNIV OF NEBRASKA NE FACS	3.037	35	39	4,193	2049/10/1	
	特殊債券 (除く金融債)	FG A97420	4.0	113	125	13,403	2041/3/1
		FG G01838	5.0	165	190	20,366	2035/7/1
FG G07028		4.0	292	323	34,536	2042/6/1	
FG G07784		4.0	351	391	41,777	2044/7/1	
FG G08784		3.5	440	467	49,859	2047/10/1	
FG Q14855		3.5	37	40	4,328	2043/1/1	
FG Q15884		3.0	744	799	85,307	2043/2/1	
FG Q17642		3.0	286	307	32,796	2043/4/1	
FGOLD 15YR G12381		5.0	0.04838	0.05104	5	2021/9/1	
FGOLD 15YR G12452		5.0	0.25516	0.26923	28	2021/12/1	
FGOLD 30YR C00603		6.0	1	2	228	2028/3/1	
FGOLD 30YR C63171		7.0	7	8	921	2032/1/1	
FGOLD 30YR C68001		7.0	2	2	247	2032/6/1	
FGOLD 30YR G01449		7.0	3	4	473	2032/7/1	
FHLMC MULTIFAMILY I/O		1.123373	1,078	36	3,932	2024/3/25	
FHLMC MULTIFAMILY STRUCT		3.002	60	64	6,893	2024/1/25	
FHLMC MULTIFAMILY STRUCT		3.37	115	124	13,293	2025/7/25	
FHLMC Multifamily Struct		3.9	55	65	7,017	2028/4/25	
FHLMC Multifamily Struct		4.05	190	230	24,631	2028/9/25	
FHLMC Multifamily Struct		3.78	137	162	17,309	2028/10/25	
FHMS K085 A2		4.06	61	73	7,856	2028/10/25	
FN 676661		5.5	61	72	7,689	2033/1/1	
FN 735893		5.0	132	153	16,339	2035/10/1	
FN 995023		5.5	104	122	13,113	2037/8/1	
FN 995203		5.0	62	71	7,661	2035/7/1	
FN AB3493		4.5	37	41	4,442	2041/9/1	
FN AB4425		3.5	33	35	3,809	2027/2/1	
FN AB7795		2.5	71	76	8,167	2028/2/1	
FN AD0332		5.5	72	85	9,079	2038/7/1	

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN AH1452	3.5	38	41	4,478	2040/12/1
	FN AJ6935	3.5	64	68	7,299	2026/11/1
	FN AK2071	4.0	89	99	10,585	2042/1/1
	FN AL0054	4.5	23	26	2,851	2041/2/1
	FN AL1704	6.5	130	157	16,838	2040/5/1
	FN AL4452	4.0	426	474	50,649	2043/11/1
	FN AL5376	4.0	37	41	4,415	2044/5/1
	FN A04144	4.0	50	55	5,874	2042/6/1
	FN AQ4372	2.5	204	218	23,313	2027/11/1
	FN AQ4772	2.5	32	34	3,651	2027/12/1
	FN AQ9026	2.5	213	227	24,299	2027/12/1
	FN AS0203	3.0	10	11	1,249	2043/8/1
	FN AS3097	3.5	26	28	3,052	2044/8/1
	FN AS5104	3.5	352	387	41,347	2045/6/1
	FN AS5175	3.5	132	144	15,433	2045/6/1
	FN AT7268	3.5	50	56	5,991	2043/9/1
	FN AT8547	3.5	119	131	14,070	2043/9/1
	FN AU0153	3.5	45	50	5,375	2043/8/1
	FN AU4349	3.5	81	89	9,526	2043/7/1
	FN AU4721	3.5	328	363	38,824	2043/9/1
	FN AV0634	3.0	420	442	47,228	2028/11/1
	FN AV9187	4.0	397	447	47,780	2044/3/1
	FN AX8624	3.5	52	56	6,047	2045/2/1
	FN BD6102	3.0	102	111	11,890	2046/10/1
	FN BD6718	3.0	62	67	7,247	2046/9/1
	FN BM3282	3.5	96	107	11,460	2047/12/1
	FN CA1179	3.5	293	322	34,427	2048/2/1
	FN CA1522	3.5	147	162	17,386	2048/4/1
	FN MA0799	4.0	108	115	12,303	2026/7/1
	FN MA3276	3.5	302	320	34,183	2048/2/1
	FN MA3834	3.0	478	505	53,955	2049/11/1
	FN MA3908	4.5	495	535	57,157	2050/1/1
	FN MA4048	3.0	687	727	77,615	2050/6/1
	FN MA4055	2.5	785	823	87,907	2050/6/1
	FN MA4097	3.0	280	296	31,659	2050/8/1
	FN MA4121	3.0	39	42	4,495	2050/8/1
	FN ZT2086	3.5	419	441	47,153	2049/6/1
	FNA2013-M7X2 IO	0.243	9,655	74	7,948	2022/12/27
	FNCL 2.5 9/20 TBA	2.5	168	176	18,795	2050/9/14
	FNMA 15YR 781922	5.0	0.11493	0.12124	12	2021/2/1
	FNMA 15YR 849404	5.5	0.1767	0.17747	18	2021/2/1
	FNMA 30YR 555531	5.5	18	21	2,292	2033/6/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	5	6	688	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	13	15	1,661	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	22	26	2,776	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	169	198	21,199	2035/2/1
	FR QA7698	2.5	257	270	28,827	2050/3/1

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	FR SD8001	3.5	55	58	6,212	2049/7/1
	FR SD8062	3.0	506	535	57,152	2050/5/1
	FR SD8084	3.0	141	149	15,986	2050/8/1
	FR ZT1546	4.5	97	105	11,228	2048/12/1
	FREDDIE MAC	6.25	115	180	19,262	2032/7/15
	Fanniemae-Aces	3.82	30	36	3,855	2030/9/25
	G2 4559	5.0	47	54	5,835	2039/10/20
	G2 5018	5.0	4	4	523	2041/4/20
	G2 5083	5.0	9	10	1,121	2041/6/20
	G2 5116	5.0	4	5	575	2041/7/20
	G2 MA1090	3.5	300	325	34,750	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	282	303	32,426	2043/11/20
	G2 MA3802	3.0	389	414	44,205	2046/7/20
	G2 MA4451	3.5	197	209	22,317	2047/5/20
	G2 MA5399	4.5	12	13	1,438	2048/8/20
	G2 MA5466	4.0	426	459	49,015	2048/9/20
	G2 MA5818	4.5	252	271	29,008	2049/3/20
	G2 MA6656	3.0	18	19	2,122	2050/5/20
	G2SF 3 8/20 TBA	3.0	230	242	25,898	2050/8/20
	GN 761209	4.0	224	241	25,812	2041/3/15
	GN 782557	5.0	35	41	4,383	2039/1/15
	GN 782696	5.0	12	14	1,503	2039/6/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	2	2	310	2030/12/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	7	8	908	2033/8/15
	GNMA 30YR 781584	7.0	2	3	331	2032/5/15
	KFW	1.75	15	16	1,739	2029/9/14
普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	2.375	15	16	1,744	2029/8/26
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	7	9	1,058	2043/4/15
	ABBVIE INC	3.45	85	88	9,445	2022/3/15
	ABBVIE INC	2.8	25	26	2,781	2023/3/15
	ABBVIE INC	2.85	20	21	2,255	2023/5/14
	ABBVIE INC	3.85	45	49	5,299	2024/6/15
	ABBVIE INC	3.8	3	3	358	2025/3/15
	ABBVIE INC	3.6	10	11	1,194	2025/5/14
	ABBVIE INC	2.95	14	15	1,649	2026/11/21
	ABBVIE INC	3.2	10	11	1,201	2029/11/21
	ABBVIE INC	4.55	30	38	4,062	2035/3/15
	ABBVIE INC	4.5	37	46	4,967	2035/5/14
	ACTIVISION BLIZZARD	3.4	50	57	6,089	2026/9/15
	ACTIVISION BLIZZARD	3.4	60	67	7,225	2027/6/15
	AEP TEXAS INC	2.4	10	10	1,105	2022/10/1
	AEP TEXAS INC	3.85	10	11	1,186	2025/10/1
	AEP TEXAS INC	3.45	35	40	4,324	2050/1/15
	AETNA INC	3.875	10	11	1,269	2047/8/15
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.2	30	31	3,350	2022/10/1
	AIR CANADA 2015-1B PTT	3.875	86	73	7,830	2024/9/15
	AIR LEASE CORP	3.875	5	5	553	2023/7/3

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)					
	AIR LEASE CORP	3.625	5	5	534	2027/4/1
	ALABAMA POWER CO	5.2	4	5	575	2041/6/1
	ALABAMA POWER CO	3.85	10	12	1,296	2042/12/1
	ALABAMA POWER CO	4.15	30	37	4,036	2044/8/15
	ALABAMA POWER CO	3.75	7	8	911	2045/3/1
	ALABAMA POWER CO	3.45	10	11	1,274	2049/10/1
	ALCOA INC	5.125	14	14	1,596	2024/10/1
	ALTRIA GROUP INC	3.49	15	15	1,672	2022/2/14
	ALTRIA GROUP INC	4.4	55	63	6,798	2026/2/14
	ALTRIA GROUP INC	4.8	24	28	3,090	2029/2/14
	ALTRIA GROUP INC	5.8	70	91	9,790	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	5	7	759	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3.875	19	24	2,584	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4.95	5	7	786	2044/12/5
	AMC NETWORKS INC	5.0	110	112	12,014	2024/4/1
	AMER AIRLN 15-2 B PTT	4.4	24	17	1,877	2023/9/22
	AMEREN ILLINOIS CO	3.8	10	11	1,252	2028/5/15
	AMEREN ILLINOIS CO	3.25	30	35	3,750	2050/3/15
	AMERICAN EXPRESS CO	3.4	10	10	1,142	2023/2/27
	AMERICAN EXPRESS CO	2.5	50	53	5,704	2024/7/30
	AMGEN INC	3.625	10	11	1,184	2024/5/22
	AMGEN INC	2.2	5	5	569	2027/2/21
	AMGEN INC	2.45	19	20	2,171	2030/2/21
	AMGEN INC	4.663	38	52	5,651	2051/6/15
	AMPHENOL CORP	4.35	10	12	1,295	2029/6/1
	ANALOG DEVICES INC	3.5	25	28	3,037	2026/12/5
	ANALOG DEVICES INC	4.5	12	14	1,576	2036/12/5
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	120	147	15,789	2036/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.5	90	104	11,109	2030/6/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.375	55	65	7,041	2038/4/15
	ANTHEM INC	3.125	15	15	1,676	2022/5/15
	ANTHEM INC	3.5	3	3	352	2024/8/15
	ANTHEM INC	2.375	5	5	570	2025/1/15
	AON CORP	3.75	15	17	1,871	2029/5/2
	AON CORP	2.8	30	32	3,512	2030/5/15
	AON PLC	4.45	12	14	1,588	2043/5/24
	AON PLC	4.6	8	10	1,138	2044/6/14
	AON PLC	4.75	25	33	3,571	2045/5/15
	APPLE INC	3.85	10	12	1,352	2043/5/4
	APPLE INC	4.65	34	47	5,111	2046/2/23
	APPLIED MATERIALS INC	3.3	20	22	2,451	2027/4/1
	APPLIED MATERIALS INC	4.35	15	20	2,228	2047/4/1
	APTIV PLC	5.4	5	5	592	2049/3/15
	ARES CAPITAL CORP	4.25	80	82	8,760	2025/3/1
	AT&T INC	3.4	15	16	1,783	2025/5/15
	AT&T INC	4.125	45	52	5,559	2026/2/17
	AT&T INC	4.25	19	22	2,379	2027/3/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AT&T INC	4.3	41	49	5,244	2030/2/15
	AT&T INC	2.25	26	26	2,838	2032/2/1
	AT&T INC	5.25	10	12	1,368	2037/3/1
	AT&T INC	4.35	30	35	3,753	2045/6/15
	AT&T INC	5.15	65	86	9,249	2050/2/15
	AT&T INC	3.3	14	14	1,526	2052/2/1
	ATMOS ENERGY CORP	3.375	10	11	1,272	2049/9/15
	AVENUE OF AMERICAS	2.957	330	332	35,469	2029/12/13
	AXA EQUITABLE HOLDINGS I	3.9	80	86	9,192	2023/4/20
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	2.85	10	10	1,072	2020/12/15
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.8	15	16	1,784	2024/10/7
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	45	50	5,416	2025/12/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	30	35	3,782	2046/8/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.75	40	49	5,253	2047/8/15
	BANCO SANTANDER SA	2.706	200	212	22,704	2024/6/27
	BANK OF AMERICA CORP	3.499	20	20	2,181	2022/5/17
	BANK OF AMERICA CORP	2.881	20	20	2,221	2023/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	2.816	35	36	3,893	2023/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	4.125	30	33	3,557	2024/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.55	180	193	20,611	2024/3/5
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	43	48	5,156	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	3.458	105	114	12,255	2025/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	2.456	20	21	2,269	2025/10/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	22	25	2,735	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	370	424	45,326	2028/1/20
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	20	21	2,320	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	3.593	255	290	30,973	2028/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	3.419	25	28	3,017	2028/12/20
	BANK OF AMERICA CORP	3.97	15	17	1,870	2029/3/5
	BANK OF AMERICA CORP	3.194	30	33	3,594	2030/7/23
	BANK OF AMERICA CORP	4.244	10	12	1,333	2038/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	2.676	25	26	2,834	2041/6/19
	BANK OF NY MELLON CORP	3.5	15	16	1,732	2023/4/28
	BANK OF NY MELLON CORP	2.45	30	32	3,516	2026/8/17
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	5	5	614	2028/2/7
	BANK OF NY MELLON CORP	4.625	75	77	8,294	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	4.338	200	217	23,175	2024/5/16
	BAT CAPITAL CORP	3.222	120	129	13,819	2024/8/15
	BAT CAPITAL CORP	3.557	98	107	11,485	2027/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.7	12	13	1,458	2027/6/6
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	35	37	4,005	2072/12/15
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.723265	20	19	2,107	2072/12/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	95	99	10,651	2026/7/15
	BNP PARIBAS	3.5	200	213	22,752	2023/3/1
	BOEING CO	3.375	5	4	470	2046/6/15
	BOOKING HOLDINGS INC	4.1	10	11	1,214	2025/4/13
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.0	20	23	2,526	2029/3/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人横断)	BP CAP MARKETS AMERICA	3.41	30	33	3,588	2026/2/11
	BP CAP MARKETS AMERICA	4.234	10	11	1,280	2028/11/6
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.119	10	11	1,180	2026/5/4
	BRISTOL MYERS SQUIBB	3.875	5	5	613	2025/8/15
	BRISTOL MYERS SQUIBB	3.9	15	17	1,887	2028/2/20
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.25	20	28	3,016	2049/10/26
	BROADCOM CORP	4.11	21	23	2,535	2028/9/15
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	120	133	14,256	2027/1/15
	BROADCOM INC	4.25	5	5	605	2026/4/15
	BROADCOM INC	4.15	5	5	606	2030/11/15
	BROADCOM INC	4.15	6	6	725	2030/11/15
	BWAY Mortgage Trust	3.4543	125	134	14,332	2033/3/10
	BX Trust	1.09475	113	113	12,136	2036/10/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	32	3,494	2045/8/1
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	105	108	11,526	2028/2/1
	CENTERPOINT ENER HOUSTON	4.25	5	6	724	2049/2/1
	CENTERPOINT ENERGY RES	4.1	30	35	3,802	2047/9/1
	CHARLES SCHWAB CORP	3.25	10	11	1,229	2029/5/22
	CHARLES SCHWAB CORP	4.625	50	50	5,363	2049/12/29
	CHEVRON USA INC	2.343	15	15	1,600	2050/8/12
	CIGNA	3.25	15	16	1,765	2025/4/15
	CIGNA CORP	3.2	30	30	3,210	2020/9/17
	CIGNA CORP	3.75	17	18	1,978	2023/7/15
	CIM Trust	1.1345	89	88	9,470	2049/8/25
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	35	37	3,980	2024/6/1
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	3.462	115	125	13,371	2048/9/15
	CITIGROUP INC	2.75	30	31	3,320	2022/4/25
	CITIGROUP INC	2.876	20	20	2,228	2023/7/24
	CITIGROUP INC	4.4	15	17	1,824	2025/6/10
	CITIGROUP INC	3.887	65	74	7,973	2028/1/10
	CITIGROUP INC	2.976	160	175	18,743	2030/11/5
	CITIGROUP INC	4.412	90	110	11,758	2031/3/31
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.375	5	5	542	2021/7/28
	CLOROX COMPANY	3.9	10	11	1,270	2028/5/15
	COCA-COLA CO/THE	3.375	52	60	6,423	2027/3/25
	COCA-COLA CO/THE	3.45	24	28	3,076	2030/3/25
	COMCAST CORP	3.7	20	22	2,366	2024/4/15
	COMCAST CORP	3.1	14	15	1,657	2025/4/1
	COMCAST CORP	2.35	5	5	573	2027/1/15
	COMCAST CORP	3.3	39	44	4,749	2027/4/1
	COMCAST CORP	2.65	35	38	4,102	2030/2/1
	COMCAST CORP	4.25	75	94	10,043	2033/1/15
	COMCAST CORP	3.2	20	22	2,432	2036/7/15
	COMCAST CORP	3.969	5	6	662	2047/11/1
	COMCAST CORP	4.95	30	44	4,736	2058/10/15
	COMM Mortgage Trust	4.228	90	106	11,362	2051/5/10
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.45	15	16	1,722	2023/3/16

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)					
	CONCHO RESOURCES INC	3.75	15	16	1,780	2027/10/1
	CONSTELLATION BRANDS INC	1.09238	35	35	3,735	2021/11/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.8	5	5	634	2028/11/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.95	5	6	673	2043/5/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.75	25	32	3,422	2050/2/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.1	10	11	1,245	2050/8/15
	CORNING INC	3.7	5	5	570	2023/11/15
	CORNING INC	4.375	5	6	670	2057/11/15
	COX COMMUNICATIONS INC	3.25	135	143	15,279	2022/12/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	5.25	5	5	591	2023/1/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	105	122	13,066	2026/2/15
	CSX CORP	3.25	20	22	2,429	2027/6/1
	CSX CORP	3.8	35	41	4,421	2028/3/1
	CSX CORP	4.3	10	13	1,403	2048/3/1
	CSX CORP	3.35	5	5	621	2049/9/15
	CSX CORP	3.95	35	44	4,776	2050/5/1
	CVS HEALTH CORP	3.35	14	14	1,519	2021/3/9
	CVS HEALTH CORP	2.125	5	5	540	2021/6/1
	CVS HEALTH CORP	3.7	115	124	13,235	2023/3/9
	CVS HEALTH CORP	4.1	30	34	3,667	2025/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.3	100	118	12,619	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	5.125	15	20	2,155	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	10	13	1,458	2048/3/25
	Cantor Commercial Real E	3.5002	17	17	1,854	2053/1/15
	Capital One Multi-Asset	2.84	170	176	18,829	2024/12/16
	CarMax Auto Owner Trust	1.7	60	61	6,554	2024/11/15
	Chase Mortgage Finance C	1.07163	29	29	3,145	2049/7/25
	Chesapeake Funding II LL	3.23	233	238	25,474	2030/8/15
	Credit Acceptance Auto L	3.55	250	254	27,107	2027/8/15
	Credit Suisse Mortgage T	2.2569	100	103	11,006	2037/8/15
	DANSKE BANK A/S	5.375	200	226	24,187	2024/1/12
	DAYTON POWER & LIGHT CO/	3.95	31	34	3,703	2049/6/15
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	101	10,869	2051/10/15
	DBWF Mortgage Trust	1.21675	150	144	15,401	2035/11/19
	DEUTSCHE BANK AG	4.1	7	7	803	2026/1/13
	DEUTSCHE BANK NY	3.15	100	100	10,764	2021/1/22
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	135	140	14,969	2025/5/31
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	5	5	543	2029/12/1
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.55	15	17	1,855	2025/11/30
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	8	860	2042/11/15
	DOWDUPONT INC	4.493	55	64	6,855	2025/11/15
	DOWDUPONT INC	5.419	30	41	4,435	2048/11/15
	DTE ELECTRIC CO	4.05	20	26	2,795	2048/5/15
	DTE ELECTRIC CO	3.95	20	26	2,778	2049/3/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	40	49	5,271	2046/6/15
	DXC TECHNOLOGY CO	4.0	10	10	1,127	2023/4/15
	E*TRADE FINANCIAL CORP	3.8	5	5	598	2027/8/24

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)					
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	19	21	2,247	2025/3/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	4.5	10	11	1,265	2028/12/1
	EATON CORP	4.15	10	12	1,340	2042/11/2
	EBAY INC	4.0	10	11	1,213	2042/7/15
	ECOPETROL SA	4.125	95	101	10,839	2025/1/16
	EDISON INTERNATIONAL	3.125	6	6	665	2022/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	3.55	7	7	800	2024/11/15
	EDWARDS LIFESCIENCES COR	4.3	15	18	1,941	2028/6/15
	ELECTRONIC ARTS INC	4.8	75	89	9,567	2026/3/1
	ENTERGY CORP	4.0	75	79	8,488	2022/7/15
	ENTERGY CORP	2.95	15	16	1,789	2026/9/1
	ENTERGY TEXAS INC	3.45	20	21	2,327	2027/12/1
	EOG RESOURCES INC	4.15	19	22	2,354	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	30	35	3,798	2035/4/1
	EQUIFAX INC	3.6	25	25	2,747	2021/8/15
	EVERSOURCE ENERGY	2.9	20	21	2,317	2024/10/1
	EXELON CORP	2.45	5	5	539	2021/4/15
	EXELON CORP	5.625	10	13	1,462	2035/6/15
	EXPEDIA GROUP INC	3.25	50	46	4,973	2030/2/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	135	150	16,051	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.61	35	38	4,084	2030/10/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.095	3	3	350	2049/8/16
	Enterprise Fleet Financi	2.87	85	85	9,150	2023/10/20
	FEDEX CORP	4.1	28	31	3,410	2045/2/1
	FIDELITY NATIONAL INFORM	3.0	5	5	598	2026/8/15
	FIDELITY NATL INFO SERV	3.75	10	11	1,259	2029/5/21
	FIRSTENERGY CORP	2.05	7	7	759	2025/3/1
	FIRSTENERGY CORP	2.65	12	12	1,307	2030/3/1
	FIRSTENERGY CORP	3.4	18	18	1,960	2050/3/1
	FISERV INC	3.8	30	32	3,514	2023/10/1
	FISERV INC	3.2	25	28	3,002	2026/7/1
	FISERV INC	4.2	20	24	2,569	2028/10/1
	FISERV INC	3.5	65	74	7,976	2029/7/1
	FISERV INC	2.65	10	10	1,160	2030/6/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	2.85	11	12	1,290	2025/4/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.125	15	16	1,786	2025/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.05	16	20	2,204	2042/6/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.7	20	25	2,712	2047/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	35	42	4,491	2049/10/1
	FLORIDA POWER CORP	5.9	120	167	17,840	2033/3/1
	FN 555424	5.5	96	112	12,049	2033/5/1
	FN 995113	5.5	38	45	4,828	2036/9/1
	FREMF Mortgage Trust	4.023082	25	26	2,781	2045/5/25
	FREMF Mortgage Trust	3.619267	57	59	6,381	2045/11/25
	Flagstar Mortgage Trust	1.12163	92	92	9,830	2049/10/25
	Ford Credit Floorplan Ma	3.06	160	172	18,405	2026/4/15
	Ford Credit Floorplan Ma	2.44	140	147	15,741	2026/9/15



銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	GENERAL DYNAMICS CORP	3.75	15	17	1,902	2028/5/15
	GENERAL MILLS INC	3.7	5	5	587	2023/10/17
	GENERAL MILLS INC	2.875	2	2	238	2030/4/15
	GENERAL MOTORS CO	6.6	30	36	3,932	2036/4/1
	GENERAL MOTORS CO	5.4	5	5	607	2048/4/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	60	60	6,424	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.55	15	15	1,627	2021/4/9
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	20	20	2,205	2021/9/25
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.2	15	15	1,656	2021/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	25	25	2,747	2022/4/10
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.55	110	114	12,206	2022/7/8
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.25	31	35	3,804	2026/3/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.0	15	16	1,735	2026/10/6
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	8	8	956	2027/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	28	3,008	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.5	10	13	1,452	2045/2/1
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	10	10	1,146	2025/2/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	50	55	5,944	2029/8/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	20	20	2,152	2020/12/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	10	10	1,146	2022/1/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.04063	10	10	1,071	2022/10/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.876	90	92	9,866	2022/10/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	90	99	10,576	2025/1/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	15	16	1,793	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	30	34	3,661	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691	50	57	6,084	2028/6/5
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.814	10	11	1,234	2029/4/23
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	85	92	9,846	2047/9/10
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.931	55	60	6,432	2047/9/10
	GS Mortgage Securities T	1.32475	100	96	10,275	2036/6/15
	HARRIS CORPORATION	4.4	75	90	9,629	2028/6/15
	HARTFORD FINL SVCS GRP	4.4	5	6	665	2048/3/15
	HCA INC	4.75	55	60	6,446	2023/5/1
	HCA INC	5.0	20	22	2,411	2024/3/15
	HCA INC	5.25	20	23	2,492	2025/4/15
	HCA INC	5.25	20	23	2,527	2026/6/15
	HCA INC	4.125	40	46	4,978	2029/6/15
	HOME DEPOT INC	2.95	5	5	608	2029/6/15
	HOME DEPOT INC	5.95	5	7	844	2041/4/1
	HP ENTERPRISE CO	4.65	37	41	4,448	2024/10/1
	HP INC	6.0	5	6	669	2041/9/15
	HSBC HOLDINGS PLC	3.262	200	207	22,159	2023/3/13
	HUMANA INC	4.8	10	13	1,467	2047/3/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	36	37	3,964	2025/11/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	3.483	50	55	5,878	2027/12/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	4.2	46	53	5,693	2030/5/1
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.0	95	95	10,191	2020/10/30

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)					
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.95	135	140	14,972	2022/2/1
	Hyundai Auto Receivables	1.41	50	51	5,445	2024/11/15
	IBM CORP	3.3	130	147	15,781	2026/5/15
	ING GROEP NV	4.1	200	220	23,551	2023/10/2
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.5	15	16	1,774	2026/3/21
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.8	5	5	620	2029/3/21
	INTEL CORP	3.75	102	120	12,877	2027/3/25
	INTEL CORP	4.1	10	12	1,367	2046/5/19
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	10	11	1,249	2028/9/21
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.25	5	6	691	2048/9/21
	INTERNATIONAL PAPER CO	4.35	20	24	2,627	2048/8/15
	INTERPUBLIC GROUP COS	3.5	10	10	1,071	2020/10/1
	INTERPUBLIC GROUP COS	3.75	10	10	1,106	2021/10/1
	ITC HOLDINGS CORP	2.7	15	15	1,675	2022/11/15
	JOHNSON & JOHNSON	2.95	55	61	6,612	2027/3/3
	JOHNSON & JOHNSON	3.7	5	6	696	2046/3/1
	JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	5	578	2024/7/2
	JP MORGAN CHASE & CO	3.54	5	5	605	2028/5/1
	JP Morgan Mortgage Trust	3.5	66	67	7,215	2047/1/25
	JP Morgan Mortgage Trust	3.0	55	55	5,923	2047/5/25
	JP Morgan Mortgage Trust	1.07163	25	25	2,742	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	1.07163	69	69	7,383	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	1.0345	74	73	7,852	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	1.1845	92	91	9,769	2050/6/25
	JPMDB Commercial Mortgag	3.6939	100	113	12,088	2050/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	3.207	40	41	4,461	2023/4/1
	JPMORGAN CHASE & CO	2.776	74	76	8,197	2023/4/25
	JPMORGAN CHASE & CO	1.4935	30	30	3,258	2023/10/24
	JPMORGAN CHASE & CO	3.559	75	80	8,630	2024/4/23
	JPMORGAN CHASE & CO	4.023	15	16	1,773	2024/12/5
	JPMORGAN CHASE & CO	2.301	135	142	15,240	2025/10/15
	JPMORGAN CHASE & CO	2.083	210	221	23,601	2026/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	3.782	160	184	19,649	2028/2/1
	JPMORGAN CHASE & CO	2.182	240	252	26,983	2028/6/1
	JPMORGAN CHASE & CO	3.509	80	91	9,750	2029/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	2.739	70	76	8,181	2030/10/15
	JPMORGAN CHASE & CO	3.109	85	96	10,281	2051/4/22
	KENNAMETAL INC	4.625	30	32	3,483	2028/6/15
	KEURIG DR PEPPER INC	3.2	10	11	1,216	2030/5/1
	KEYCORP	4.15	10	11	1,236	2025/10/29
	KLA CORP	3.3	46	51	5,444	2050/3/1
	KLA-TENCOR CORP	4.65	20	23	2,459	2024/11/1
	KLA-TENCOR CORP	4.1	40	48	5,135	2029/3/15
	L3 HARRIS TECH	3.85	170	184	19,731	2023/6/15
	L3 HARRIS TECH	3.95	10	10	1,171	2024/5/28
	L3 HARRIS TECH	3.85	50	57	6,144	2026/12/15
	L3 HARRIS TECH	4.4	12	14	1,540	2028/6/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人横券)	LAM RESEARCH CORP	3.75	32	36	3,945	2026/3/15
	LAM RESEARCH CORP	4.875	15	22	2,388	2049/3/15
	LEAR CORP	3.8	15	15	1,705	2027/9/15
	LEIDOS INC	2.95	20	21	2,261	2023/5/15
	LEIDOS INC	3.625	15	16	1,787	2025/5/15
	LEIDOS INC	4.375	25	29	3,153	2030/5/15
	LLOYDS BANK PLC	6.5	270	271	28,940	2020/9/14
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	40	45	4,888	2026/1/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	15	18	1,965	2035/3/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.8	28	35	3,797	2045/3/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	10	11	1,181	2050/6/15
	LOWE'S COS INC	2.5	10	10	1,166	2026/4/15
	LOWE'S COS INC	4.25	6	7	800	2044/9/15
	LSTAR COMMERCIAL MORTGAG	2.579	92	93	9,985	2049/3/10
	MARATHON PETROLEUM CORP	6.5	11	14	1,541	2041/3/1
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	45	69	7,429	2114/7/1
	MASTERCARD INC	2.95	50	56	6,078	2029/6/1
	MASTERCARD INC	3.65	5	6	674	2049/6/1
	MCDONALD'S CORP	2.75	5	5	536	2020/12/9
	MCDONALD'S CORP	2.125	30	31	3,351	2030/3/1
	MCDONALD'S CORP	4.7	10	13	1,396	2035/12/9
	MCDONALD'S CORP	3.625	30	34	3,698	2043/5/1
	MCDONALD'S CORP	3.625	45	52	5,630	2049/9/1
	MERCK & CO INC	1.45	35	35	3,834	2030/6/24
	MERCK & CO INC	3.7	10	12	1,361	2045/2/10
	METLIFE INC	3.0	25	27	2,960	2025/3/1
	MICROSOFT CORP	3.3	13	14	1,599	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	2.525	5	5	565	2050/6/1
	MICROSOFT CORP	3.95	34	45	4,899	2056/8/8
	MICROSOFT CORP	2.675	39	41	4,435	2060/6/1
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.1	20	22	2,410	2027/5/1
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.65	40	48	5,172	2029/4/15
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.15	10	11	1,277	2050/4/15
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.535	35	36	3,849	2021/7/26
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.665	20	20	2,219	2022/7/25
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.839	200	213	22,746	2025/7/16
	MONDELEZ INTERNATIONAL	2.75	5	5	590	2030/4/13
	MOODY'S CORPORATION	3.75	75	85	9,093	2025/3/24
	MOODY'S CORPORATION	4.25	15	17	1,912	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	3.75	55	59	6,341	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	3.125	90	101	10,801	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	3.625	150	172	18,372	2027/1/20
	MORGAN STANLEY	3.591	220	251	26,873	2028/7/22
	MORGAN STANLEY	3.772	85	98	10,550	2029/1/24
	MORGAN STANLEY	4.431	5	6	650	2030/1/23
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.967269	235	250	26,768	2046/7/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	119	12,749	2047/6/15

銘柄	当	期	末	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ				%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	50	55	5,925	2048/5/15		
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	65	6,956	2049/11/15		
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.0	7	7	828	2024/9/1		
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	55	64	6,880	2029/5/23		
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.3	12	11	1,276	2030/11/15		
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.5	20	23	2,495	2044/9/1		
	Morgan Stanley Capital I	3.469	100	101	10,876	2033/8/11		
	Morgan Stanley Capital I	2.45	42	41	4,397	2036/12/15		
	NEWMONT GOLDCORP CORP	2.8	5	5	586	2029/10/1		
	NEWMONT MINING CORP	4.875	5	6	739	2042/3/15		
	NIKE INC	2.75	32	35	3,803	2027/3/27		
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.65	10	11	1,206	2025/8/1		
	NORFOLK SOUTHERN CORP	2.9	18	19	2,132	2026/6/15		
	NORFOLK SOUTHERN CORP	4.15	20	25	2,731	2048/2/28		
	NORTHERN NATURAL GAS CO	4.3	105	126	13,533	2049/1/15		
	NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	10	12	1,337	2047/9/15		
	NORTHERN STATES PWR-MINN	2.9	20	22	2,423	2050/3/1		
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.08	25	25	2,676	2020/10/15		
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	179	195	20,876	2025/1/15		
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	25	28	3,039	2028/1/15		
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	58	86	9,276	2050/5/1		
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	119	12,756	2029/3/4		
	NRG ENERGY INC	3.75	15	16	1,728	2024/6/15		
	NSTAR ELECTRIC CO	3.2	20	22	2,406	2027/5/15		
	NVENT FINANCE SARL	3.95	90	93	10,002	2023/4/15		
	NVIDIA CORP	3.2	35	39	4,229	2026/9/16		
	NVIDIA CORP	2.85	20	22	2,401	2030/4/1		
	NVIDIA CORP	3.5	28	33	3,570	2050/4/1		
	NVIDIA CORP	3.7	8	9	1,055	2060/4/1		
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	4.3	60	69	7,464	2029/6/18		
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.875	55	61	6,611	2024/3/1		
	Nissan Master Owner Trus	0.60475	70	69	7,464	2023/11/15		
	Nissan Master Owner Trus	0.73475	120	120	12,825	2024/2/15		
	OHIO POWER COMPANY	2.6	19	21	2,242	2030/4/1		
	OHIO POWER COMPANY	4.15	10	12	1,382	2048/4/1		
	ORACLE CORP	2.5	83	89	9,566	2025/4/1		
	ORACLE CORP	2.65	5	5	587	2026/7/15		
	ORACLE CORP	2.8	191	211	22,555	2027/4/1		
	ORACLE CORP	3.85	55	66	7,074	2036/7/15		
	ORACLE CORP	3.6	15	17	1,863	2040/4/1		
	ORACLE CORP	4.0	15	18	1,955	2046/7/15		
	ORIX CORP	4.05	12	13	1,406	2024/1/16		
	OWENS CORNING	4.4	10	10	1,169	2048/1/30		
	PACIFICORP	6.0	12	18	1,941	2039/1/15		
	PARKER-HANNIFIN CORP	3.25	18	20	2,180	2029/6/14		
	PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	20	16	1,728	2028/2/1		
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.4	10	10	1,142	2024/10/1		

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						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	2	2	235	2026/10/1
	PECO ENERGY CO	3.9	20	25	2,772	2048/3/1
	PEPSICO INC	2.85	20	22	2,380	2026/2/24
	PFIZER INC	4.125	5	6	717	2046/12/15
	PFIZER INC	4.0	10	13	1,418	2049/3/15
	PRES & FELLOWS OF HARVAR	3.3	25	31	3,371	2056/7/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	23	2,518	2028/9/1
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	2.05	10	9	1,016	2050/8/1
	QUALCOMM INC	4.65	10	13	1,464	2035/5/20
	QUALCOMM INC	4.8	6	8	882	2045/5/20
	RAYTHEON COMPANY	7.0	40	55	5,901	2028/11/1
	RAYTHEON TECH CORP	4.125	80	95	10,220	2028/11/16
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	3.1	10	10	1,092	2021/11/15
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	2.8	25	25	2,760	2022/3/15
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	7.2	10	13	1,437	2027/8/15
	REALTY INCOME CORP	4.125	15	17	1,857	2026/10/15
	RELX CAPITAL INC	3.5	130	139	14,834	2023/3/16
	RELX CAPITAL INC	4.0	10	11	1,263	2029/3/18
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	16	1,772	2026/7/1
	REPUBLIC SERVICES INC	3.375	55	63	6,728	2027/11/15
	REPUBLIC SERVICES INC	2.3	20	21	2,278	2030/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.0	20	21	2,263	2022/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	20	25	2,773	2045/8/15
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	10	1,145	2027/3/15
	RYDER SYSTEM INC	3.5	30	30	3,275	2021/6/1
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	80	80	8,573	2020/10/16
	SEAGATE HDD CAYMAN	4.091	10	10	1,140	2029/6/1
	SEAGATE HDD CAYMAN	5.75	2	2	242	2034/12/1
	SEMPRA ENERGY	0.775	25	25	2,668	2021/1/15
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	107	11,450	2035/1/5
	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.875	115	135	14,496	2028/11/13
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	1	1	134	2035/5/11
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	2.875	87	92	9,888	2023/9/23
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2	165	185	19,779	2026/9/23
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	180	187	20,000	2024/7/15
	SMB Private Education Lo	1.07475	135	133	14,245	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	2.82	74	77	8,216	2035/10/15
	SMB Private Education Lo	1.29	115	114	12,269	2053/7/15
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.51	46	47	5,018	2032/9/27
	SOUTHERN CAL EDISON	2.9	5	5	541	2021/3/1
	SOUTHERN CAL EDISON	1.845	2	2	228	2022/2/1
	SOUTHERN CAL EDISON	3.7	154	171	18,319	2025/8/1
	SOUTHERN CAL EDISON	2.25	14	14	1,537	2030/6/1
	SOUTHWEST AIRLINES CO	2.75	15	15	1,627	2022/11/16
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	75	74	7,898	2025/4/15
	STARBUCKS CORP	3.8	10	11	1,213	2025/8/15
	STARBUCKS CORP	4.5	10	12	1,372	2048/11/15

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 (含む投資法人債券)	STATE STREET CORP	3.55	10	11	1,218	2025/8/18		
	STATE STREET CORP	2.65	10	11	1,182	2026/5/19		
	STATE STREET CORP	5.25	202	200	21,421	2049/12/29		
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.934	60	60	6,496	2021/3/9		
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.778	10	10	1,118	2022/10/18		
	SUNCOR ENERGY INC	5.95	34	41	4,436	2034/12/1		
	SUNTRUST BANK	3.525	15	15	1,610	2021/10/26		
	SYNOVUS FINANCIAL CORP	3.125	10	10	1,100	2022/11/1		
	Social Professional Loan	2.34	46	47	5,080	2033/4/25		
	Social Professional Loan	2.84	160	163	17,463	2041/1/25		
	Social Professional Loan	1.95	135	138	14,790	2046/2/15		
	Social Professional Loan	3.34	105	108	11,609	2047/8/25		
	T-MOBILE USA INC	3.5	7	7	825	2025/4/15		
	T-MOBILE USA INC	3.75	79	89	9,576	2027/4/15		
	TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.05	200	206	22,053	2030/3/31		
	TAMPA ELECTRIC CO	4.3	15	19	2,083	2048/6/15		
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	69	7,464	2028/2/15		
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	5	5	600	2041/7/15		
	TEXTRON INC	3.65	75	80	8,579	2027/3/15		
	TEXTRON INC	2.45	25	24	2,651	2031/3/15		
	THARALDSON HOTEL PORTFOL	0.9035	141	135	14,453	2034/11/11		
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.6	65	71	7,597	2029/10/1		
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.497	19	23	2,555	2030/3/25		
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	3.8	10	10	1,086	2021/4/1		
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	3.75	10	10	1,148	2023/6/1		
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	4.0	50	54	5,802	2023/6/1		
	TOYOTA MOTOR CORP	2.358	10	10	1,140	2024/7/2		
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.0	57	62	6,690	2025/4/1		
	TRANS-CANADA PIPELINES	3.75	20	21	2,332	2023/10/16		
	TRANSDIGM INC	8.0	115	124	13,294	2025/12/15		
	TRANSDIGM INC	6.25	130	135	14,511	2026/3/15		
	TRIMBLE INC	4.15	20	21	2,299	2023/6/15		
	TRINITY ACQUISITION PLC	4.4	10	11	1,237	2026/3/15		
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	5	580	2024/8/1		
	TYSON FOODS INC	3.9	5	5	585	2023/9/28		
	TYSON FOODS INC	4.55	10	12	1,376	2047/6/2		
	TYSON FOODS INC	5.1	5	7	753	2048/9/28		
	UBS GROUP FUNDING SWITZE	3.491	200	209	22,381	2023/5/23		
	UNION PACIFIC CORP	3.375	11	12	1,385	2035/2/1		
	UNION PACIFIC CORP	4.1	40	49	5,316	2067/9/15		
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	6.125	5	7	805	2038/7/15		
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.75	10	12	1,286	2046/11/1		
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	10	11	1,229	2025/12/15		
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	50	71	7,583	2045/7/15		
	US AIRWAYS 2013-1B PTT	5.375	3	2	298	2021/11/15		
	US BANCORP	3.1	15	16	1,795	2026/4/27		
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	33	33	3,612	2025/11/1		

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)					
	VERIZON COMM INC	4.272	78	98	10,550	2036/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	116	138	14,778	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	85	109	11,734	2033/8/10
	VIACOM INC	4.375	15	16	1,753	2043/3/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	2.75	40	42	4,493	2023/3/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	40	59	6,300	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.35	50	76	8,162	2037/11/30
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.3	23	28	3,018	2049/12/1
	VISA INC	1.9	59	63	6,723	2027/4/15
	VODAFONE GROUP PLC	4.125	30	34	3,665	2025/5/30
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	40	48	5,155	2043/2/19
	VODAFONE GROUP PLC	5.25	33	44	4,780	2048/5/30
	WAL-MART STORES INC	4.0	10	13	1,391	2043/4/11
	WALGREEN CO	4.4	10	10	1,154	2042/9/15
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.8	10	11	1,229	2044/11/18
	WALMART INC	3.25	58	68	7,304	2029/7/8
	WALT DISNEY COMPANY/THE	2.0	55	56	6,070	2029/9/1
	WALT DISNEY COMPANY/THE	6.2	10	14	1,596	2034/12/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	30	38	4,148	2049/7/15
	WELLS FARGO & COMPANY	2.625	35	36	3,884	2022/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	2.406	50	52	5,624	2025/10/30
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	6	6	702	2026/4/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.1	35	39	4,238	2026/6/3
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	36	39	4,230	2026/10/23
	WELLS FARGO & COMPANY	3.196	10	11	1,174	2027/6/17
	WELLS FARGO & COMPANY	2.879	20	21	2,322	2030/10/30
	WELLS FARGO & COMPANY	3.068	75	81	8,726	2041/4/30
	WELLS FARGO & COMPANY	5.606	4	5	604	2044/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.125	10	10	1,067	2020/11/15
	WILLIAMS COS INC	7.5	75	98	10,563	2031/1/15
	WILLIS NORTH AMERICA INC	4.5	10	12	1,284	2028/9/15
	WILLIS NORTH AMERICA INC	3.875	10	12	1,292	2049/9/15
	WYETH	5.95	10	15	1,625	2037/4/1
合	計				5,950,831	

\* 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2,821千米ドル（301,071千円）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
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	47	—
		TNOTE (5YEAR)	174	—
		TNOTE (10YEAR)	—	222
		T-ULTRA	—	23
		ULTRA (10YEAR)	—	50

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2020年8月13日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,950,831	86.9
コール・ローン等、その他	894,917	13.1
投資信託財産総額	6,845,748	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（6,031,208千円）の投資信託財産総額（6,845,748千円）に対する比率は88.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.71円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,868,634,956
コール・ローン等	91,562,868
公社債(評価額)	5,950,831,197
未収入金	765,044,202
未収利息	36,941,275
前払費用	1,170,003
差入委託証拠金	23,085,411
(B) 負債	796,793,156
未払金	479,822,022
未払解約金	15,900,000
未払利息	32
売付債券	301,071,102
(C) 純資産総額(A-B)	6,071,841,800
元本	2,682,619,975
次期繰越損益金	3,389,221,825
(D) 受益権総口数	2,682,619,975口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,634円

(注) 期首元本額は3,259,576,411円、期中追加設定元本額は164,340,135円、期中一部解約元本額は741,296,571円、1口当たり純資産額は2,2634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) 1,505,666,820円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 847,111,073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) 329,842,082円

## ○損益の状況 (2019年8月14日～2020年8月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	209,670,498
受取利息	208,565,551
その他収益金	1,128,794
支払利息	△ 23,847
(B) 有価証券売買損益	383,000,678
売買益	494,293,613
売買損	△ 111,292,935
(C) 先物取引等取引損益	886,030
取引益	10,903,922
取引損	△ 10,017,892
(D) 保管費用等	△ 2,109,246
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	591,447,960
(F) 前期繰越損益金	3,467,711,034
(G) 追加信託差損益金	192,759,865
(H) 解約差損益金	△ 862,697,034
(I) 計(E+F+G+H)	3,389,221,825
次期繰越損益金(I)	3,389,221,825

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラ日本債券オープン マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日2020年8月27日）

作成対象期間（2019年8月28日～2020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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
		騰落率	NOMURA-BPI合					
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
19期(2020年8月27日)	14,529	△2.6	386.308	△2.9	95.7	2.5	—	95,827

\*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	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合				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2019年8月27日	14,921	—	397.960	—	96.5	1.0	—
8月末	14,939	0.1	398.496	0.1	98.0	1.0	—
9月末	14,772	△1.0	394.271	△0.9	97.9	1.0	—
10月末	14,721	△1.3	392.608	△1.3	97.7	1.0	—
11月末	14,686	△1.6	391.325	△1.7	98.0	1.0	—
12月末	14,648	△1.8	390.136	△2.0	98.0	2.7	—
2020年1月末	14,719	△1.4	391.771	△1.6	97.7	2.7	—
2月末	14,840	△0.5	394.745	△0.8	98.8	2.7	—
3月末	14,542	△2.5	388.450	△2.4	97.7	2.7	—
4月末	14,620	△2.0	389.790	△2.1	96.5	2.6	—
5月末	14,570	△2.4	388.127	△2.5	94.7	2.6	—
6月末	14,520	△2.7	386.558	△2.9	97.1	2.6	—
7月末	14,581	△2.3	387.913	△2.5	96.4	2.6	—
(期末)							
2020年8月27日	14,529	△2.6	386.308	△2.9	95.7	2.5	—

\*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】  
(2019年8月28日～2020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14,921円から期末には14,529円に392円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・日銀のマイナス金利引き下げに対する期待の後退や、大型財政刺激策に伴う国債増発などの影響により、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

### ○投資環境

今期の10年国債利回りは-0.3%程度でスタートしました。2019年8月末までは債券利回りの低下が進んでいましたが、9月に入ると、日銀の黒田総裁が債券利回りの過度な低下に対する警戒的な意見を表明したことや、日銀の国債買い入れ金額が減額されたことなどから、利回りは上昇に転じました。10月に開催された日銀金融政策決定会合では追加緩和が見送られたことや、グローバル経済に底打ちの兆しが見られ始めたこと等から、その後も利回り上昇が続きました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により金利低下となる局面もありましたが、3月の市場混乱時には、保有債券を現金化する動きが強まったことから債券利回りは一時0.1%程度にまで上昇しました。4月には、日銀が金融緩和の強化を決定したことで利回りは安定化しましたが、国債増発への警戒などから超長期債の利回りはその後も上昇傾向が継続しました。期末の10年国債利回りは0.04%となりました。

## ○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・円建外債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、日銀の社債買入オペを活用し保有銘柄を一部売却しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-2.6%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-2.9%を0.3ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

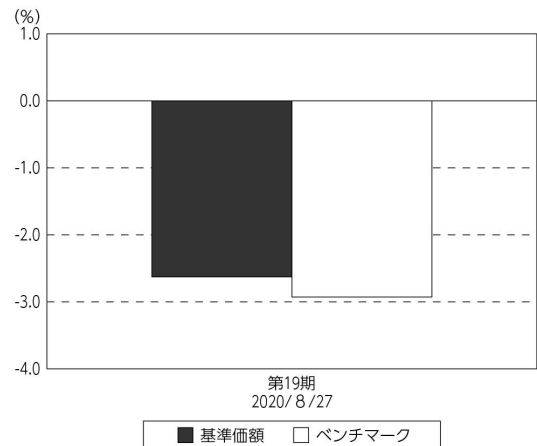
#### （プラス要因）

- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと

#### （マイナス要因）

- ・金利が上昇するなか、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

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、世界的な新型コロナウイルス感染拡大の影響から2020年前半は大きく減速することが見込まれますが、その後は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強力な金融緩和を継続するなかで、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

(2019年8月28日～2020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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,679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8月28日～2020年8月27日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 246,425,264	千円 228,901,294
	地方債証券	—	811,896
	特殊債証券	—	—
	社債券(投資法人債券を含む)	6,294,291	( 47,461) 14,673,345

\*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す。

\*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 300,000	千円 — (560,954)

\*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 8,885	百万円 7,358	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

(2019年8月28日～2020年8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	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 708	% 0.3	百万円 244,386	百万円 3,973	% 1.6	
債券先物取引	8,885	100.0	7,358	7,358	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)	116千円
うち利害関係人への支払額 (B)	116千円
(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。



(2020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	51,100,000 ( 100,000)	57,003,896 ( 98,177)	59.5 ( 0.1)	— (—)	55.2 ( —)	0.1 ( 0.1)	4.2 ( —)
地方債証券	700,000 ( 700,000)	704,690 ( 704,690)	0.7 ( 0.7)	— (—)	0.7 ( 0.7)	— ( —)	— ( —)
特殊債券 (除く金融債)	1,220,136 ( 1,220,136)	1,233,443 ( 1,233,443)	1.3 ( 1.3)	— (—)	1.3 ( 1.3)	— ( —)	— ( —)
普通社債券 (含む投資法人債券)	32,200,000 (32,200,000)	32,268,669 (32,268,669)	33.7 (33.7)	— (—)	10.6 (10.6)	15.7 (15.7)	7.4 ( 7.4)
合 計	85,220,136 (34,220,136)	91,210,698 (34,304,979)	95.2 (35.8)	— (—)	67.8 (12.6)	15.8 (15.8)	11.6 ( 7.4)

\* ( )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&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&amp;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
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第410回	0.1	2,800,000	2,810,136	2022/3/1
国庫債券	利付 (2年) 第413回	0.1	1,200,000	1,205,076	2022/6/1
国庫債券	利付 (40年) 第3回	2.2	700,000	1,005,158	2050/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	2,900,000	4,195,720	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	400,000	498,732	2055/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第341回	0.3	100,000	102,081	2025/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第348回	0.1	900,000	910,530	2027/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第350回	0.1	2,000,000	2,023,520	2028/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第352回	0.1	2,100,000	2,122,911	2028/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第45回	1.5	1,700,000	2,088,875	2044/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第67回	0.6	800,000	801,008	2050/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第134回	1.8	2,100,000	2,502,213	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	5,400,000	6,399,270	2032/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第146回	1.7	4,700,000	5,608,181	2033/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	5,700,000	6,669,342	2034/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第150回	1.4	1,100,000	1,275,318	2034/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第153回	1.3	1,200,000	1,377,000	2035/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	2,100,000	2,062,074	2036/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	1,800,000	1,876,680	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第160回	0.7	1,600,000	1,692,944	2037/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第165回	0.5	900,000	918,774	2038/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第170回	0.3	1,100,000	1,079,551	2039/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第171回	0.3	300,000	294,093	2039/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第172回	0.4	7,400,000	7,386,532	2040/3/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債 (2018)	0.6	100,000	98,177	2023/4/20
小	計		51,100,000	57,003,896	
<b>地方債証券</b>					
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	704,690	2027/1/27
小	計		700,000	704,690	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	204,590	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	102,344	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	269,304	270,981	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	278,424	281,316	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	372,408	374,210	2054/1/10
小	計		1,220,136	1,233,443	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
中部電力	第500回	0.875	100,000	102,715	2024/5/24
中部電力	第524回	0.39	500,000	503,970	2027/5/25
関西電力	第507回	0.29	900,000	903,411	2023/12/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	402,468	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	301,599	2027/12/20
関西電力	第521回	0.18	200,000	200,122	2023/9/20
中国電力	第381回	0.953	300,000	308,712	2024/4/25
東北電力	第494回	0.425	400,000	403,072	2027/6/25
九州電力	第444回	0.32	500,000	501,055	2026/10/23

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	
北海道電力 第321回	0.886	100,000	102,855	2024/12/25
北海道電力 第328回	0.42	300,000	301,983	2023/1/25
北海道電力 第340回	0.48	400,000	403,640	2027/4/23
北海道電力 第345回	0.27	500,000	501,210	2024/9/25
北海道電力 第361回	0.2	200,000	200,036	2024/5/24
東京電力パワーグリッド 第16回	0.57	500,000	500,860	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回	0.68	100,000	100,097	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回	1.2	100,000	102,093	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回	0.58	300,000	300,711	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回	1.08	200,000	201,748	2030/7/16
麒麟ホールディングス 第15回社債間限定同順位特約付	0.02	200,000	199,662	2023/6/2
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付	0.34	100,000	99,863	2025/3/14
ヒューリック 第2回払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.28	100,000	100,137	2055/7/2
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	300,000	299,925	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	99,838	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	199,252	2025/10/24
住友化学 第2回払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	99,793	2079/12/13
大陽日酸 第1回払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.41	100,000	101,107	2054/1/29
三菱ケミカルホールディングス 第35回社債間限定同順位特約付	0.19	200,000	199,902	2025/6/11
日本製鉄 第1回払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.71	100,000	99,140	2079/9/12
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	409,708	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	502,820	2022/9/16
日本電産 第12回社債間限定同順位特約付	0.03	300,000	299,658	2023/6/9
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付	0.29	1,000,000	1,000,530	2022/6/15
日本生命第4回A号払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	99,221	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	400,120	2027/3/19
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第5回期限前償還条項	0.37	100,000	99,060	2029/9/4
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第7回期限前償還条項	0.6	200,000	199,920	2030/9/3
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	1,000,000	1,000,995	2021/8/9
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	200,304	2022/8/4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	308,517	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	198,782	2024/3/8
アイシン精機 第1回払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	300,000	295,050	2080/2/28
日本生命第1回劣後ローン流動化払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	100,000	100,520	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	300,000	300,750	2048/9/18
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回払繰延条項・期限前償還	0.66	200,000	198,280	2079/6/26
ドンキホーテ 第1回払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.49	400,000	403,920	2053/11/28
ゼンショーホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約	0.43	300,000	298,782	2021/12/14
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,657	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	100,076	2021/3/10
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	298,722	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	203,256	2022/5/20
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	196,866	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第25回劣後特約付	0.55	800,000	798,240	2030/5/29
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	101,459	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	100,650	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	99,194	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	799,520	2027/6/8

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	
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	490,510	2028/6/14
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	303,777	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	406,184	2025/5/29
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,008	2024/8/29
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	1,317,212	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	504,395	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	99,697	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	398,944	2023/7/27
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	99,512	2022/5/30
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	402,612	2024/2/28
アコム	第79回特定社債間限定同順位特約付	0.29	200,000	197,404	2025/2/28
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	200,782	2021/12/3
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	199,996	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	298,239	2025/6/13
オリエントコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	500,155	2021/7/22
オリエントコーポレーション	第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	1,003,700	2023/7/21
オリエントコーポレーション	第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	400,752	2021/12/16
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,647	2024/7/19
オリエントコーポレーション	第19回社債間限定同順位特約付	0.54	100,000	99,809	2025/7/18
オリックス	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.62	100,000	97,700	2080/3/13
オリックス	第199回社債間限定同順位特約付	0.19	200,000	199,338	2025/6/4
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	100,520	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	305,340	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	201,478	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	499,365	2022/12/8
T&Dホールディングス	第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.69	100,000	99,504	2050/2/4
T&Dホールディングス	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.94	100,000	98,990	2050/2/4
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	100,073	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	203,276	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	204,778	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	102,435	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	502,210	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	100,882	2032/1/30
南海電気鉄道	第49回社債間限定同順位特約付	0.05	300,000	299,412	2023/6/2
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	98,461	2023/8/30
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	198,968	2025/3/18
ソフトバンク	第6回社債間限定同順位特約付	0.36	200,000	199,516	2025/7/29
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	99,370	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	300,897	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	994,620	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	498,785	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	203,316	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	494,000	2023/5/30
ルノー	第21回円貨社債(2018)	0.36	1,000,000	984,410	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	497,970	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	300,687	2023/10/12
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	101,480	2026/5/28
小	計		32,200,000	32,268,669	
合	計		85,220,136	91,210,698	

\*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	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権	千円 22,588
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権	22,538
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1805受益権	118,439
	AURORAマスタートラスト シリーズ1808受益権	114,271
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1909受益権	236,577
合 計		514,414

\*単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,427	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 91,210,698	% 91.8
信託受益権	514,414	0.5
コール・ローン等、その他	7,623,178	7.7
投資信託財産総額	99,348,291	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

調査依頼を行った取引は2019年8月17日から2020年8月3日までの間で有価証券（信託受益権）の取引1件でした。これらの有価証券（信託受益権）の取引について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、信託受益権名、数量、約定価額その他の当該有価証券（信託受益権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年8月27日現在）

項目	当期末
(A) 資産	99,348,291,732 円
コール・ローン等	3,494,697,600
公社債(評価額)	91,210,698,978
信託受益権(評価額)	514,414,142
未収入金	3,850,987,638
未収利息	128,286,680
未収配当金	79,488
前払費用	126,407,206
差入委託証拠金	22,720,000
(B) 負債	3,520,957,627
未払金	3,513,852,600
未払解約金	7,100,000
未払利息	5,027
(C) 純資産総額(A-B)	95,827,334,105
元本	65,956,884,780
次期繰越損益金	29,870,449,325
(D) 受益権総口数	65,956,884,780口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,529円

(注) 期首元本額は60,228,521,483円、期中追加設定元本額は15,607,772,460円、期中一部解約元本額は9,879,409,163円、1口当たり純資産額は1,4529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（野村SMA・EW向け） 26,725,534,947円  
 ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 18,186,044,245円  
 ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 12,007,055,735円  
 ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 7,358,047,020円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,267,611,310円  
 ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 412,591,523円

## ○損益の状況（2019年8月28日～2020年8月27日）

項目	当期
(A) 配当等収益	591,191,612 円
受取利息	590,663,649
受取配当金	1,549,570
支払利息	△ 1,021,607
(B) 有価証券売買損益	△ 3,016,130,454
売買益	326,561,000
売買損	△ 3,342,691,454
(C) 先物取引等取引損益	△ 30,086,360
取引益	38,532,600
取引損	△ 68,618,960
(D) 保管費用等	△ 5,420
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,455,030,622
(F) 前期繰越損益金	29,638,543,244
(G) 追加信託差損益金	7,273,427,540
(H) 解約差損益金	△ 4,586,490,837
(I) 計(E+F+G+H)	29,870,449,325
次期繰越損益金(I)	29,870,449,325

\* 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。

# 野村豪州債券ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2020年9月7日）

作成対象期間（2019年9月6日～2020年9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	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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
17期(2020年9月7日)	26,486	10.6	270.98	9.6	97.8	—	19,151

\*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
	騰落	中率	騰落	中率		
(期首) 2019年9月5日	円	%		%	%	%
	23,951	—	247.27	—	97.8	△10.6
9月末	24,156	0.9	249.24	0.8	97.2	△ 2.4
10月末	24,777	3.4	255.55	3.3	97.7	—
11月末	24,632	2.8	254.01	2.7	98.1	—
12月末	25,027	4.5	258.11	4.4	96.9	—
2020年1月末	24,471	2.2	252.15	2.0	97.5	—
2月末	24,210	1.1	249.34	0.8	97.9	—
3月末	22,108	△ 7.7	228.68	△7.5	95.5	0.4
4月末	23,410	△ 2.3	241.31	△2.4	96.9	—
5月末	24,115	0.7	247.74	0.2	97.9	△ 0.2
6月末	25,094	4.8	257.21	4.0	97.1	△ 1.7
7月末	25,690	7.3	263.00	6.4	97.1	△ 0.1
8月末	26,351	10.0	269.36	8.9	97.7	△ 5.3
(期末) 2020年9月7日	円	%		%	%	%
	26,486	10.6	270.98	9.6	97.8	—

\*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23,951円から当作成期末には26,486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

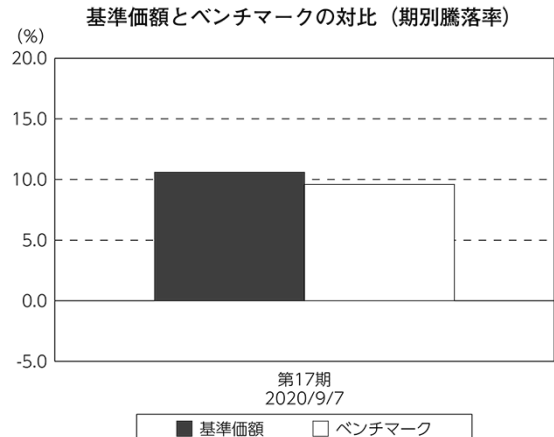
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2020年9月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.25%に据え置くことを決定しました。
- ・ 当作成期間では、RBA（豪州中央銀行）が政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを合計で0.75%引き下げたことや、新型コロナウイルスの感染拡大や米中関係悪化に対する懸念などによって豪州国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。また、豪ドルは対円で上昇（円安）しました。

## ○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+10.6%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+9.6%を1.0ポイント上回りました。主な差異の要因は、資産配分戦略などが挙げられます。



(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す。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年9月6日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 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 )	3 (3) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.015	
期中の平均基準価額は、24,503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9月6日～2020年9月7日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 638,939	千豪ドル 646,326
		地方債証券	—	7,007
		特殊債券	169,937	194,421
		社債券（投資法人債券を含む）	56,618	35,890
				( 23,550)

\*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 8,798	百万円 8,799	百万円 23,394	百万円 25,623

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年9月6日～2020年9月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年9月7日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 218,760	千豪ドル 241,704	千円 18,732,123	% 97.8	% —	% 56.7	% 25.9	% 15.2
合 計	218,760	241,704	18,732,123	97.8	—	56.7	25.9	15.2

\*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。

\*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	5.75	4,800	5,285	409,631	2022/7/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	5,550	6,277	486,542	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,250	1,432	111,037	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	4,930	5,481	424,790	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10,300	11,913	923,287	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	9,300	11,183	866,755	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,900	3,376	261,698	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	2,350	2,701	209,334	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	2,750	2,900	224,827	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	6,800	6,782	525,629	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	2,650	2,719	210,736	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	3,240	4,405	341,427	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,400	1,796	139,238	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,560	1,882	145,862	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	4,150	5,261	407,756	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	1,300	1,274	98,755	2051/6/21
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	4.0	500	565	43,861	2024/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	600	618	47,952	2025/5/22
	MANITOBA (PROVINCE OF)	3.6	500	571	44,308	2027/8/17
	PROVINCE OF ALBERTA	3.6	500	583	45,244	2028/4/11
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	500	576	44,655	2026/5/20
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	599	46,426	2026/6/2
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.75	500	522	40,492	2023/5/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	600	629	48,760	2030/5/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.75	500	568	44,089	2025/3/12
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	1,200	1,358	105,272	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.1	500	582	45,139	2029/6/15
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	600	697	54,094	2027/7/19
	BNG BANK NV	3.3	1,000	1,170	90,683	2029/4/26
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	500	563	43,698	2023/11/8
	EUROFIMA	2.6	500	542	42,043	2027/1/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.9	2,000	2,223	172,313	2025/10/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.1	600	681	52,807	2026/8/17
	EXPORT FIN & INS CORP	0.515	1,100	1,103	85,527	2024/1/29
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	500	581	45,093	2024/8/27
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.5	500	550	42,636	2027/4/14
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.1	500	575	44,602	2028/2/22
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	1,200	1,360	105,427	2026/10/19
	INTL FINANCE CORP	3.15	1,000	1,170	90,694	2029/6/26
	KFW	4.0	3,700	4,249	329,318	2025/2/27
	KFW	3.2	1,200	1,368	106,033	2026/9/11
	KOMMUNALBANKEN AS	3.0	500	563	43,651	2026/12/9
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	4,600	4,612	357,478	2023/9/2
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,312	179,257	2025/1/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	1,110	1,357	105,234	2026/5/6
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	500	553	42,896	2027/3/23
	NATIONL. HOUSING FIN INVT	1.41	4,850	4,971	385,290	2032/6/29

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	565	43,795	2026/9/2
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,500	1,711	132,635	2027/5/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,400	1,615	125,205	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	3,000	3,177	246,275	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.25	100	102	7,931	2040/11/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.25	100	101	7,884	2041/5/7
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.45	100	102	7,909	2050/8/24
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.75	1,300	1,488	115,377	2024/2/28
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	595	46,161	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	642	49,792	2026/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	200	222	17,253	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	200	209	16,267	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	500	510	39,585	2031/4/21
	NRW. BANK	1.6	750	775	60,083	2024/7/31
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	800	963	74,664	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	1,500	1,803	139,785	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	4,500	5,152	399,336	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,800	3,149	244,049	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	1,167	90,465	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.5	500	555	43,027	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	1,176	91,211	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.5	1,000	1,201	93,085	2030/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	250	257	19,952	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	500	785	60,909	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	850	842	65,275	2034/7/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.25	100	103	8,004	2040/4/16
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.25	700	713	55,305	2041/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,060	1,198	92,905	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,200	1,375	106,616	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.75	500	564	43,758	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	500	503	39,009	2032/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	500	522	40,516	2030/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	500	606	46,992	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	2,500	2,885	223,620	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	1,000	1,115	86,439	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	500	507	39,369	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	1,000	1,307	101,323	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	300	318	24,682	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	500	509	39,456	2041/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.4	100	100	7,791	2050/8/18
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	7,000	8,493	658,215	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	2,270	2,608	202,194	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	600	703	54,555	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,700	1,933	149,829	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,900	1,965	152,315	2031/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	100	103	7,995	2034/10/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGL ENERGY LTD	5.0	1,400	1,434	111,202	2021/11/5
	APPLE INC	3.7	1,000	1,063	82,420	2022/8/28

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	APPLE INC	3.35	500	543	42,152	2024/1/10
	AROUNDTOWN SA	4.5	700	751	58,275	2025/5/14
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	1,300	1,292	100,207	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	500	540	41,888	2022/6/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,100	1,309	101,503	2027/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.8	1,200	1,226	95,062	2021/8/16
	AUST GAS NETWORK VIC 3 P	4.5	2,800	2,925	226,726	2021/12/17
	BRISBANE AIRPORT CORP	3.1	1,100	1,099	85,172	2026/6/30
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	2.1	3,900	3,904	302,609	2022/12/12
	COLES GROUP TREASURY	2.1	500	504	39,068	2030/8/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,420	1,534	118,929	2024/1/11
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	0.85	2,500	2,504	194,135	2023/7/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,126	87,274	2025/11/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,000	985	76,406	2029/10/17
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	2,100	2,154	166,997	2021/6/30
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	500	527	40,893	2023/11/7
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	500	504	39,067	2027/8/26
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	2,160	2,316	179,492	2026/3/18
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	3.25	2,200	2,294	177,831	2022/7/15
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	1,400	1,437	111,396	2024/10/4
	KIWIBANK LTD	4.25	500	571	44,290	2027/10/27
	L-BANK BW FOERDERBANK	4.25	500	583	45,242	2025/8/7
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,800	2,842	220,278	2022/8/12
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	650	650	50,383	2020/9/9
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.75	500	500	38,801	2020/9/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,300	2,338	181,226	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	600	648	50,231	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,400	1,475	114,331	2024/6/19
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	500	542	42,030	2024/12/6
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	1,000	1,073	83,180	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	500	523	40,567	2022/8/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	800	817	63,379	2025/7/1
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	600	612	47,467	2021/3/25
	QANTAS AIRWAYS LTD	7.5	1,200	1,240	96,124	2021/6/11
	QANTAS AIRWAYS LTD	7.75	500	541	41,981	2022/5/19
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	1,000	1,019	78,988	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	2,500	2,557	198,231	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	552	42,846	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	1.9	600	615	47,696	2026/6/5
	STOCKLAND TRUST	3.3	1,000	1,032	80,000	2024/3/22
	STOCKLAND TRUST MANAGEME	8.25	500	507	39,338	2020/11/25
	SWEDISH EXPORT CREDIT	3.3	500	566	43,915	2026/9/18
	TELSTRA CORP LTD	4.0	1,000	1,064	82,484	2022/9/16
	TOTAL CAPITAL INTL SA	4.25	2,350	2,443	189,391	2021/11/26
	TRANSPower NEW ZEALAND	4.25	2,840	2,925	226,747	2021/8/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	1,180	1,251	97,011	2023/2/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	600	623	48,292	2026/5/6
	VODAFONE GROUP PLC	3.25	1,080	1,131	87,700	2022/12/13

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VODAFONE GROUP PLC	4.2	500	568	44,023	2027/12/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	800	808	62,681	2021/4/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.5	1,100	1,139	88,344	2022/9/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	1,410	1,455	112,814	2023/4/17
	WESTPAC BANKING CORP	3.0	700	759	58,887	2024/4/24
	WESTPAC BANKING CORP	2.25	2,500	2,627	203,611	2024/8/16
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	1,029	79,757	2025/5/20
合	計				18,732,123	

\*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。

## ○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,732,123	97.1
コール・ローン等、その他	552,939	2.9
投資信託財産総額	19,285,062	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（18,956,558千円）の投資信託財産総額（19,285,062千円）に対する比率は98.3%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=77.50円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,285,062,786
コール・ローン等	384,706,714
公社債(評価額)	18,732,123,058
未収利息	105,474,721
前払費用	33,443,908
差入委託証拠金	29,314,385
(B) 負債	133,690,468
未払解約金	133,690,000
未払利息	468
(C) 純資産総額(A-B)	19,151,372,318
元本	7,230,772,517
次期繰越損益金	11,920,599,801
(D) 受益権総口数	7,230,772,517口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,486円

(注) 期首元本額は8,752,537,843円、期中追加設定元本額は427,392,425円、期中一部解約元本額は1,949,157,751円、1口当たり純資産額は2.6486円です。

## ○損益の状況 (2019年9月6日～2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	610,779,711
受取利息	610,510,486
その他収益金	344,522
支払利息	△ 75,297
(B) 有価証券売買損益	1,288,101,533
売買益	1,712,927,190
売買損	△ 424,825,657
(C) 先物取引等取引損益	26,339,335
取引益	46,947,039
取引損	△ 20,607,704
(D) 保管費用等	△ 2,160,884
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,923,059,695
(F) 前期繰越損益金	12,210,347,780
(G) 追加信託差損益金	586,382,575
(H) 解約差損益金	△ 2,799,190,249
(I) 計(E+F+G+H)	11,920,599,801
次期繰越損益金(I)	11,920,599,801

\* 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	2,652,407,015
オーストラリア債券ファンド	1,568,091,272
ノムラ・グローバル・オールスターズ	797,781,073
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	709,304,842
野村豪州債券ファンドBコース	656,997,354
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	279,431,036
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA向け)	259,523,823
野村豪州債券ファンドCコース	205,378,137
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA向け)	67,078,088
野村豪州債券ファンドAコース	34,779,877

## ○お知らせ

---

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・センティア・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>

# 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	—

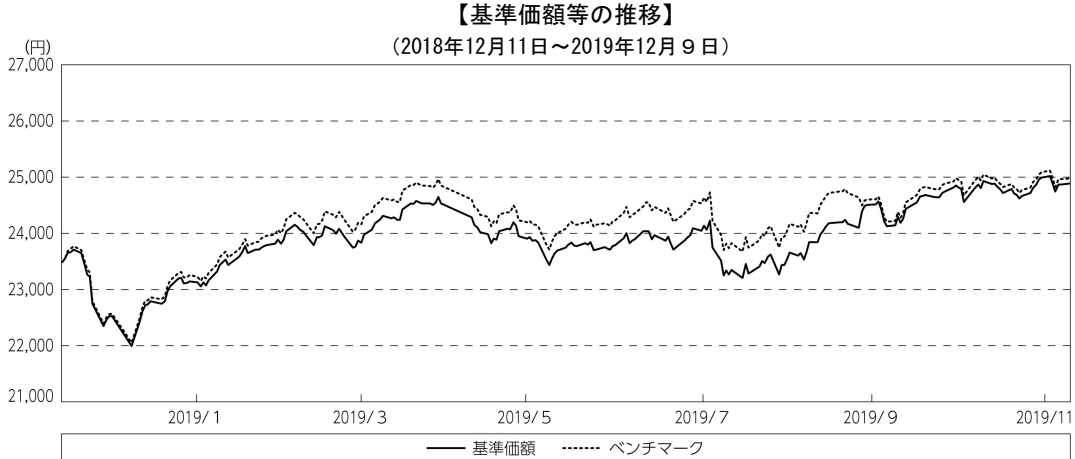
\*騰落率は期首比です。

\*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

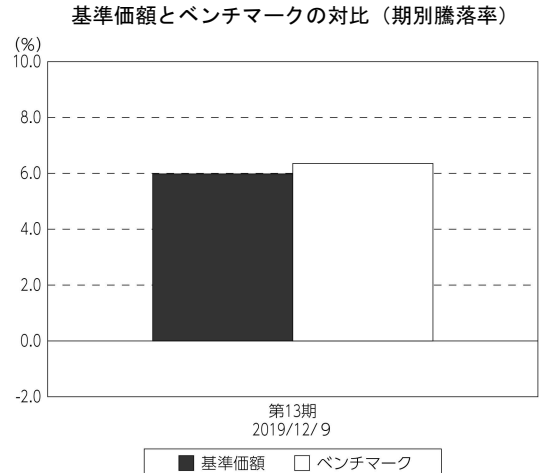
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

### ・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ると考えています。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	
SEASPAR 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 TA 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&lt; &gt;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				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	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	8.125	225	220	23,895	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	63	6,888	2026/2/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	75	32	3,546	2024/5/15
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	200	212	23,023	2026/8/15
	FAIR ISAAC CORP	4.0	50	50	5,513	2028/6/15
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	125	134	14,632	2024/7/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	175	183	19,963	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	50	30	3,300	2020/6/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	100	85	9,262	2023/6/15
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	200	213	23,192	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	175	191	20,810	2026/5/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	78	8,474	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	800	805	87,530	2024/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	100	103	11,285	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	75	75	8,188	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	72	7,839	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	120	13,063	2026/7/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	28	3,143	2015/6/15
	FORESTAR GROUP INC	8.0	200	216	23,466	2024/4/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	25	26	2,838	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	125	128	13,953	2025/10/1
	FOUR FINANCE SA	10.75	200	179	19,467	2022/5/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	150	153	16,666	2026/11/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	150	145	15,758	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	225	229	24,967	2023/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	25	25	2,803	2027/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.25	50	51	5,640	2029/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	25	25	2,734	2034/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,125	515	55,933	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	25	11	1,235	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	150	148	16,167	2026/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.0	100	103	11,251	2027/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	150	78	8,557	2022/5/1
	GARTNER INC	5.125	125	130	14,219	2025/4/1
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	200	204	22,172	2024/3/1
	GCI LLC	6.625	75	81	8,830	2024/6/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	50	50	5,533	2020/6/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.625	50	51	5,625	2021/9/24
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	79	8,606	2026/4/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	438	444	48,280	2024/9/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	75	82	8,984	2026/4/15
	GMAC	8.0	175	239	26,042	2031/11/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	200	210	22,910	2027/12/1
	GOLDEN ENTERTAINMENT INC	7.625	150	159	17,306	2026/4/15
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	275	285	30,984	2024/10/15
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	450	480	52,229	2025/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.78463	55	55	6,054	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 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)					
	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				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 HOVNIANIAN 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				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)					
	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	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				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
	円
(A) 資産	14,802,010,238
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
	円
(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14期（決算日2020年11月20日）

作成対象期間（2019年11月21日～2020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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	
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	
14期(2020年11月20日)	12,652	△9.0	124.53	△14.6	95.1	8,369	

\*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

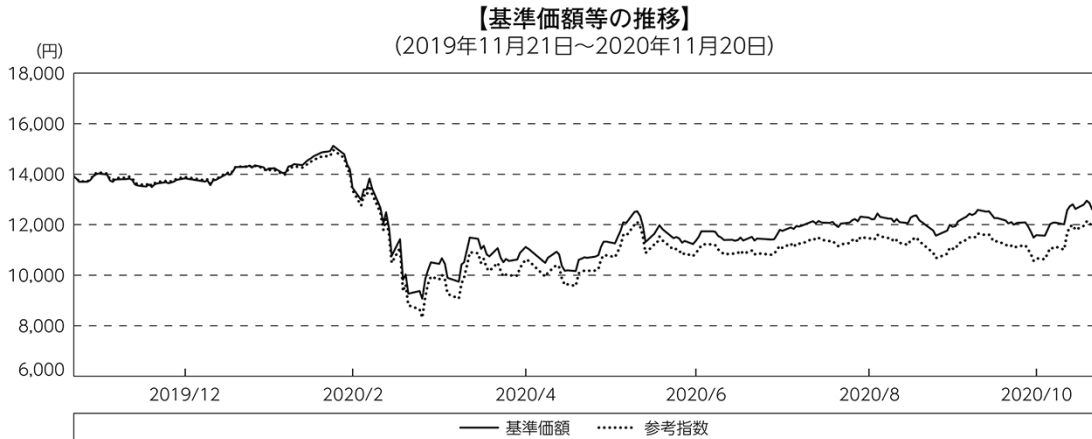
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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	%		%	%	
2019年11月20日	13,902	—	145.80	—	94.1	
11月末	14,023	0.9	147.56	1.2	93.6	
12月末	13,840	△0.4	145.68	△0.1	91.5	
2020年1月末	14,233	2.4	148.60	1.9	90.7	
2月末	13,468	△3.1	140.17	△3.9	91.2	
3月末	10,674	△23.2	105.00	△28.0	93.4	
4月末	11,118	△20.0	111.36	△23.6	92.8	
5月末	11,329	△18.5	113.11	△22.4	94.1	
6月末	11,380	△18.1	114.30	△21.6	94.8	
7月末	11,759	△15.4	116.21	△20.3	95.0	
8月末	12,281	△11.7	120.24	△17.5	95.1	
9月末	11,923	△14.2	115.87	△20.5	94.9	
10月末	11,583	△16.7	111.89	△23.3	94.8	
(期末)						
2020年11月20日	12,652	△9.0	124.53	△14.6	95.1	

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○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

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ました。

REITの国・地域別配分については、北米（米国、カナダ）、欧州（フランス、イギリスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）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

米国：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

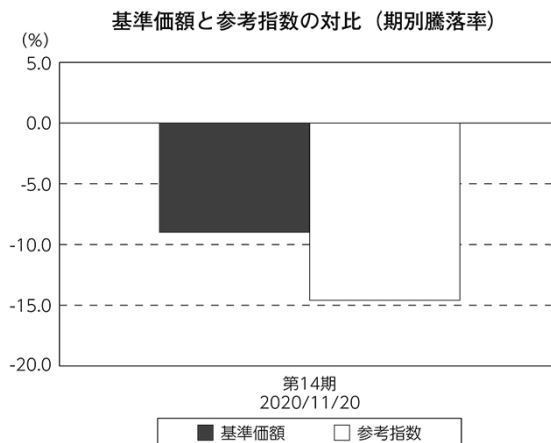
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・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14.6%の下落に対し、基準価額の騰落率は9.0%の下落となりました。

### (主なプラス要因)

- ・ 2020年3月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと
- ・ 2020年7月、米国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。

新型コロナウイルスの感染拡大の影響は、各国、各セクター毎に異なります。コロナの感染拡大を抑制できる国は経済活動の回復を相対的に早めることが出来ると考えられます。一方、医療制度がせい弱であったりするなどの理由で、感染拡大を食い止められないような新興国などは、経済に大きな影響を受けるでしょう。また、貿易と観光産業に国の経済が依存している国々も大きな影響を受けると考えられます。

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て、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

(2019年11月21日～2020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 13 (1) (12)	% 0.108 (0.007) (0.100)	(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)	6 (1) (5)	0.046 (0.004) (0.042)	(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)	8 (8) (0)	0.063 (0.063) (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	27	0.217	
期中の平均基準価額は、12,300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11月21日～2020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 14	千円 9,551	千株 130	千円 74,989
外 国	アメリカ	百株 748	千米ドル 4,668	百株 698 (171)	千米ドル 3,409 (1,473)
	香港	6,880	千香港ドル 13,366	5,140	千香港ドル 10,146

\*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
国	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	175	54,459	175	57,175
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	112	48,259	130	48,502
	GLP投資法人 投資証券	665	89,740	522	77,886
	日本リート投資法人 投資証券	135	51,140	78	31,677
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	775	111,977	1,313	210,171
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	101	49,706	165	72,587
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	164	111,530	140	92,882
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	730	118,174	433	76,819
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	384	117,508	7	2,079
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	720	82,484	108	12,755
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	99	6,438	1,157	71,882
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	22	15,955	97	61,294
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	497	129,272	108	28,384
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	843	54,686	843	23,614
合 計		5,422	1,041,333	5,276	867,713
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	15,687	1,038	9,716	628
	AMERICAN TOWER CORP	2,482	596	2,482	645
	AMERICOLD REALTY TRUST	38,763	1,369	26,219	927
	BOSTON PROPERTIES	3,895	310	3,895	314
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	4,303	88	29,572	292
	CROWN CASTLE INTL CORP	3,632	584	3,632	597
	CYRUSONE INC	13,892	1,027	11,974	753
	DIGITAL REALTY TRUST INC	20,503	3,168	24,143	3,278
		( 12,133)	( 1,473)		
	DUKE REALTY CORP	43,110	1,596	2,442	98
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	11,982	126	65,434	492
	EQUINIX INC	5,806	3,699	6,777	4,882
	EQUITY RESIDENTIAL	18,370	1,320	56,033	3,811
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,884	1,475	2,434	560
	EXTRA SPACE STORAGE INC	11,288	1,197	17,419	1,676
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	58,495	1,712	31,932	802
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	61,188	1,931	1,071	29
	HOST HOTELS & RESORTS INC	89,407	1,012	64,268	636
	INVITATION HOMES INC	42,401	1,134	42,598	1,155
	KILROY REALTY CORP	11,277	744	17,457	1,108
	KIMCO REALTY CORP	162,064	2,117	188,750	2,130
MACERICH CO /THE	1,119	29	13,786	363	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	64,263	1,137	58,385	1,180	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,055	888	32,055	954	
PARK HOTELS & RESORTS INC	13,433	325	53,790	694	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2,707	70	32,854	859	



銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	34,632	2,824	29,134	2,768
	PUBLIC STORAGE	23,854	4,835	6,972	1,556
	REALTY INCOME CORP	4,012	304	28,186	2,154
	REGENCY CENTERS CORP	3,824	246	32,896	1,239
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,901	531	5,013	1,240
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	28,791	612
	SIMON PROPERTY GROUP INC	56,253	4,545	17,596	1,447
	SITE CENTERS CORP	4,220	60	30,353	225
	SUN COMMUNITIES INC	12,008	1,711	12,330	1,529
	TAUBMAN CENTERS INC	2,125	66	12,454	661
	UDR INC	27,311	1,063	37,714	1,562
	VENTAS INC	79,052	2,320	13,503	566
	VEREIT INC	221,312	1,641	188,049	899
	VICI PROPERTIES INC	74,697	1,404	54,988	1,295
WELLTOWER INC	35,708	1,903	49,698	2,967	
WEYERHAEUSER CO	18,385	550	434	12	
小 計	1,337,300 ( 12,133)	52,713 ( 1,473)	1,347,229	49,615	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	10,839	494	19,857	948	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	763	22	23,632	880	
小 計	11,602	516	43,489	1,829	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
DERWENT LONDON PLC	7,217	224	5,914	190	
BIG YELLOW GROUP PLC	29,926	343	15,306	172	
UNITE GROUP PLC	16,009	144	33,315	320	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	13,273	93	17,837	143	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	47,891	104	145,926	310	
SEGRO PLC	86,278	670	66,949	604	
WORKSPACE GROUP PLC	40,310	281	22,171	208	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	201,967	312	95,528	92	
ASSURA PLC	348,792	262	264,394	202	
LAND SECURITIES GROUP PLC	140,275	1,043	93,891	644	
小 計	931,938	3,480	761,231	2,889	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	34,128 ( — )	432 (△ 22)	8,411	126	
小 計	34,128 ( — )	432 (△ 22)	8,411	126	
フランス					
ICADE	6,608	358	—	—	
KLEPIERRE	26,013 ( — )	574 (△ 30)	20,218	527	

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
	フランス				
	GECINA SA	3,126	423	2,704	311
	COVIVIO	6,463	417	5,249	479
	ARGAN SA	8,863	659	5,819	443
		( - )	(△ 3)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5,243	278	7,640	553
	小 計	56,316	2,712	41,630	2,315
		( - )	(△ 34)		
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPTEI-CVA	1,021	25	6,285	150
	NSI NV	4,027	130	1,798	79
		( 109)	( 4)		
	小 計	5,048	156	8,083	229
		( 109)	( 4)		
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	2,365	27	17,230	121
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	33,558	434	54,417	402
	小 計	35,923	461	71,647	523
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	4,792	260	7,821	324
		( 97)	( 5)		
	COFINIMMO	3,139	384	1,071	132
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	-	-	218	33
		(△ 2,533)	(△ 424)		
	AEDIFICA	4,122	391	4,102	424
		( 605)	( 55)		
AEDIFICA RIGHTS	-	-	-	-	
	( 3,028)	( - )	( 3,028)	( 4)	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	6,355	162	19,125	518	
	( 17,978)	( 430)			
XIOR STUDENT HOUSING NV	6,459	342	3,669	142	
小 計	24,867	1,542	36,006	1,576	
	( 19,175)	( 65)	( 3,028)	( 4)	
ユ ー ロ 計	156,282	5,304	165,777	4,771	
	( 19,284)	( 13)	( 3,028)	( 4)	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	168,200	12,066	136,400	8,382	
小 計	168,200	12,066	136,400	8,382	
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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	176,400	338	-	-	
	( 351,288)	( 711)			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	487,900	852	-	-	
			( 487,900)	( 852)	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	113,400	368	133,600	482	
	( - )	(△ 10)			

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	シンガポール		口	口	千シンガポールドル
	MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	205,300	549	178,600	539
	KEPPEL DC REIT	( - )	(△ 0.55506)		
	小 計	252,900	543	432,100	1,131
国	オーストラリア	1,235,900	2,651	744,300	2,153
	MIRVAC GROUP	( 351,288)	( 700)	( 487,900)	( 852)
	STOCKLAND TRUST GROUP				
	GOODMAN GROUP				
	CHARTER HALL GROUP				
	INGENIA COMMUNITIES GROUP				
	NATIONAL STORAGE REIT				
	小 計				
	ニュージーランド				
	GOODMAN PROPERTY TRUST				
	小 計				

\*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

(2019年11月21日～2020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	1,282,205千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	410,663千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.12

\* (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	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
投資信託証券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,493	131	1.5	7,780	94	1.2
	5,078	9	0.2	4,652	232	5.0

### 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)	9,227千円
うち利害関係人への支払額 (B)	98千円
(B) / (A)	1.1%

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

## ○組入資産の明細

(2020年11月20日現在)

### 国内株式

2020年11月20日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		株 数	千株
不動産業			
東急不動産ホールディングス			116
合 計	株 数	柄 数	116
	銘 数	柄 数	1

\*各銘柄の業種分類は、期首の時点での分類に基づいています。

### 外国株式

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	
BOYD GAMING CORPORATION		332	184	693	72,022	ホテル・レストラン・レジャー
CAESARS ENTERTAINMENT INC		—	73	483	50,254	ホテル・レストラン・レジャー
GDS HOLDINGS LTD-ADR		—	41	363	37,775	情報技術サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		—	87	899	93,440	ホテル・レストラン・レジャー
INTERXION HOLDING NV		176	—	—	—	情報技術サービス
小 計	株 数	509	387	2,440	253,492	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<3.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		—	1,740	3,680	49,313	不動産管理・開発
小 計	株 数	—	1,740	3,680	49,313	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.6%>	
合 計	株 数	509	2,127	—	302,805	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	5	—	<3.6%>	

\*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。

\*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	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人	投資証券	224	206	80,237	1.0
GLP投資法人	投資証券	469	612	97,920	1.2
日本リート投資法人	投資証券	158	215	73,637	0.9
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	538	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	投資証券	143	79	39,421	0.5
日本ビルファンド投資法人	投資証券	173	197	112,290	1.3
日本リートールファンド投資法人	投資証券	341	638	103,292	1.2
日本プライムリアルティ投資法人	投資証券	—	377	112,911	1.3
ユナイテッド・アーバン投資法人	投資証券	—	612	73,868	0.9
インヴィンシブル投資法人	投資証券	1,058	—	—	—
大和証券オフィス投資法人	投資証券	75	—	—	—
大和ハウスリート投資法人	投資証券	—	389	94,293	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額	3,179	3,325	787,871	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	< 9.4% >	

\* 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	18,764	1,217	126,483	1.5	
AMERICOLD REALTY TRUST	21,076	33,620	1,177	122,305	1.5	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	25,269	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	11,408	13,326	958	99,586	1.2	
DIGITAL REALTY TRUST INC	9,737	18,230	2,606	270,803	3.2	
DUKE REALTY CORP	—	40,668	1,573	163,449	2.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	53,452	—	—	—	—	
EQUINIX INC	6,501	5,530	4,040	419,692	5.0	
EQUITY RESIDENTIAL	37,663	—	—	—	—	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,926	11,376	2,891	300,338	3.6	
EXTRA SPACE STORAGE INC	18,757	12,626	1,421	147,711	1.8	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	26,563	723	75,192	0.9	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	60,117	1,839	191,095	2.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	25,139	363	37,735	0.5	
INVITATION HOMES INC	61,777	61,580	1,729	179,625	2.1	
KILROY REALTY CORP	22,984	16,804	1,053	109,484	1.3	
KIMCO REALTY CORP	88,204	61,518	921	95,729	1.1	
MACERICH CO /THE	12,667	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	49,009	54,887	1,055	109,642	1.3	
PARK HOTELS & RESORTS INC	40,357	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	30,147	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	43,500	48,998	4,899	508,940	6.1	
PUBLIC STORAGE	—	16,882	3,862	401,229	4.8	
REALTY INCOME CORP	24,174	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	29,072	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	3,112	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	28,791	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,267	50,924	4,106	426,531	5.1	
SITE CENTERS CORP	26,133	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	10,914	10,592	1,481	153,931	1.8	
TAUBMAN CENTERS INC	10,329	—	—	—	—	
UDR INC	76,121	65,718	2,549	264,879	3.2	
VENTAS INC	—	65,549	3,186	331,064	4.0	
VEREIT INC	140,239	173,502	1,276	132,652	1.6	
VICI PROPERTIES INC	53,618	73,327	1,896	197,057	2.4	
WELLTOWER INC	43,962	29,972	1,954	202,999	2.4	
WEYERHAEUSER CO	—	17,951	520	54,115	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,011,959	1,014,163	49,309	5,122,278	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	25	—	< 61.2% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	18,722	9,704	383	30,446	0.4	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	22,869	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	41,591	9,704	383	30,446	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 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		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
DERWENT LONDON PLC	8,279	9,582	310	42,743	0.5	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	14,620	170	23,490	0.3	
UNITE GROUP PLC	33,954	16,648	178	24,548	0.3	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	33,408	28,844	234	32,266	0.4	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	189,318	91,283	215	29,609	0.4	
SEGRO PLC	69,947	89,276	811	111,680	1.3	
WORKSPACE GROUP PLC	13,251	31,390	220	30,360	0.4	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	106,439	175	24,121	0.3	
ASSURA PLC	357,044	441,442	335	46,130	0.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC	32,424	78,808	538	74,161	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	737,625	908,332	3,189	439,113	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	10	—	< 5.2% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	18,744	44,461	605	74,634	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	18,744	44,461	605	74,634	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	—	6,608	426	52,569	0.6	
KLEPIERRE	31,680	37,475	673	83,129	1.0	
GECINA SA	2,694	3,116	403	49,770	0.6	
COVIVIO	3,812	5,026	363	44,788	0.5	
ARGAN SA	—	3,044	247	30,486	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,397	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	40,583	55,269	2,114	260,744	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 3.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	5,264	—	—	—	—	
NSI NV	4,132	6,470	207	25,576	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,396	6,470	207	25,576	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	14,865	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	20,859	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	35,724	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.	2,932	—	—	—	—	
COFINIMMO	—	2,068	263	32,546	0.4	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,751	—	—	—	—	
AEDIFICA	3,069	3,694	367	45,333	0.5	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	5,208	150	18,512	0.2	
XIOR STUDENT HOUSING NV	1,287	4,077	213	26,299	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,039	15,047	994	122,692	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 1.5% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	114,486	121,247	3,921	483,647	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	11	—	< 5.8% >	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		96,586	128,386	8,897	119,221	1.4
小 計		口 数 ・ 金 額	96,586	128,386	8,897	119,221
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		—	527,688	1,044	80,722	1.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		418,300	398,100	1,576	121,798	1.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		312,900	339,600	1,018	78,712	0.9
KEPPEL DC REIT		534,600	355,400	1,009	77,981	0.9
小 計		口 数 ・ 金 額	1,265,800	1,620,788	4,649	359,215
		銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 4.3% >
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		512,557	752,604	2,032	153,621	1.8
STOCKLAND TRUST GROUP		—	122,293	550	41,604	0.5
GOODMAN GROUP		108,524	116,076	2,168	163,923	2.0
CHARTER HALL GROUP		79,830	124,285	1,660	125,529	1.5
INGENIA COMMUNITIES GROUP		189,116	105,346	480	36,316	0.4
NATIONAL STORAGE REIT		436,421	291,746	539	40,803	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	1,326,448	1,512,350	7,431	561,799
		銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 6.7% >
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		277,409	297,851	717	51,518	0.6
小 計		口 数 ・ 金 額	277,409	297,851	717	51,518
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6% >
合 計		口 数 ・ 金 額	4,871,904	5,612,821	—	7,167,239
		銘柄 数 < 比 率 >	63	59	—	< 85.6% >

\* 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

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 302,805	% 3.5
投資証券	7,955,110	93.1
コール・ローン等、その他	284,727	3.4
投資信託財産総額	8,542,642	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 (7,556,660千円) の投資信託財産総額 (8,542,642千円) に対する比率は88.5%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=103.88円、1カナダドル=79.43円、1英ポンド=137.68円、1ユーロ=123.34円、1香港ドル=13.40円、1シンガポールドル=77.26円、1豪ドル=75.60円、1ニュージーランドドル=71.77円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,563,404,202	
コール・ローン等	177,552,857	
株式(評価額)	302,805,612	
投資証券(評価額)	7,955,110,772	
未収入金	116,282,833	
未収配当金	11,652,128	
(B) 負債	194,384,282	
未払金	169,491,213	
未払解約金	24,893,000	
未払利息	69	
(C) 純資産総額(A-B)	8,369,019,920	
元本	6,614,857,526	
次期繰越損益金	1,754,162,394	
(D) 受益権総口数	6,614,857,526口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,652円	

(注) 期首元本額は6,136,288,811円、期中追加設定元本額は2,021,125,604円、期中一部解約元本額は1,542,556,889円、1口当たり純資産額は1.2652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) 3,353,025,044円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,588,887,676円  
 ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 1,359,723,716円  
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 313,221,090円

## ○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	260,096,528	
受取配当金	259,769,065	
受取利息	349,092	
その他収益金	25	
支払利息	△ 21,654	
(B) 有価証券売買損益	△ 928,858,648	
売買益	1,123,326,422	
売買損	△2,052,185,070	
(C) 保管費用等	△ 5,391,316	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 674,153,436	
(E) 前期繰越損益金	2,394,433,318	
(F) 追加信託差損益金	401,039,817	
(G) 解約差損益金	△ 367,157,305	
(H) 計(D+E+F+G)	1,754,162,394	
次期繰越損益金(H)	1,754,162,394	

\*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。

# 野村エマージング債券 マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日2020年6月8日）

作成対象期間（2019年6月8日～2020年6月8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
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
13期(2020年6月8日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585

\*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) 2019年6月7日	円	%		%	%	%
	24,039	—	192.92	—	95.6	△0.3
6月末	24,420	1.6	195.23	1.2	94.7	0.1
7月末	24,912	3.6	198.97	3.1	96.0	△4.0
8月末	24,337	1.2	196.00	1.6	93.3	1.0
9月末	24,711	2.8	198.24	2.8	93.5	1.4
10月末	24,999	4.0	199.87	3.6	95.6	2.8
11月末	25,255	5.1	201.67	4.5	93.4	4.7
12月末	25,818	7.4	205.51	6.5	95.8	0.2
2020年1月末	26,053	8.4	207.78	7.7	96.4	△0.1
2月末	26,194	9.0	208.39	8.0	95.3	0.5
3月末	22,000	△8.5	178.43	△7.5	92.7	5.6
4月末	22,245	△7.5	179.05	△7.2	93.0	4.1
5月末	24,003	△0.1	192.57	△0.2	92.5	4.9
(期末) 2020年6月8日	円	%		%	%	%
	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2

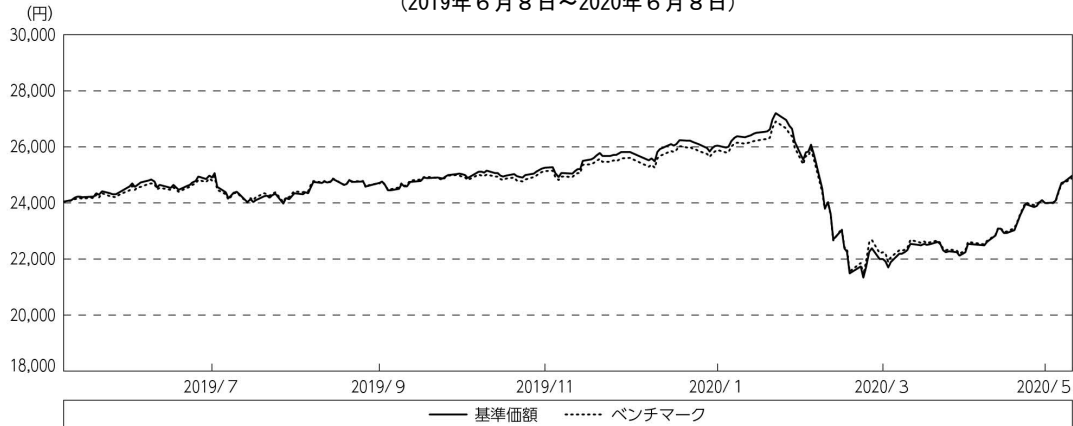
\*騰落率は期首比です。

\*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】  
(2019年6月8日～2020年6月8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24,039円から当作成期末には24,973円となりました。

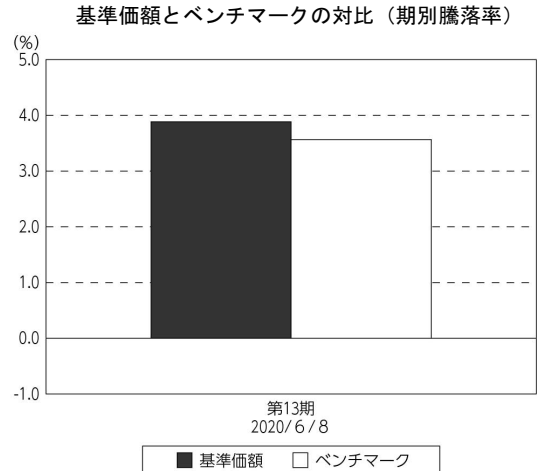
- ・ 2020年3月に新型肺炎の感染拡大懸念や原油価格の急落により大きく下落する局面があったものの、その後、原油相場が続伸したことや新型肺炎のワクチン開発進展への期待感などから、新興国債券市場が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、対米ドルで為替が円安で推移したこと

### ○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ないました。
- ・ 新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・ 国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、パナマ、ブラジルなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

## ○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+3.9%となり、ベンチマークの+3.6%を0.3ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。



(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。

(2019年6月8日～2020年6月8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 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	8 (8) (0)	0.031 (0.031) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.036	
期中の平均基準価額は、24,578円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月8日～2020年6月8日)

## 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 21,126	百万円 21,527	百万円 16,935	百万円 17,610

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月8日～2020年6月8日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 22,431	百万円 1,010	4.5	百万円 24,741	百万円 1,119	4.5

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



(2020年6月8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 170,078	千米ドル 156,133	千円 17,093,462	% 87.3	% 49.9	% 70.3	% 14.2	% 2.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	450	435	53,918	0.3	0.3	—	0.3	—
セルビア	1,165	1,162	143,840	0.7	0.7	0.7	—	—
ハンガリー	800	800	98,981	0.5	—	0.5	—	—
モロッコ	300	272	33,685	0.2	—	0.2	—	—
チュニジア	300	256	31,782	0.2	0.2	0.2	—	—
コートジボワール	1,010	952	117,833	0.6	0.6	0.6	—	—
ルーマニア	340	351	43,443	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	2,425	2,550	315,471	1.6	—	1.6	—	—
その他	1,625	1,668	206,409	1.1	1.1	0.4	—	0.7
ロシア	千ルーブル 27,325	千ルーブル 31,496	50,395	0.3	0.1	0.3	—	—
インドネシア	千ルピア 9,092,300	千ルピア 9,441,910	74,591	0.4	—	—	0.3	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 13,904	70,771	0.4	—	0.4	—	—
ブラジル	千リアル 254	千リアル 2,765	61,028	0.3	0.3	—	—	0.3
合 計	—	—	18,395,614	93.9	52.8	75.3	14.8	3.9

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

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

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	LEBANESE REPUBLIC	—	90	17	1,898	2025/6/12
	LEBANESE REPUBLIC	—	125	24	2,642	2026/11/27
	LEBANESE REPUBLIC	—	60	11	1,248	2027/11/29
	LEBANESE REPUBLIC	—	45	8	945	2028/11/3
	MONGOLIA	5.125	400	393	43,133	2022/12/5
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	196	21,512	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	780	766	83,906	2021/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	578	63,374	2022/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	285	257	28,202	2026/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	875	706	77,344	2048/1/17
	PANAMA GLOBAL	7.125	750	944	103,443	2026/1/29
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	801	87,769	2026/4/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.325	265	289	31,695	2025/5/28
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	1,165	1,269	139,023	2027/3/29
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	955	672	73,648	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	335	237	25,984	2029/11/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	160	64	7,094	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	70	28	3,108	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	150	58	6,448	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,095	805	88,131	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	1,205	462	50,666	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	235	89	9,797	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	900	338	37,072	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	1,300	1,479	161,943	2025/3/26
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,645	1,762	192,947	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	2,245	2,200	240,881	2032/9/1
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	200	206	22,609	2032/1/27
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	530	583	63,935	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	340	339	37,195	2031/4/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	600	677	74,181	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	290	288	31,606	2051/5/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	103	11,364	2024/6/20
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	545	243	26,691	2027/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	86	9,466	2027/10/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.775	1,280	544	59,615	2028/1/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.65	400	170	18,619	2029/1/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.5	900	386	42,260	2030/3/27
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	80	70	7,663	2027/1/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	176	19,283	2050/1/20
	REPUBLIC OF GABON	6.625	280	243	26,678	2031/2/6
	REPUBLIC OF GEORGIA	6.875	600	616	67,494	2021/4/12
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	1,380	1,309	143,331	2029/5/16
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	445	409	44,869	2032/3/26
	REPUBLIC OF GHANA	7.875	455	423	46,403	2035/2/11
	REPUBLIC OF GUATEMALA	5.375	200	221	24,216	2032/4/24
	REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	205	235	25,794	2050/6/1
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	2,797	3,164	346,408	2026/1/8

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

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

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

銘柄	当期末					償還年月日	
	利率	額面金額	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債)	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	960	878	96,173	2030/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	715	624	68,358	2031/1/28	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	145	116	12,750	2041/6/2	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	60	46	5,124	2045/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,882	1,530	167,520	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,323	1,170	128,195	2050/1/23	
	POWER FINANCE CORP LTD	3.95	200	190	20,818	2030/4/23	
	QNB FINANCE LTD	2.625	330	335	36,678	2025/5/12	
	REDE D'OR FINANCE SARL	4.5	500	452	49,488	2030/1/22	
	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	200	211	23,130	2024/2/9	
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	5.7	200	212	23,249	2022/4/5	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.75	1,065	1,086	118,994	2022/4/16	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	770	794	87,015	2024/4/16	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	2,015	2,156	236,101	2029/4/16	
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	355	371	40,649	2029/8/8	
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	1,410	1,448	158,585	2030/5/13	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	300	325	35,593	2027/4/12	
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	181	183	20,064	2033/4/24	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,275	1,386	151,774	2027/5/4	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	399	43,772	2030/3/18	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	200	218	23,870	2029/1/15	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	5.0	200	203	22,283	2030/1/15	
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	207	22,728	2027/4/15	
	TENCENT HOLDINGS LTD	2.39	420	416	45,627	2030/6/3	
	TENCENT HOLDINGS LTD	3.925	200	220	24,187	2038/1/19	
	TENCENT HOLDINGS LTD	3.24	210	208	22,808	2050/6/3	
	TERMOCANDELARIA POWER	7.875	250	260	28,494	2029/1/30	
	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	395	433	47,442	2028/11/1	
	YPF REGS	6.95	285	206	22,576	2027/7/21	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	280	232	25,477	2021/3/23	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	374	259	28,387	2047/12/15	
小計					17,093,462		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.125	450	435	53,918	2024/7/19
セルビア	国債証券	REPUBLIC OF SERBIA	3.125	590	619	76,647	2027/5/15
		REPUBLIC OF SERBIA	1.5	575	543	67,192	2029/6/26
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.625	350	354	43,799	2032/4/28
		HUNGARY	1.75	450	446	55,181	2035/6/5
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	1.5	300	272	33,685	2031/11/27
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	6.375	300	256	31,782	2026/7/15
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.875	810	762	94,294	2031/10/17
		IVORY COAST	6.875	200	190	23,538	2040/10/17
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	70	68	8,527	2026/12/8
		ROMANIA	2.875	110	111	13,809	2028/5/26
		ROMANIA	3.624	160	170	21,106	2030/5/26

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	1,370	1,516	187,536	2027/3/20
		CROATIA	1.125	1,055	1,034	127,935	2029/6/19
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.975	1,065	1,090	134,845	2021/7/24
		NORTH MACEDONIA	3.675	560	578	71,564	2026/6/3
小 計						1,045,366	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	4,225	4,615	7,384	2029/5/23
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.65	11,755	13,538	21,661	2030/4/10
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	1,560	1,919	3,070	2031/9/17
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	9,785	11,423	18,278	2033/3/23
小 計						50,395	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	7.45	1,892,300	1,911,790	15,103	2021/8/20
		INTL FINANCE CORP	8.0	7,200,000	7,530,120	59,487	2023/10/9
小 計						74,591	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	13,904	70,771	2038/2/22
小 計						70,771	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	254	2,765	61,028	2021/1/1
小 計						61,028	
合 計						18,395,614	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	603	—
		TNOTE (5YEAR)	860	—
		TBOND	1,473	—
		TNOTE (10YEAR)	—	1,245
		T-ULTRA	—	181
		ULTRA (10YEAR)	—	1,279

\* 単位未満は切り捨て。

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



## ○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 18,395,614	% 92.3
コール・ローン等、その他	1,538,972	7.7
投資信託財産総額	19,934,586	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（19,401,299千円）の投資信託財産総額（19,934,586千円）に対する比率は97.3%です。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

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

(注) 期首元本額は8,783,375,957円、期中追加設定元本額は449,310,223円、期中一部解約元本額は1,390,001,179円、1口当たり純資産額は2,4973円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）  
6,821,165,421円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ  
831,311,626円  
・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）  
190,207,954円

## ○損益の状況 (2019年6月8日～2020年6月8日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 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13期（決算日2020年6月8日）

作成対象期間（2019年6月11日～2020年6月8日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
13期(2020年6月8日)	15,833	4.7	130.04	3.1	92.6	6.9	59,094

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

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

（出所：ブルームバーグ）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

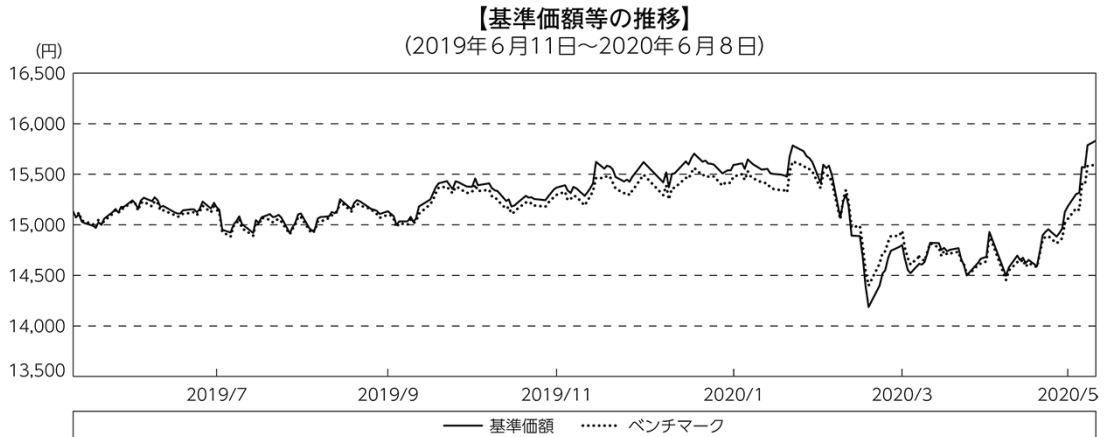
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2019年6月10日	15,123	—	126.12	—	94.8	△9.1
6月末	15,177	0.4	126.45	0.3	95.6	△16.1
7月末	15,174	0.3	126.32	0.2	96.1	△9.2
8月末	15,112	△0.1	125.76	△0.3	92.6	△6.2
9月末	15,134	0.1	125.93	△0.2	96.1	△6.0
10月末	15,458	2.2	128.41	1.8	93.7	2.1
11月末	15,366	1.6	127.56	1.1	96.2	△3.8
12月末	15,619	3.3	129.23	2.5	94.4	△1.4
2020年1月末	15,591	3.1	129.07	2.3	94.9	△10.5
2月末	15,619	3.3	129.48	2.7	95.2	△7.6
3月末	14,799	△2.1	124.60	△1.2	93.8	0.1
4月末	14,684	△2.9	122.06	△3.2	93.3	5.5
5月末	15,184	0.4	125.58	△0.4	93.3	5.1
(期末) 2020年6月8日	15,833	4.7	130.04	3.1	92.6	6.9

\*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。

## ◎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

- ・ 2020年3月下旬、新型コロナウイルスによる世界経済減速懸念や原油価格下落により、欧州債券の利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ 2020年5月上旬、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待感からリスク回避姿勢が後退したことや欧米諸国の経済活動が再開されたことなどから、欧州債券の利回りが上昇（価格は下落）したこと
- ・ 投資している債券からの利息収入
- ・ 為替が、2020年5月初旬まで円高・ユーロ安傾向で推移したことや、その後、円に対してユーロが大幅に反発したこと

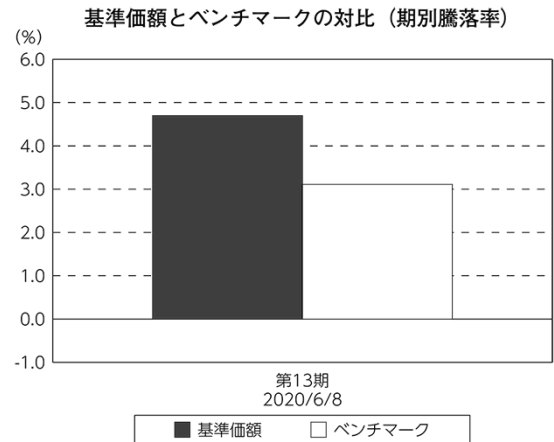
### ○当ファンドのポートフォリオ

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、93.3%としました。
- ・ 格付け別組入比率については、AAA格16.1%、AA格25.0%、A格16.0%、BBB格31.4%、BB格以下4.8%としました。
- ・ 資産別組入比率については、国債47.2%、社債30.7%等としました。
- ・ 国別組入比率については、イタリア21.4%、英国15.3%、ドイツ8.1%等としました。
- ・ 通貨別組入比率については、ユーロ77.1%、ポンド15.5%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+4.7%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+3.1%を1.6ポイント上回りました。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

(2019年6月11日～2020年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(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 )	5 (3) (1)	0.031 (0.023) (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	6	0.037	
期中の平均基準価額は、15,243円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月11日～2020年6月8日)

## 公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 10,498	千英ポンド 32,291
	特殊債券	3,229	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	14,682	27,144
スイス	国債証券	千スイスフラン 10,800	千スイスフラン 1,353
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 100,020	千スウェーデンクローナ 34,649
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 60,857	千ノルウェークローネ 94,116
	地方債証券	21,063	—
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	50,889	52,891
	地方債証券	10,176	10,499
	特殊債券	—	26,097
	社債券 (投資法人債券を含む)	8,540	11,951
イタリア	国債証券	135,106	179,866
	社債券 (投資法人債券を含む)	14,125	7,413 ( 2,433)
フランス	国債証券	87,657	125,551
	社債券 (投資法人債券を含む)	40,831	47,995 ( 930)
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	15,762	20,464 ( 3,095)
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	3,404	3,246
オランダ	国債証券	6,862	16,305
	社債券 (投資法人債券を含む)	31,711	38,906 ( 2,230)
スペイン	国債証券	77,112	84,120
	社債券 (投資法人債券を含む)	17,321	30,693
ベルギー	国債証券	10,944	19,645
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,756	6,336
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	—	4,785
オーストリア	国債証券	56,570	68,566
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,177	4,752
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	15,942	15,173
フィンランド	国債証券	5,850	13,497
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	4,262	1,215
アイルランド	国債証券	16,925	7,953
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	1,359 ( 189)

		買付額	売付額	
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
外	ギリシャ	国債証券	11,018	14,929
	キプロス	国債証券	647	—
	ポルトガル	国債証券	14,903	8,177
		社債券 (投資法人債券を含む)	898	1,218
	スロバキア	国債証券	635	4,226
	スロベニア	国債証券	814	1,960
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	34,824	39,917
	オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	5,514
	シンガポール	社債券 (投資法人債券を含む)	1,051	—
	ニュージーランド	社債券 (投資法人債券を含む)	—	6,660
	フィリピン	国債証券	—	1,736
	インドネシア	国債証券	1,398	—
	メキシコ	社債券 (投資法人債券を含む)	2,341	3,245 ( 1,213)
	チリ	国債証券	3,504	1,579
	モロッコ	国債証券	2,366	—
	ポーランド	国債証券	—	1,136
	中国	国債証券	1,540	—
	ケイマン諸島	社債券 (投資法人債券を含む)	1,763	—
	ルーマニア	国債証券	3,105	1,632
	ラトビア	国債証券	—	912
	パナマ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,000
	国際機関	特殊債券	—	40,347
アイスランド	国債証券	1,598	—	
その他	国債証券	2,094	2,143	
国	チェコ	国債証券	千チェココルナ 82,513	千チェココルナ —
	ハンガリー	国債証券	千フォリント —	千フォリント 646,342
	ポーランド	国債証券	千ズロチ —	千ズロチ 103,020
			千ルーブル 286,930	千ルーブル 86,520

\*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 138,034	百万円 130,969	百万円 176,829	百万円 182,189

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月8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 177,776	百万円 144	% 0.1	百万円 213,237	百万円 680	% 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

(2020年6月8日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	41,796	47,530	6,612,018	11.2	—	9.5	—	1.7
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	8,900	9,215	1,048,489	1.8	—	1.8	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	59,500	63,420	757,240	1.3	—	1.3	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	21,000	21,978	259,783	0.4	—	—	0.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	31,251	36,939	4,569,036	7.7	—	7.7	—	—
イタリア	58,859	60,556	7,490,236	12.7	1.0	10.5	0.4	1.8
フランス	60,739	68,568	8,481,206	14.4	0.2	13.0	1.3	—
イギリス	12,357	13,327	1,648,445	2.8	0.4	2.8	—	—
スイス	3,414	3,486	431,222	0.7	—	0.7	—	—
オランダ	18,358	18,768	2,321,532	3.9	0.4	3.5	0.5	—
スペイン	34,649	36,823	4,554,653	7.7	—	6.1	1.6	—
ベルギー	9,719	10,785	1,334,087	2.3	—	2.3	—	—
スウェーデン	2,801	2,823	349,237	0.6	—	—	0.6	—
ノルウェー	3,255	3,382	418,374	0.7	—	0.7	—	—
オーストリア	12,586	12,963	1,603,515	2.7	—	2.7	—	—
ルクセンブルグ	3,207	3,243	401,198	0.7	—	0.7	—	—
フィンランド	1,830	1,975	244,336	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	3,082	2,994	370,426	0.6	—	—	0.6	—
アイルランド	13,119	13,222	1,635,449	2.8	—	2.4	0.4	—
ギリシャ	5,903	6,521	806,613	1.4	1.4	1.3	0.1	—
キプロス	650	676	83,714	0.1	0.1	0.1	—	—
ポルトガル	7,360	7,730	956,140	1.6	0.2	1.4	0.2	—
スロバキア	640	695	86,018	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	816	810	100,278	0.2	—	0.2	—	—
アメリカ	27,970	29,221	3,614,370	6.1	0.2	4.6	0.9	0.7
国際機関	7,890	9,161	1,133,210	1.9	—	1.9	—	—
オーストラリア	5,770	5,863	725,280	1.2	—	—	1.2	—
シンガポール	1,065	1,036	128,199	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	1,400	1,286	159,087	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	1,400	1,472	182,151	0.3	—	0.3	—	—
チリ	1,900	1,889	233,676	0.4	—	0.4	—	—
モロッコ	2,392	2,171	268,587	0.5	0.5	0.5	—	—
中国	1,548	1,530	189,332	0.3	—	0.3	—	—
ケイマン諸島	1,550	1,657	205,005	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	1,315	1,361	168,401	0.3	—	0.3	—	—
クロアチア	1,200	1,346	166,536	0.3	0.3	0.3	—	—
アイスランド	1,600	1,599	197,894	0.3	—	—	0.3	—

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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ラトビア	540	581	71,882	0.1	—	0.1	—	—
チェコ	千チェココルナ 84,000	千チェココルナ 84,184	391,459	0.7	—	0.7	—	—
ロシア	千ルーブル 200,000	千ルーブル 218,549	349,678	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	54,748,007	92.6	4.6	80.0	8.5	4.2

\* 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。

\* 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		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	6,510	7,629	1,061,370	2037/9/7
		UK TREASURY	3.5	2,360	3,781	526,067	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	13,100	15,357	2,136,330	2047/7/22
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	1.0	3,230	3,333	463,766	2029/12/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.0	800	856	119,183	2099/1/29
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,404	751,761	2021/9/29
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,879	261,461	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,234	171,703	2026/12/3
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,360	1,536	213,682	2046/9/22
		NIE FINANCE PLC	2.5	1,307	1,383	192,443	2025/10/27
		PEARSON FUNDING PLC	3.75	922	971	135,208	2030/6/4
		PRUDENTIAL PLC	6.34	500	587	81,772	2063/12/19
		ROTHESAY LIFE	3.375	1,350	1,348	187,647	2026/7/12
		SCOTTISH HYDRO ELECTRIC	2.25	1,462	1,539	214,190	2035/9/27
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.75	655	686	95,429	2030/4/27
	小 計					6,612,018	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	—	8,900	9,215	1,048,489	2029/6/22
	小 計					1,048,489	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	59,500	63,420	757,240	2029/11/12
	小 計					757,240	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	地方債証券	OSLO KOMMUNE	2.05	21,000	21,978	259,783	2024/10/31
	小 計					259,783	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	2,700	4,352	538,334	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,750	2,955	365,580	2034/7/4
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	7,180	8,712	1,077,655	2030/4/15
	地方債証券	GEMEINSAME BUNDESLAENDER	0.625	4,326	4,551	563,014	2029/2/13
		LAND HESSEN	0.75	1,000	1,063	131,494	2036/8/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.5	3,760	3,809	471,162	2039/11/25
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	1,700	2,146	265,511	2048/6/16
		LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	1,450	1,461	180,821	2029/6/21
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	1.375	700	820	101,466	2035/7/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CONTINENTAL AG	2.5	1,198	1,271	157,278	2026/8/27
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.375	1,144	1,218	150,669	2040/4/16
		UNICREDIT BANK AG	0.01	2,839	2,853	352,911	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	3.375	1,504	1,723	213,134	2028/4/6
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.3	7,580	8,117	1,004,035	2028/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	0.4	12,070	11,504	1,423,030	2030/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	2,400	2,534	313,543	2032/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	3,233	4,414	546,070	2041/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	6,600	6,593	815,537	2021/4/15

銘柄	銘柄		当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	1,680	1,735	214,697	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	5,800	6,080	752,052	2025/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	420	445	55,046	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	6,280	6,367	787,648	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	2,500	2,665	329,658	2067/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	2.124	1,400	1,358	168,081	2030/10/1
		FCA BANK SPA IRELAND	—	2,094	2,056	254,313	2021/6/17
		INTESA SANPAOLO SPA	1.75	1,712	1,736	214,817	2029/7/4
		UNICREDIT SPA	5.75	2,350	2,376	293,895	2025/10/28
		UNICREDIT SPA	4.875	290	302	37,355	2029/2/20
	UNICREDIT SPA	2.0	2,450	2,267	280,451	2029/9/23	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,794	3,419	422,929	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	5,166	5,087	629,296	2040/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	3,430	4,064	502,724	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	6,550	6,380	789,171	2052/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,450	1,918	237,315	2066/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	10,000	10,951	1,354,543	2028/3/1
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.7	2,600	3,121	386,142	2030/7/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	500	589	72,945	2047/7/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	2,620	5,358	662,818	2060/4/25
		FRANCE GVENMNT O.A.T I/L	3.15	1,700	3,247	401,635	2032/7/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	3,600	3,884	480,465	2029/3/1
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AEROPORTS DE PARIS	2.75	900	1,021	126,327
	ARKEA HOME LOANS		0.125	2,100	2,117	261,894	2029/7/12
	AXA BANK EUROPE SCF		0.01	600	603	74,672	2027/1/22
	BNP PARIBAS		0.5	1,700	1,669	206,480	2028/2/19
	BPCE SA		0.625	2,900	2,943	364,136	2025/4/28
	CREDIT AGRICOLE HOME LOA		0.05	2,400	2,401	297,012	2029/12/6
	CREDIT AGRICOLE LONDON		0.5	3,400	3,405	421,218	2024/6/24
	ELECTRICITE DE FRANCE SA		5.625	323	485	60,005	2033/2/21
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	2.0	2,800	2,694	333,309	2049/12/9	
ORANGE SA	1.2	1,000	963	119,222	2034/7/11		
SOCIETE GENERALE	0.75	1,400	1,371	169,633	2027/1/25		
TOTAL S.A.	3.369	706	766	94,773	2049/12/29		
TOTAL SA	2.25	100	101	12,530	2049/12/29		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	0.75	1,872	1,852	229,137	2025/6/9
		BARCLAYS PLC	2.0	1,695	1,679	207,723	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	2.519	4,400	4,914	607,812	2028/4/7
		CADENT FINANCE PLC	0.75	379	364	45,144	2032/3/11
		DIAGEO FINANCE PLC	2.5	2,811	3,322	410,983	2032/3/27
		LLOYDS BANK PLC	0.125	1,200	1,193	147,644	2029/9/23
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	1,014	1,134	140,362	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	2,400	2,351	290,859	2028/1/14
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	4,600	4,645	574,549	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	2,630	2,789	344,997	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIRBUS SE	2.375	737	784	97,058	2040/6/9
	BAT NETHERLANDS FINANCE	3.125	1,900	2,119	262,104	2028/4/7	

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	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL FINANCE INTL NV	0.375	753	749	92,703	2027/6/17
		ENEL FINANCE INTL NV	1.125	594	610	75,451	2034/10/17
		GIVAUDAN FIN EUROPE	1.0	500	519	64,272	2027/4/22
		GIVAUDAN FIN EUROPE	1.625	344	369	45,755	2032/4/22
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,529	189,149	2026/2/25
		ING GROEP NV	1.0	1,000	1,024	126,732	2023/9/20
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1.332	1,300	1,237	153,094	2028/9/25
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1.823	700	677	83,761	2031/9/25
		ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	1,200	1,148	142,055	2023/10/23
		ZF EUROPE FINANCE BV	3.0	600	564	69,845	2029/10/23
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	3,200	3,257	402,938	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	4,464	4,482	554,388	2025/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	1,500	1,615	199,874	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	2,500	2,601	321,717	2027/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,050	1,141	141,212	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	3,305	3,601	445,505	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	3,900	3,905	483,024	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	780	890	110,191	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	11,236	12,007	1,485,258	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	2,074	2,480	306,762	2033/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	640	839	103,780	2048/10/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	3,140	3,320	410,651	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	3,200	3,495	432,341	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	600	857	106,024	2057/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ELIA TRANSMISSION BE	3.7 0.875	1,679 1,100	1,997 1,116	247,030 138,040	2040/4/2 2030/4/28
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	2,801	2,823	349,237	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	3,382	418,374	2025/6/19
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	7,400	7,770	961,071	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	5,186	5,193	642,444	2030/2/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CK HUTCHISON GROUP	1.125	1,317	1,305	161,462	2028/10/17
		LOGICOR FINANCING SARL	1.625	1,243	1,227	151,777	2027/7/15
		NESTLE FINANCE INTL LTD	1.5	647	711	87,958	2030/4/1
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.75	1,830	1,975	244,336	2031/4/15
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	0.125	1,861	1,795	222,125	2024/7/10
		NYKREDIT REALKREDIT AS	0.625	1,221	1,198	148,301	2025/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 0.2%	0.2	5,550	5,632	696,712	2027/5/15
		IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	3,440	3,372	417,191	2035/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING SILVERBACK FINANCE DAC	0.875 3.1261	1,636 2,493	1,673 2,543	207,000 314,545	2023/9/27 2037/2/25
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.45	483	532	65,925	2024/4/2
		HELLENIC REPUBLIC	2.0	3,800	4,030	498,534	2027/4/22
		HELLENIC REPUBLIC	3.875	1,620	1,957	242,153	2029/3/12
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	650	676	83,714	2027/4/16
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.7	4,710	4,857	600,878	2027/10/15

銘		柄		当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.475	1,290	1,281	158,552	2030/10/18	
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1	460	716	88,634	2045/2/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	1.25	900	873	108,073	2024/11/25	
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	640	695	86,018	2032/5/14	
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	0.275	816	810	100,278	2030/1/14	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.55	131	157	19,464	2032/12/17	
		AT&T INC	3.375	636	755	93,405	2034/3/15	
		AT&T INC	3.15	1,875	2,115	261,724	2036/9/4	
		BALL CORP	1.5	901	884	109,353	2027/3/15	
		BANK OF AMERICA CORP	1.662	1,893	2,018	249,669	2028/4/25	
		BANK OF AMERICA CORP	3.648	1,493	1,799	222,613	2029/3/31	
		COMCAST CORP	1.25	1,703	1,654	204,647	2040/2/20	
		DANAHER CORP	2.5	718	825	102,084	2030/3/30	
		DOW CHEMICAL CO/THE	1.125	339	304	37,704	2032/3/15	
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	1,109	1,123	139,010	2023/5/21	
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.625	826	829	102,539	2025/12/3	
		FIDELITY NATL INFO SERV	1.0	794	800	98,968	2028/12/3	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	2,620	2,939	363,604	2025/3/27	
		JPMORGAN CHASE & CO	0.389	1,965	1,931	238,858	2028/2/24	
		JPMORGAN CHASE & CO	1.001	520	526	65,135	2031/7/25	
		PHILIP MORRIS INTL INC	1.45	1,085	984	121,746	2039/8/1	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.875	420	405	50,114	2049/10/1			
UNITED PARCEL SERVICE	0.21	3,120	3,120	386,032	2020/7/15			
VERIZON COMMUNICATIONS	1.3	4,972	5,150	637,104	2033/5/18			
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	850	894	110,587	2026/12/13			
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	4,258	526,726	2037/2/6	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125	4,290	4,903	606,483	2033/4/13	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	0.375	5,770	5,863	725,280	2024/4/11	
シンガポール	普通社債券 (含む投資法人債券)	TEMASEK FINANCIAL I LTD	0.5	1,065	1,036	128,199	2031/11/20	
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1.4	1,400	1,286	159,087	2031/10/30	
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	1,100	1,184	146,483	2031/2/23	
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	300	288	35,667	2039/4/8	
チリ	国債証券	REPUBLIC OF CHILE	0.83	1,900	1,889	233,676	2031/7/2	
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	1.5	2,392	2,171	268,587	2031/11/27	
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.125	1,548	1,530	189,332	2026/11/12	
ケイマン諸島	普通社債券 (含む投資法人債券)	XLIT LTD	3.25	1,550	1,657	205,005	2047/6/29	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.624	850	906	112,128	2030/5/26	
		ROMANIA	3.375	465	454	56,272	2050/1/28	
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,346	166,536	2030/1/27	
アイスランド	国債証券	REPUBLIC OF ICELAND	0.1	1,600	1,599	197,894	2024/6/20	
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	540	581	71,882	2028/5/30	
小	計					45,329,338		

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		
チェコ	%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円		
国債証券	CZECH REPUBLIC	0.95	84,000	84,184	391,459	2030/5/15
小 計					391,459	
ロシア		千ルーブル	千ルーブル			
国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.15	200,000	218,549	349,678	2025/11/12
小 計					349,678	
合 計					54,748,007	

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

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
外 債券先物取引	4,752	—
BOBL	—	4,210
BTP	—	—
BTS	8,348	—
BUNDS	—	5,107
BUXL	—	1,434
国 GILTS	1,863	—
OAT10Y	—	4,429
SCHATZ	4,319	—

\*単位未満は切り捨て。

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

### ○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	54,748,007	89.3
コール・ローン等、その他	6,568,783	10.7
投資信託財産総額	61,316,790	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（58,637,780千円）の投資信託財産総額（61,316,790千円）に対する比率は95.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローナ=11.82円、1デンマーククローナ=16.59円、1ユーロ=123.69円、1チェココルナ=4.65円、1フォリント=0.36円、1ズロチ=27.90円、1ルーブル=1.60円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	70,652,622,859
コール・ローン等	3,064,456,703
公社債(評価額)	54,748,007,356
未収入金	11,167,810,902
未収利息	206,230,089
前払費用	32,694,229
差入委託証拠金	1,433,423,580
(B) 負債	11,558,080,419
未払金	11,472,579,653
未払解約金	85,500,000
未払利息	766
(C) 純資産総額(A-B)	59,094,542,440
元本	37,323,701,177
次期繰越損益金	21,770,841,263
(D) 受益権総口数	37,323,701,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,833円

(注) 期首元本額は60,552,367,035円、期中追加設定元本額は2,015,331,614円、期中一部解約元本額は25,243,997,472円、1口当たり純資産額は1.5833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) 19,871,641,946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) 12,531,156,463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) 1,859,468,718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) 1,796,064,589円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,265,369,461円

## ○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	845,835,104
受取利息	843,863,161
その他収益金	12,019,465
支払利息	△ 10,047,522
(B) 有価証券売買損益	2,573,350,154
売買益	7,488,843,510
売買損	△ 4,915,493,356
(C) 先物取引等取引損益	△ 557,651,201
取引益	2,270,531,556
取引損	△ 2,828,182,757
(D) 保管費用等	△ 21,785,909
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,839,748,148
(F) 前期繰越損益金	31,023,727,257
(G) 追加信託差損益金	1,010,068,386
(H) 解約差損益金	△ 13,102,702,528
(I) 計(E+F+G+H)	21,770,841,263
次期繰越損益金(I)	21,770,841,263

\* 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

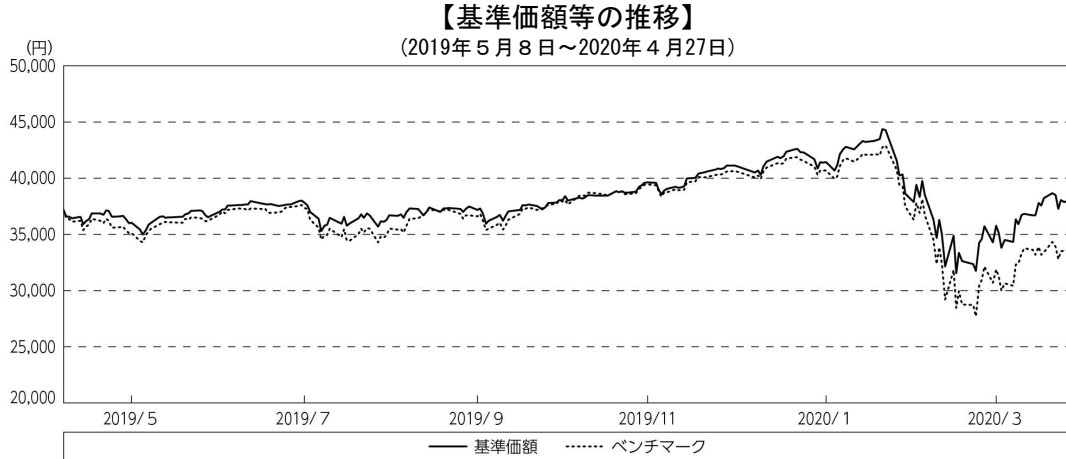
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年5月7日	37,163	—	369.34	—	93.3	—	3.9
5月末	36,038	△ 3.0	348.90	△ 5.5	84.9	—	0.1
6月末	36,670	△ 1.3	361.41	△ 2.1	95.8	—	—
7月末	37,827	1.8	371.12	0.5	97.5	—	—
8月末	36,715	△ 1.2	352.79	△ 4.5	96.0	—	—
9月末	37,188	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

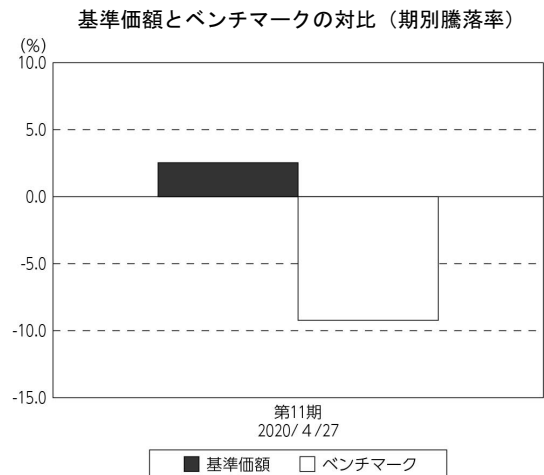
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

### ・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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年5月8日～2020年4月27日)

## 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	アメリカ	百株 43,327 ( 811)	千米ドル 514,052 ( -)	百株 34,697	千米ドル 310,668	
	カナダ	671	千カナダドル 3,496	1,643	千カナダドル 11,443	
	イギリス	14,484	千英ポンド 17,275	21,492 ( 140)	千英ポンド 19,702 ( 343)	
	スイス	2,946 ( -)	千スイスフラン 27,887 (△ 3)	793	千スイスフラン 10,573	
	スウェーデン	198	千スウェーデンクローナ 2,950	728	千スウェーデンクローナ 13,098	
	ノルウェー	49	千ノルウェークローネ 827	312	千ノルウェークローネ 6,060	
	デンマーク	1,374	千デンマーククローネ 58,183	221	千デンマーククローネ 11,331	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
		ドイツ	783 ( -)	10,583 (△ 21)	1,037	8,321
		イタリア	11,891	8,331	2,842	2,166
		フランス	4,412 ( 38)	25,564 ( -)	4,210	11,325
		オランダ	1,693 ( 140)	10,440 ( 386)	2,191	11,883
		スペイン	9,138 ( 594)	9,005 ( -)	5,242	5,767
		ベルギー	11	55	101	638
		オーストリア	-	-	23	107
		ルクセンブルグ	-	-	278	216
		フィンランド	23	74	762	1,364
		香港	2,664 ( 111)	千香港ドル 64,465 ( -)	5,234	千香港ドル 16,656
		シンガポール	186	千シンガポールドル 65	1,058	千シンガポールドル 324
		インドネシア	10,569	千ルピア 31,503,037	10,569	千ルピア 34,943,859
		オーストラリア	413	千豪ドル 1,792	1,582	千豪ドル 5,756
		ニュージーランド	111	千ニュージーランドドル 178	1,306	千ニュージーランドドル 628

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 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証券株式会社、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		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
OGRE 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	
(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
TRANSNIGM 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	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	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…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	1,146	5,638	4,919	572,368	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	1	—	< 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	90	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	—	< -% >	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	23	—	—	—	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	23	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	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	278	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	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	739	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	—	—	< -% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5,053	17,090	32,795	3,815,424	
	銘柄 数 < 比 率 >	58	5	—	< 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	4,055	1,596	64,881	900,553	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	1	—	< 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	872	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	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		
SEGRE 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11期（決算日2020年11月17日）

作成対象期間（2019年11月19日～2020年11月17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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	株式先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437

\*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	株式先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2019年11月18日	24,334	—	190.18	—	97.2	—
11月末	24,594	1.1	191.80	0.9	98.1	—
12月末	26,127	7.4	204.82	7.7	96.5	—
2020年1月末	24,889	2.3	195.59	2.8	96.1	—
2月末	23,944	△ 1.6	188.68	△ 0.8	96.8	—
3月末	19,592	△19.5	151.86	△20.2	97.5	—
4月末	21,323	△12.4	165.07	△13.2	96.1	—
5月末	21,666	△11.0	167.40	△12.0	97.2	—
6月末	23,131	△ 4.9	180.82	△ 4.9	96.5	—
7月末	24,626	1.2	192.04	1.0	93.5	—
8月末	25,373	4.3	200.74	5.6	95.4	—
9月末	24,631	1.2	192.41	1.2	97.4	—
10月末	25,626	5.3	199.51	4.9	96.2	—
(期末)						
2020年11月17日	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—

\*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。

\*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24,334円から期末26,867円となりました。

- (上昇) 米中貿易協議が「第1段階」の合意に達し、対中追加関税の発動が見送られたことや、中国の11月の主要経済指標が市場予想を上回ったこと
- (下落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、WHO（世界保健機関）がパンデミック（世界的な大流行）を表明したことで、世界的な経済活動の停滞による景気後退への懸念が高まったこと
- (上昇) アジア各国の政策当局が相次いで景気下支え策を発表したことや、欧米の感染者数増加ペースが鈍化し、一部地域で経済活動が再開され始めたこと
- (上昇) トランプ米大統領が香港への優遇措置を即座に撤廃しなかったことで米中対立への警戒感が和らいだことや、世界的な経済活動再開への期待が高まったこと
- (下落) 欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立の激化が懸念されたこと
- (上昇) グローバル経済指標の改善や、米国の大統領選挙を終え政策リスクが後退したこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

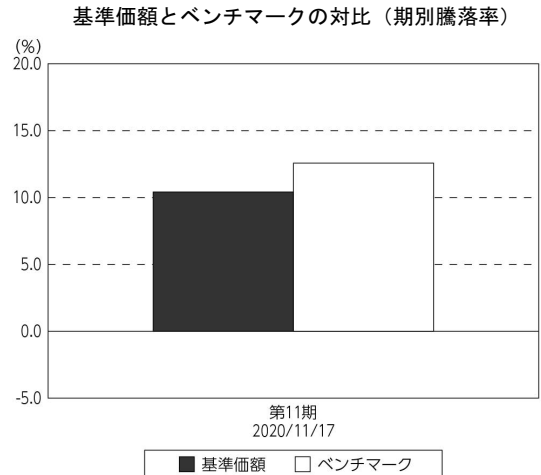
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・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+10.4%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+12.6%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IT（情報技術）セクターの銘柄選択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。



(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

(2019年11月19日～2020年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 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 )	32 (32) ( 0 )	0.135 (0.135) (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 )	35 (33) ( 2 )	0.148 (0.139) (0.008)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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	80	0.337	
期中の平均基準価額は、23,793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	南アフリカ	百株 5,715	千ランド 30,718	百株 4,514	千ランド 42,880
	サウジアラビア	1,456	千サウジアラビアリアル 5,757	4,801	千サウジアラビアリアル 8,653

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	138,024	589	138,024	801
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	—	132,016	519
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	—	—	57,137	187
	小 計	138,024	589	327,177	1,508
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	—	195,676	8,349
	( 32,435)	(1,367)			
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA RTS	—	—	—	—
	( 32,435)	(1,346)	( 32,435)	( 21)	
小 計	—	—	195,676	8,349	
( 64,870)	(2,713)	( 32,435)	( 21)		
サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル	
MUSHARAKA REIT FUND	—	—	14,403	121	
小 計	—	—	14,403	121	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2019年11月19日～2020年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,826,781千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月19日～2020年11月17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 10,733	百万円 2,392	% 22.3	百万円 13,339	百万円 3,763	% 28.2

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

## ○組入資産の明細

(2020年11月17日現在)

## 外国株式

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		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	2,178	2,178	4,117	117,067	銀行	
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1,412	1,412	622	17,695	銀行	
OOREDOO QSC	1,452	1,452	973	27,675	各種電気通信サービス	
WIDAM FOOD CO	245	245	169	4,821	食品	
小計	株数・金額	5,289	5,289	5,883	167,259	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.5%>	
(アメリカ)			千米ドル			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	106	316	8,170	853,610	インターネット販売・通信販売	
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	19	94	221	23,114	金属・鉱業	
AUTOHOME INC-ADR	3	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BAIDU INC - SPON ADR	9	98	1,451	151,682	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	313	141	14,750	建設資材	
CHANGYOU.COM LTD-ADR	77	—	—	—	娯楽	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	—	33	48	5,089	飲料	
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR	—	245	347	36,259	娯楽	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	436	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	1,843	—	—	—	電力	
FINVOLUTION GROUP	—	217	44	4,614	消費者金融	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	622	632	66,104	金属・鉱業	
GRAVITY CO LTD-SPONSORED ADR	26	—	—	—	娯楽	
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	124	—	—	—	銀行	
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	1,292	—	—	—	金属・鉱業	
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR	—	57	25	2,708	半導体・半導体製造装置	
JD.COM INC-ADR	533	103	878	91,787	インターネット販売・通信販売	
KT CORP-SP ADR	1,004	406	431	45,130	各種電気通信サービス	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR	6	6	5	538	家庭用品	
LEJU HOLDINGS LTD-ADR	—	56	14	1,481	インターネット販売・通信販売	
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	77	—	—	—	ソフトウェア	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	589	—	—	—	無線通信サービス	
NETEASE INC-ADR	56	172	1,498	156,614	娯楽	
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	124	—	—	—	各種消費者サービス	
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	—	150	496	51,899	自動車	
PPDAI GROUP INC-ADR	110	—	—	—	消費者金融	
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR	—	289	46	4,907	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PINDUODUO INC ADR	—	73	1,048	109,499	インターネット販売・通信販売	
QUDIAN INC SPON ADR	132	—	—	—	消費者金融	
SOHU.COM LTD-ADR	—	82	155	16,231	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
360 DIGITECH INC-ADR	—	27	33	3,527	消費者金融	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	887	361	847	88,516	インターネット販売・通信販売	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	5	5	35	3,701	情報技術サービス	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	0.26	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	4	30	79	8,314	金属・鉱業	
SEVERSTAL-GDR REG S	7	—	—	—	金属・鉱業	
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	269	226	165	17,246	金属・鉱業	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,125	540	728	76,150	銀行	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	168	85	232	24,309	金属・鉱業	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	33	18	186	19,513	金属・鉱業	
TATNEFT-SPONSORED ADR	89	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

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		
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	128	—	—	—	メディア	
CREDICORP LTD	18	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,311	4,636	17,968	1,877,303	<16.4%>
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T.A.S	8,636	—	—	—	銀行	
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	—	371	1,186	16,101	専門小売り	
KOC HLDGS	3,079	—	—	—	コングロマリット	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	—	60	96	1,315	無線通信サービス	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,681	—	—	—	銀行	
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	1,266	17,186	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	14	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VESTEL ELEKTRONIK SANAYI	—	426	841	11,413	家庭用耐久財	
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	18,737	17,765	5,080	68,948	銀行	
AG ANADOLU GRUBU HOLDINGS AS	433	—	—	—	コングロマリット	
HACI OMER SABANCI HOLDING	6,825	9,104	9,587	130,102	各種金融サービス	
COCA-COLA ICECEK AS	112	—	—	—	飲料	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	—	879	6,049	82,095	食品・生活必需品小売り	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	1,277	—	—	—	銀行	
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE	—	79	262	3,560	家庭用耐久財	
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	48	—	—	—	資本市場	
TURKIYE HALK BANKASI	4,924	—	—	—	銀行	
TEKFEN HOLDING AS	66	—	—	—	建設・土木	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	2,951	4,868	3,773	51,204	各種電気通信サービス	
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	—	17	133	1,810	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	53,638	35,424	28,278	383,738	<3.4%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOM	859	833	1,039	128,852	各種電気通信サービス	
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	94	94	66	8,294	水道	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	257	52	56	6,986	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	551	75	9,353	銀行	
PIRAEUS BANK S.A.	798	—	—	—	銀行	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,009	1,532	1,238	153,486	<1.3%>
(チェコ)			千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS	—	15	883	4,141	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	15	883	4,141	<0.0%>
(ハンガリー)			千フォリント			
OTP BANK NYRT	66	—	—	—	銀行	
RICHTER GEDEON NYRT	—	23	15,443	5,326	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	66	23	15,443	5,326	<0.0%>
(ポーランド)			千ズロチ			
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	69	1,905	運送インフラ	
GRUPA KETY SA	—	11	542	14,981	金属・鉱業	
STALPRODUKT SA	—	3	65	1,808	金属・鉱業	
ASSECO POLAND SA	190	190	1,253	34,621	ソフトウェア	
CD PROJEKT RED SA	—	8	308	8,520	娯楽	
NEUCA SA	—	2	140	3,883	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
TRAKCJA SA	2	2	0.346	9	建設・土木	
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	—	123	214	5,937	石油・ガス・消耗燃料	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	729	—	—	—	電力	



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		
(ポーランド)	百株	百株	千ズロチ	千円		
TAURON POLSKA ENERGIA SA	251	—	—	—	電力	
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	11	—	—	—	電力	
CREPEY JAR SA	—	0.26	27	750	娯楽	
TEN SQUARE GAMES SA	18	20	1,150	31,764	娯楽	
ENERGA SA	151	—	—	—	電力	
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	330	9,118	ソフトウェア	
小計	株数・金額	1,610	618	4,102	113,301	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<1.0%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MOBILE LTD	1,985	2,445	11,772	158,695	無線通信サービス	
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	3,330	—	—	—	建設資材	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	1,390	7,936	106,989	パーソナル用品	
CITIC LTD	—	5,530	3,456	46,590	コンピュータ・周辺機器	
LENOVO GROUP LTD	5,780	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
PETROCHINA CO LTD-H	37,640	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-H	—	564	311	4,196	電気設備	
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	720	420	516	6,963	家庭用耐久財	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	60	—	—	—	電子装置・機器・部品	
BYD CO LTD-H	—	390	7,012	94,524	自動車	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	—	—	—	各種電気通信サービス	
BAOYE GROUP CO LTD -H	440	180	70	946	建設・土木	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	5,295	6,925	93,360	自動車	
WEICHAI POWER CO LTD-H	6,050	—	—	—	機械	
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	—	1,380	1,915	25,820	食品	
TSING TAO BREWERY CO-H	1,120	—	—	—	飲料	
CNOOC LTD	9,070	8,180	7,100	95,711	石油・ガス・消耗燃料	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,945	—	—	—	保険	
LI NING CO LTD	770	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	25,790	—	—	—	銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	45,420	25,910	15,312	206,416	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD	7,790	7,790	1,690	22,786	機械	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	—	6,350	7,366	99,293	紙製品・林産品	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,415	8,235	8,993	121,234	建設資材	
BANK OF CHINA LTD-H	63,330	12,320	3,351	45,172	銀行	
SHUI ON LAND LTD	8,055	—	—	—	不動産管理・開発	
IND & COMM BK OF CHINA-H	42,500	29,390	13,607	183,430	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,520	1,520	673	9,076	建設・土木	
FUFENG GROUP LTD	—	1,020	285	3,849	化学	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	9,960	—	—	—	不動産管理・開発	
SINOTRUK HONG KONG LTD	4,000	4,000	7,768	104,712	機械	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	615	2,250	30,342	通信機器	
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	99	1,340	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,792	—	—	—	保険	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	—	—	—	不動産管理・開発	
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED	—	3,040	1,045	14,096	紙製品・林産品	
CHIGO HOLDING LTD	79	—	—	—	家庭用耐久財	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	5,150	2,300	1,308	17,641	不動産管理・開発	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	410	—	—	—	不動産管理・開発	
361 DEGREES INTERNATIONAL	—	3,995	371	5,009	繊維・アパレル・贅沢品	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	2,810	—	—	—	不動産管理・開発	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	503	—	—	—	保険	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	1,459	—	—	—	銀行	
GOODBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	3,890	361	4,876	レジャー用品	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	29,580	—	—	—	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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	—	1,140	312	4,210	自動車部品	
FAR EAST HORIZON LTD	1,160	—	—	—	各種金融サービス	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	1,118	—	—	—	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	1,460	7,029	94,763	商業サービス・用品	
MEITUAN-CLASS B	—	481	15,315	206,446	インターネット販売・通信販売	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	380	—	—	—	専門小売り	
SICHUAN ENERGY INVESTMENT DEVELOPMENT	—	2,060	245	3,304	電力	
LOGAN GROUP CO LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC	—	120	379	5,111	医薬品	
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	2,640	720	576	7,764	不動産管理・開発	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	740	44,178	595,519	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	4,106	—	—	—	不動産管理・開発	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	33	451	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	347,959 40	144,291 33	179,573 —	2,420,650 <21.2%>	
(マレーシア)			千リンギ			
AFFIN BANK BHD	1,668	1,274	203	5,189	銀行	
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,344	—	—	—	専門小売り	
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD	—	485	118	3,025	繊維・アパレル・贅沢品	
RHB BANK BHD	181	—	—	—	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	225	5	1	49	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	202	195	162	4,140	コングロマリット	
INSAS BHD	854	—	—	—	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	233	5,938	コングロマリット	
MBM RESOURCES BERHAD	119	—	—	—	販売	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	—	—	—	保険	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	3,666	93,343	半導体・半導体製造装置	
NTPM HOLDINGS BHD	—	1,248	93	2,383	家庭用品	
PARAMOUND CORP BHD	—	815	64	1,639	不動産管理・開発	
HENGYUAN REFINING CO BHD	22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KELUARGA BERHA	947	—	—	—	保険	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	308	—	—	—	金属・鉱業	
TOP GLOVE CORP BHD	—	2,919	2,101	53,508	ヘルスケア機器・用品	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD	—	4,736	2,964	75,482	ヘルスケア機器・用品	
FAVELLE FAVCO BHD	820	—	—	—	機械	
POWER ROOT BHD	1,073	—	—	—	飲料	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	—	1,116	1,618	41,199	ヘルスケア機器・用品	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	241	—	—	—	メディア	
RANHILL HOLDINGS BHD	312	—	—	—	水道	
BERMAZ AUTO BHD	121	—	—	—	専門小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,441 18	15,739 11	11,229 —	285,900 <2.5%>	
(タイ)			千バーツ			
PTT PCL-NVDR	8,850	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
WORKPOINT ENTERTAINMENT-NVDR	—	1,186	1,280	4,431	娯楽	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	111	300	1,041	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,643 3	1,297 2	1,581 —	5,473 <0.0%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	11,462	11,462	3,083	6,690	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	—	16,130	2,661	5,775	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,462 1	27,592 2	5,744 —	12,466 <0.1%>	

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		
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
METRODATA ELECTRONIC PT	3,834	1,687	275,824	2,041	電子装置・機器・部品	
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	7,879	—	—	—	ガス	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,421	1,181	131,109	970	消費者金融	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	—	—	—	商社・流通業	
PT SAMINDO RESOURCES TBK	1,361	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	4,920	4,525	172,874	1,279	専門小売り	
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,277	—	—	—	情報技術サービス	
MODERNLAND REALTY TBK PT	407	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	21,576	7,393	579,808	4,290	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	3	—	<0.0%>	
(韓国)			千ウォン			
BUSAN CITY GAS CO LTD	16	10	53,398	5,040	ガス	
CHEIL WORLDWIDE INC	91	12	27,560	2,601	メディア	
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	—	6	26,918	2,541	繊維・アパレル・贅沢品	
KAKAO CORP	73	19	712,416	67,252	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SK TELECOM CO LTD	13	—	—	—	無線通信サービス	
LG UPLUS CORP	670	670	767,859	72,485	各種電気通信サービス	
GEUMHWA PSC CO LTD	—	11	32,890	3,104	建設・土木	
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	—	42	70,953	6,697	娯楽	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	31,359	2,960	金属・鉱業	
HYUNDAI MOBIS	34	24	612,010	57,773	自動車部品	
SK HYNIX INC	306	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KIA MOTORS CORP	442	422	2,521,131	237,994	自動車	
KVERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	—	—	—	建設・土木	
KPX CHEMICAL CO LTD	—	5	29,654	2,799	化学	
CUB ELECPARTS INC	—	11	27,929	2,636	自動車部品	
LG ELECTRONICS INC	252	252	2,183,346	206,107	家庭用耐久財	
HANSSEM CO LTD	—	17	162,589	15,348	家庭用耐久財	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	—	136	148,479	14,016	資本市場	
NAVER CORP	—	1	32,804	3,096	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS	1,708	1,001	6,642,663	627,067	コンピュータ・周辺機器	
HANWHA AEROSPACE CO LTD	43	—	—	—	航空宇宙・防衛	
SEOUL CITY GAS	1	—	—	—	ガス	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	235,521	22,233	化学	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,712	1,105	自動車部品	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	129	300	1,097,847	103,636	銀行	
HANCOM INC	—	66	114,116	10,772	ソフトウェア	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	—	61	37,896	3,577	繊維・アパレル・贅沢品	
DANAWA CO LTD	67	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
KT SKYLIFE CO LTD	—	55	51,032	4,817	メディア	
SIDIZ, INC	—	4	23,520	2,220	商業サービス・用品	
FILA HOLDINGS CORP	39	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	—	27	91,542	8,641	自動車部品	
LG HELLOVISION CO LTD	59	59	23,013	2,172	メディア	
NHN CORP	24	82	608,286	57,422	娯楽	
SEAH STEEL CORP	—	7	66,511	6,278	金属・鉱業	
SAMSUNG SDS CO LTD	44	—	—	—	情報技術サービス	
GOLFZON CO LTD	6	—	—	—	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,084	3,340	16,444,963	1,552,404	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	28	—	<13.6%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	—	200	4,990	18,263	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,820	1,020	37,638	137,755	半導体・半導体製造装置	
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE LTD	1,440	—	—	—	複合小売り	

銘柄	株数	当期		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		
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS INC	1,220	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	1,130	1,160	33,756	123,546	—	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	—	380	1,094	4,005	—	専門小売り
MEDIATEK INC	1,390	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO	430	—	—	—	—	不動産管理・開発
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON	370	370	677	2,478	—	不動産管理・開発
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	630	630	20,758	75,976	—	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	4,799	7,726	14,526	53,167	—	各種金融サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY	9,830	6,840	56,498	206,784	—	電子装置・機器・部品
CHONG HONG CONSTRUCTION CO LTD	290	—	—	—	—	不動産管理・開発
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,660	3,660	17,421	63,763	—	コンピュータ・周辺機器
FSP TECHNOLOGY INC	—	770	2,933	10,737	—	電気設備
POU CHEN CORP	7,610	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅品
PHISON ELECTRONICS CORP	530	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	210	210	14,406	52,725	—	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	2,130	103,092	377,316	—	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	28,280	13,230	42,600	155,918	—	半導体・半導体製造装置
YUANTA FUTURES CO LTD	150	179	920	3,370	—	資本市場
WELL SHIN TECHNOLOGY CO LTD	—	140	665	2,433	—	電気設備
PEGATRON CORP	3,000	4,490	29,185	106,817	—	コンピュータ・周辺機器
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	570	440	3,053	11,176	—	娯楽
PARADE TECHNOLOGIES LTD	—	30	3,255	11,913	—	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	2,530	1,070	13,482	49,344	—	電子装置・機器・部品
AIRDATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	10	10	26	98	—	家庭用耐久財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	69,899	44,687	400,981	1,467,591	
		21	20	—	<12.8%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,301	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AKZO NOBEL INDIA LTD	23	—	—	—	—	化学
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	1,709	—	—	—	—	金属・鉱業
INFOSYS LTD	—	169	19,217	27,096	—	情報技術サービス
WIPRO LTD	3,967	3,493	120,673	170,149	—	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	117	—	—	—	—	家庭用品
SONATA SOFTWARE LTD	137	—	—	—	—	情報技術サービス
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	8	—	—	—	—	家庭用耐久財
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	890	73,926	104,235	—	情報技術サービス
HERO MOTOCORP LTD	—	121	37,946	53,504	—	自動車
HEG LTD	80	—	—	—	—	電気設備
DR. REDDYS LABORATORIES	—	2	1,432	2,019	—	医薬品
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	—	414	20,101	28,343	—	医薬品
PETRONET LNG LTD	1,409	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEXWARE TECHNOLOGIES LTD	676	—	—	—	—	情報技術サービス
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	—	101	1,118	1,576	—	機械
JAGRAN PRAKASHAN LTD	—	362	1,351	1,905	—	メディア
CYIENT LTD	—	47	2,012	2,837	—	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION	2,059	—	—	—	—	各種金融サービス
INDIABULLS REAL ESTATE LTD	1,059	—	—	—	—	不動産管理・開発
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	—	—	—	—	情報技術サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD	90	—	—	—	—	情報技術サービス
ECLERX SERVICES LTD	—	26	1,928	2,719	—	情報技術サービス
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	10	—	—	—	—	金属・鉱業
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	13	—	—	—	—	航空宇宙・防衛
IIFL SECURITIES LTD	614	—	—	—	—	資本市場
TECH MAHINDRA LTD	—	341	28,732	40,512	—	情報技術サービス

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)	百株	百株	千インドルピー	千円	
CADILA HEALTHCARE LTD	—	448	19,265	27,163	医薬品
MAJESCO LTD	—	88	8,163	11,510	ソフトウェア
ALKEM LABORATORIES LTD	—	24	6,731	9,491	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,350 17	6,533 14	342,600 —	483,067 <4.2%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	802	4,139	金属・鉱業
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,792	1,207	12,249	63,208	銀行
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,454	—	—	—	家庭用品
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,677	1,677	3,193	16,476	銀行
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	125	649	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	9,143	47,182	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	479	—	—	—	食品
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	40	—	—	—	飲料
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	343	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,503 9	5,603 5	25,514 —	131,656 <1.2%>
(ブラジル)			千リアル		
BRF SA	—	1,326	2,649	50,973	食品
CYRELA BRAZIL REALTY	—	392	1,029	19,813	家庭用耐久財
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PPB	—	340	2,371	45,621	電力
BANCO DO BRASIL SA	922	—	—	—	銀行
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	—	1,714	1,902	36,604	金属・鉱業
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	—	138	367	7,062	電力
GERDAU SA PFD NPV	—	1,659	3,482	66,998	金属・鉱業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	1,787	—	—	—	専門小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	—	573	1,334	25,676	石油・ガス・消耗燃料
BRADSPAR SA -PREF	—	550	2,676	51,502	金属・鉱業
PORTO SEGURO SA	11	121	603	11,602	保険
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	—	196	344	6,629	金属・鉱業
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	388	—	—	—	電力
TOTVS SA	49	—	—	—	ソフトウェア
M DIAS BRANCO SA	—	135	458	8,818	食品
SAO MARTINHO SA	—	326	779	14,996	食品
JBS SA	2,146	—	—	—	食品
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	369	—	—	—	家庭用耐久財
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	173	365	1,633	31,419	水道
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	—	808	1,182	22,759	食品
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,510	—	—	—	銀行
MINERVA SA	490	—	—	—	食品
DURATEX SA	—	1,340	2,633	50,660	紙製品・林産品
SUL AMERICA SA - UNITS	1,233	525	2,244	43,181	保険
TELEFONICA BRASIL-PREF	40	368	1,672	32,187	各種電気通信サービス
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	30	—	—	—	電力
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	—	214	533	10,272	水道
SMILES FIDELIDADE SA	123	—	—	—	メディア
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	316	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NEOENERGIA SA	38	—	—	—	電力
ENAUTA PARTICIPACOES SA	—	1,139	1,115	21,454	石油・ガス・消耗燃料
ALIANSCA SONAE SHOPPING CENTERS SA	3	—	—	—	不動産管理・開発
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,354	—	—	—	保険
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	—	298	2,410	46,378	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,983 18	12,527 20	31,424 —	604,613 <5.3%>

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	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千UAEディルハム	千円	
DUBAI ISLAMIC BANK	—	374	158	4,497	銀行
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	945	945	586	16,658	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	2,799	2,799	3,605	102,431	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,715	5,715	1,703	48,384	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC	18,414	18,414	5,008	142,300	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC	233	233	242	6,879	銀行
EMIRATES NBD PJSC-RTS	31	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,140 6	28,483 6	11,304 —	321,151 <2.8%>
(南アフリカ)			千ランド		
NORTHAM PLATINUM LTD	273	—	—	—	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	—	227	2,910	19,851	石油・ガス・消耗燃料
MTN GROUP LTD	—	918	6,265	42,729	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD	64	64	218	1,487	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	—	485	2,293	15,642	各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	1,936	13,205	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	145	103	12,129	82,726	金属・鉱業
LEWIS GROUP LTD	65	65	124	850	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	1,024	—	—	—	銀行
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	522	3,564	銀行
KUMBA IRON ORE LTD	313	113	5,843	39,855	金属・鉱業
BLUE LABEL TELECOMS LTD	—	1,675	639	4,363	商業サービス・用品
SUPER GROUP LTD	127	—	—	—	専門小売り
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	—	165	1,033	7,048	金属・鉱業
MULTICHOICE GROUP LTD	—	188	2,384	16,264	メディア
ALEXANDER FORBES GROUP HOLDINGS LTD	636	—	—	—	各種金融サービス
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	155	—	—	—	コングロマリット
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	324	2,215	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,464 12	4,665 13	36,628 —	249,805 <2.2%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル		
ASEER TRADING TOURISM & MANU	157	—	—	—	各種金融サービス
ARAB NATIONAL BANK	320	—	—	—	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	3,206	—	—	—	無線通信サービス
HALWANI BROTHERS CO	—	267	1,730	48,276	食品
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	—	73	251	7,029	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,684 3	340 2	1,982 —	55,306 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	619,122 242	350,034 216	— —	10,298,935 <90.0%>

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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

2020年11月17日現在の組入れはございません。

銘柄	柄	期首(前期末)	
		口	数
(トルコ) TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS			口 132,016 57,137
小計		口 189,153	数 2
(メキシコ) PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA			163,241
小計		口 163,241	数 1
(サウジアラビア) MUSHARAKA REIT FUND			14,403
小計		口 14,403	数 1
合計		口 366,797	数 4

\*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11月17日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,298,935	% 85.1
コール・ローン等、その他	1,797,413	14.9
投資信託財産総額	12,096,348	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（10,775,234千円）の投資信託財産総額（12,096,348千円）に対する比率は89.1%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カタールリヤル=28.43円、1米ドル=104.48円、1トルコリラ=13.57円、1ユーロ=123.94円、1チェココルナ=4.69円、1フォリント=0.3449円、1ズロチ=27.62円、1香港ドル=13.48円、1リンギ=25.46円、1バーツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.17円、1ルピア=0.0074円、1ウォン=0.0944円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.41円、1メキシコペソ=5.16円、1レアル=19.24円、1ソル=28.50円、1UAEディルハム=28.41円、1ランド=6.82円、1サウジアラビアリヤル=27.90円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,700,997,868
コール・ローン等	1,637,387,073
株式(評価額)	10,298,935,366
未収入金	756,750,427
未取配当金	7,925,002
(B) 負債	1,263,376,716
未払金	1,214,975,943
未払解約金	48,400,000
未払利息	773
(C) 純資産総額(A-B)	11,437,621,152
元本	4,257,184,646
次期繰越損益金	7,180,436,506
(D) 受益権総口数	4,257,184,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,867円

(注) 期首元本額は5,580,291,746円、期中追加設定元本額は1,168,879,001円、期中一部解約元本額は2,491,986,101円、1口当たり純資産額は2,6867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) 2,438,970,907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) 1,007,804,060円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 810,409,679円

## ○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	257,405,766
受取配当金	256,707,948
受取利息	748,476
支払利息	△ 50,658
(B) 有価証券売買損益	136,812,645
売買益	2,314,727,771
売買損	△2,177,915,126
(C) 保管費用等	△ 15,370,920
(D) 当期損益金(A+B+C)	378,847,491
(E) 前期繰越損益金	7,998,883,915
(F) 追加信託差損益金	1,783,020,999
(G) 解約差損益金	△2,980,315,899
(H) 計(D+E+F+G)	7,180,436,506
次期繰越損益金(H)	7,180,436,506

\*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。