

# 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83期(決算日2021年1月20日) 第84期(決算日2021年3月22日) 第85期(決算日2021年5月20日)

作成対象期間(2020年11月21日～2021年5月20日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目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	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
83期(2021年1月20日)	11,159	40	4.2	169.49	4.2	29.5	56.4	0.2	9.7	20,415
84期(2021年3月22日)	11,528	40	3.7	175.90	3.8	30.4	56.0	1.3	9.8	20,722
85期(2021年5月20日)	11,720	40	2.0	178.61	1.5	30.2	54.7	2.4	9.6	20,870

\* 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。

\* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

\* 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(対顧客電信売買相場仲値)、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、スタンダード&ブライズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シー、ブルームバーグ、ファクトセット、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率					
第83期	(期 首) 2020年11月20日	円 10,748	% —	162.59	% —	% 29.6	% 56.5	% △1.9	% 9.9
	11月末	10,851	1.0	164.25	1.0	30.0	57.0	△1.4	9.7
	12月末	11,009	2.4	166.96	2.7	29.9	56.9	0.9	9.8
	(期 末) 2021年1月20日	11,199	4.2	169.49	4.2	29.5	56.4	0.2	9.7
第84期	(期 首) 2021年1月20日	11,159	—	169.49	—	29.5	56.4	0.2	9.7
	1月末	11,164	0.0	169.51	0.0	28.9	57.5	0.9	9.8
	2月末	11,343	1.6	172.39	1.7	30.0	57.0	0.2	10.1
	(期 末) 2021年3月22日	11,568	3.7	175.90	3.8	30.4	56.0	1.3	9.8
第85期	(期 首) 2021年3月22日	11,528	—	175.90	—	30.4	56.0	1.3	9.8
	3月末	11,683	1.3	177.66	1.0	30.1	55.2	0.9	10.1
	4月末	11,820	2.5	179.31	1.9	30.1	55.2	2.6	10.5
	(期 末) 2021年5月20日	11,760	2.0	178.61	1.5	30.2	54.7	2.4	9.6

\* 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。

\* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

\* 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。

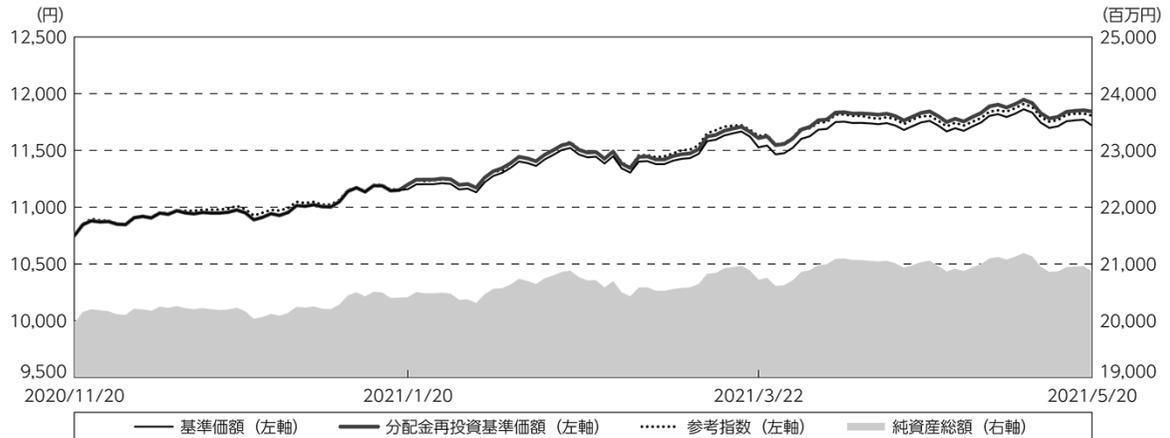
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※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示等を行なうものではありません。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第83期首：10,748円

第85期末：11,720円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：10.2% (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11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2020年11月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,748円から当作成期末には11,720円となりました。

#### (上昇要因)

- ・新型コロナウイルスのワクチン普及で経済が正常化へ向かうとの見方が広がったこと。
- ・米国で大型の追加経済対策が成立し米景気回復を後押しすると期待が高まったこと。

#### (下落要因)

- ・米長期金利の上昇が加速したことを受け、投資家のリスク選好姿勢が弱まったこと。

## ○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

当作成期は、新型コロナウイルスのワクチン普及で経済が正常化へ向かうとの見方や、国内外の堅調な経済指標などから堅調となりました。一方、国内での新型コロナウイルス新規感染者数の増加や、東京など4都府県での緊急事態宣言発令が確実になったことなどを受けて軟調となる場面もありましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

#### ・先進国株式

当作成期は、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や、大規模な「米国救済計画」の成立、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和策の維持、予想以上の回復を示す経済指標が相次いだことなどを受け、当作成期間では値上がりとなりました。

#### ・新興国株式

当作成期は、中国やインドの堅調な経済指標、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及による景気回復期待などを背景に上昇しました。一方、米長期金利の上昇が警戒され軟調となる場面もありましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

#### ・世界REIT

当作成期は、米国の追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待、複数のREIT銘柄の2020年10-12月期決算が良好となったことなどを受けて、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

当作成期は、米国で大型の追加経済対策が成立し米景気回復を後押しするとの期待に加え、新型コロナウイルスのワクチン普及や新規感染者数の減少傾向を背景に経済活動の正常化が進むとの見方などから、堅調に推移しました。一方で、米長期金利の上昇を受けて、緩和的な金融政策の変更が意識されたことなどから下落したものの、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・新興国債券

当作成期は、中国の堅調な経済指標や、新型コロナウイルスのワクチン普及や感染拡大ペースの鈍化が経済活動の正常化を後押しするとの見方などから上昇しました。一方で、米長期金利の上昇が加速したことを受けて投資家のリスク選好姿勢が弱まったことなどを背景に下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

## <高格付け債券市場>

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

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

### ・日本債券

米国の債券利回り上昇や、日銀が長期金利の変動幅拡大を容認するとの観測が市場の一部で高まったことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・米国債券

米国の追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向やワクチン普及による経済正常化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。

### ・欧州債券

米追加経済対策の成立やラガルドECB総裁が、新型コロナウイルスワクチンの接種が進むことにより、ユーロ圏経済は今年下半期に大きく成長するとの見方を示したことなどを受けて、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・豪州債券

新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと、RBA（豪州準備銀行）が国内経済の回復に楽観的な見方を示したことや商品価格の上昇などを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

## <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

追加経済対策期待の高まりや、FRB（米連邦準備制度理事会）の緩和的な金融政策の縮小が市場で意識されやすくなったことなどから、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

### ・ユーロ

ユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）などの改善を背景に、景気回復期待が広がり、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・豪ドル

堅調な国内経済指標や鉄鉱石価格の上昇などを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

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

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンド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+9.85%となったのに対して、基準価額の騰落率は+10.19%となりました。

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

### <主な差異要因>

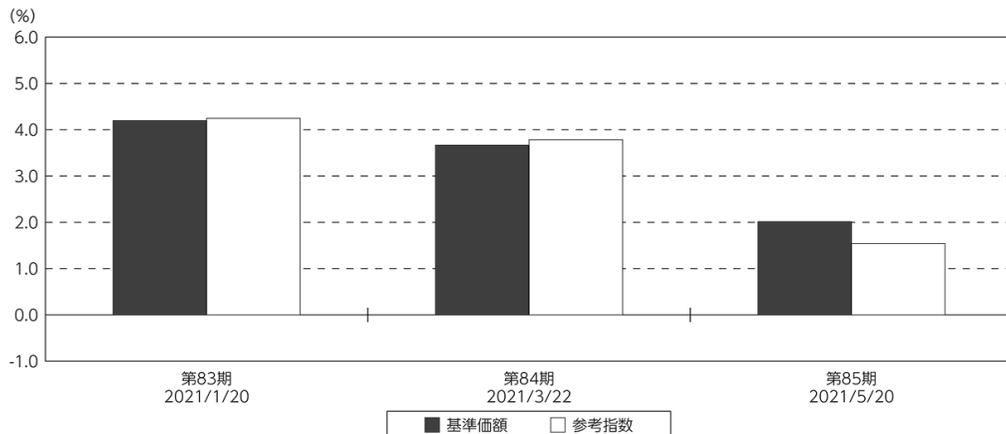
#### (プラス要因)

新興国株式において、[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] 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83期	第84期	第85期
	2020年11月21日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年5月20日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.357%	0.346%	0.340%
当期の収益	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,030	2,033	2,063

(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11月21日～2021年5月20日)

項 目	第83期～第85期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	89	0.791	(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 ）	(52)	(0.464)	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 ）	(34)	(0.300)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.016	(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 )	(0.011)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.004)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.020	(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 ）	( 2 )	(0.018)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.028	(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 )	(0.014)	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 ）	( 1 )	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	96	0.855	
作成期間の平均基準価額は、11,311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。

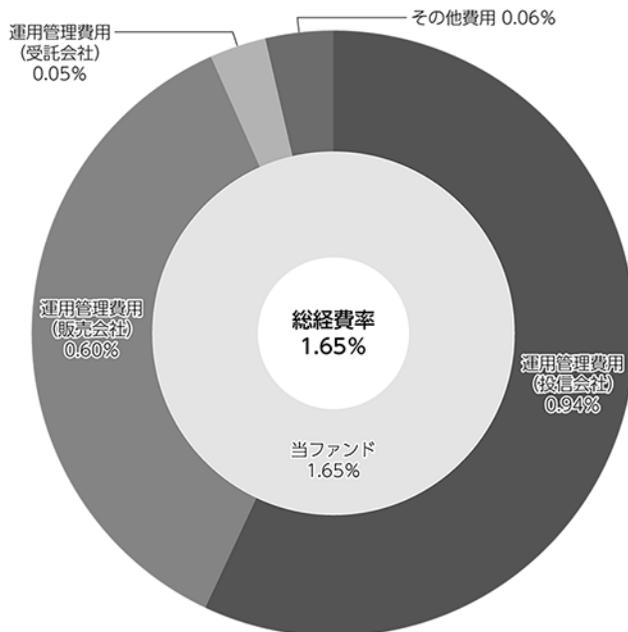
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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11月21日～2021年5月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第83期～第85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	—	—	88,923	203,500
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	86,253	190,000	32,672	72,500
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	89,088	130,000	49,741	72,500
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	37,722	103,500
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	27,793	73,500
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	—	—	230,978	343,500
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	28,254	73,500
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	43,772	73,500
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	—	—	17,651	83,500
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	—	—	124,350	393,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年5月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第83期～第85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	91,915,723千円	5,029千円	392,901千円	73,180,180千円	17,676,030千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	76,410,161千円	52,363千円	289,105千円	42,297,438千円	13,845,252千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20	0.09	1.35	1.73	1.27

\*(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11月21日～2021年5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83期～第85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 34,929	百万円 14,132	% 40.5	百万円 56,985	百万円 19,352	% 34.0

平均保有割合 2.7%

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

## &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83期～第85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 100,568	百万円 2,452	% 2.4	百万円 97,639	百万円 1,207	% 1.2
債券先物取引	4,848	4,848	100.0	4,853	4,853	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83期～第85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 72	百万円 72	% 100.0	百万円 1,403	百万円 -	% -

平均保有割合 16.6%

## &lt;ノムラ・ワールドREITマザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区 分	第83期～第85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 16,211	百万円 308	% 1.9	百万円 24,653	百万円 308	% 1.2

平均保有割合 11.8%

## &lt;ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

区 分	第83期～第85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 70,403	百万円 21	% 0.0	百万円 123,751	百万円 21	% 0.0

平均保有割合 4.2%

## &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83期～第85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 23,205	百万円 2,622	% 11.3	百万円 40,531	百万円 2,622	% 6.5

平均保有割合 4.7%

## &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83期～第85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 12,003	百万円 4,049	% 33.7	百万円 9,729	百万円 4,049	% 41.6

平均保有割合 14.8%

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第83期～第85期
売買委託手数料総額 (A)	3,302千円
うち利害関係人への支払額 (B)	511千円
(B) / (A)	15.5%

\* 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

(2021年5月20日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	第82期末	第85期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	960,205	871,281	2,049,864
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	837,864	891,445	2,014,132
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,302,906	1,342,252	1,959,420
野村豪州債券ファンド マザーファンド	762,779	725,057	2,053,435
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	801,063	773,270	2,171,808
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,588,887	1,357,909	2,124,449
野村エマージング債券マザーファンド	786,813	758,558	2,027,931
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,226,888	1,183,115	2,032,356
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	439,405	421,753	2,179,621
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	760,302	635,952	2,165,798

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年5月20日現在)

項 目	第85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	2,049,864	9.8
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,014,132	9.6
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,959,420	9.3
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,053,435	9.8
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,171,808	10.3
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,124,449	10.1
野村エマージング債券マザーファンド	2,027,931	9.7
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,032,356	9.7
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	2,179,621	10.4
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,165,798	10.3
コール・ローン等、その他	223,662	1.0
投資信託財産総額	21,002,476	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85期末における外貨建て純資産(6,128,053千円)の投資信託財産総額(7,874,920千円)に対する比率は77.8%です。

\*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第85期末における外貨建て純資産(18,000,999千円)の投資信託財産総額(18,269,977千円)に対する比率は98.5%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85期末における外貨建て純資産(12,530,989千円)の投資信託財産総額(12,851,718千円)に対する比率は97.5%です。

\*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第85期末における外貨建て純資産(6,638,444千円)の投資信託財産総額(7,423,751千円)に対する比率は89.4%です。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第85期末における外貨建て純資産(11,412,212千円)の投資信託財産総額(11,677,635千円)に対する比率は97.7%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85期末における外貨建て純資産(9,315,175千円)の投資信託財産総額(9,778,529千円)に対する比率は95.3%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85期末における外貨建て純資産(41,926,863千円)の投資信託財産総額(42,582,977千円)に対する比率は98.5%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85期末における外貨建て純資産(16,569,516千円)の投資信託財産総額(16,734,153千円)に対する比率は99.0%です。

\*外貨建て資産は、第85期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=29.78円、1米ドル=109.25円、1カナダドル=90.17円、1英ポンド=154.23円、1スイスフラン=120.83円、1スウェーデンクローナ=13.08円、1ノルウェークローネ=13.15円、1デンマーククローネ=17.90円、1トルコリラ=12.9873円、1ユーロ=133.08円、1チェココルナ=5.2216円、1フォリント=0.379233円、1ズロチ=29.4055円、1ルーブル=1.48円、1香港ドル=14.07円、1シンガポールドル=81.91円、1リンギ=26.3535円、1バーツ=3.48円、1フィリピンペソ=2.281円、1ルビア=0.0077円、1ウォン=0.0966円、1新台幣ドル=3.9083円、1豪ドル=84.50円、1ニュージーランドドル=78.34円、1インドルピー=1.50円、1アルゼンチンペソ=1.1594円、1メキシコペソ=5.4847円、1レアル=20.5668円、1コロンビアペソ=0.029647円、1ソル=29.1775円、1UAEディルハム=29.70円、1ランド=7.75円、1サウジアラビアリヤル=29.18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10月6日～2021年4月12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11月17日から2021年4月26日までの間で金銭債権（貸付債権）12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83期末	第84期末	第85期末
	2021年 1月20日現在	2021年 3月22日現在	2021年 5月20日現在
	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>20,569,117,059</b>	<b>20,868,777,418</b>	<b>21,002,476,567</b>
コール・ローン等	68,216,396	108,786,771	93,657,044
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,042,088,455	2,140,364,007	2,049,864,486
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)	1,882,510,663	2,003,024,968	2,014,132,834
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	1,889,780,374	1,966,517,556	1,959,420,835
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,036,715,501	2,041,409,377	2,053,435,801
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,060,331,951	2,130,221,993	2,171,808,175
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,034,378,427	2,145,467,608	2,124,449,661
野村エマーシング債券マザーファンド(評価額)	1,997,616,595	2,001,463,053	2,027,931,323
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,025,556,853	2,006,251,967	2,032,356,542
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	1,984,463,151	2,051,583,948	2,179,621,075
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)	2,167,458,693	2,143,686,170	2,165,798,791
未収入金	380,000,000	130,000,000	130,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>153,512,307</b>	<b>146,435,234</b>	<b>131,784,010</b>
未払収益分配金	73,183,493	71,900,268	71,232,783
未払解約金	26,303,818	19,418,547	6,351,559
未払信託報酬	53,913,428	55,002,582	54,087,712
未払利息	41	58	74
その他未払費用	111,527	113,779	111,882
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>20,415,604,752</b>	<b>20,722,342,184</b>	<b>20,870,692,557</b>
元本	18,295,873,478	17,975,067,212	17,808,195,766
次期繰越損益金	2,119,731,274	2,747,274,972	3,062,496,791
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>18,295,873,478口</b>	<b>17,975,067,212口</b>	<b>17,808,195,766口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	11,159円	11,528円	11,720円

(注) 第83期首元本額は18,567,797,548円、第83～85期中追加設定元本額は147,549,975円、第83～85期中一部解約元本額は907,151,757円、1口当たり純資産額は、第83期1.1159円、第84期1.1528円、第85期1.1720円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,924,665円。(‘20年8月14日～’21年2月15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17,877,859円。(‘20年9月8日～’21年3月5日、野村豪州債券ファンド マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額38,072,627円。(‘20年6月9日～’20年12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18,745,662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43,114,492円。(‘20年6月9日～’20年12月7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61,398,154円。(‘20年6月9日～’20年12月8日、ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額107,571,200円。(‘20年10月28日～’21年4月27日、グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額48,021,835円。(‘20年11月18日～’21年5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83期	第84期	第85期
	2020年11月21日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年5月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,880	△ 2,644	△ 2,795
支払利息	△ 3,880	△ 2,644	△ 2,795
(B) 有価証券売買損益	877,824,844	789,053,091	465,074,400
売買益	894,415,516	798,503,950	548,444,438
売買損	△ 16,590,672	△ 9,450,859	△ 83,370,038
(C) 信託報酬等	△ 54,024,955	△ 55,116,361	△ 54,199,594
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	823,796,009	733,934,086	410,872,011
(E) 前期繰越損益金	1,605,702,837	2,307,978,397	2,935,478,947
(F) 追加信託差損益金	△ 236,584,079	△ 222,737,243	△ 212,621,384
(配当等相当額)	( 389,839,782)	( 394,560,831)	( 399,340,834)
(売買損益相当額)	(△ 626,423,861)	(△ 617,298,074)	(△ 611,962,218)
(G) 計 (D + E + F)	2,192,914,767	2,819,175,240	3,133,729,574
(H) 収益分配金	△ 73,183,493	△ 71,900,268	△ 71,232,783
次期繰越損益金 (G + H)	2,119,731,274	2,747,274,972	3,062,496,791
追加信託差損益金	△ 236,584,079	△ 222,737,243	△ 212,621,384
(配当等相当額)	( 389,877,874)	( 394,630,164)	( 399,446,461)
(売買損益相当額)	(△ 626,461,953)	(△ 617,367,407)	(△ 612,067,845)
分配準備積立金	3,324,495,003	3,259,924,862	3,275,118,175
繰越損益金	△ 968,179,650	△ 289,912,647	—

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2020年11月21日～2021年5月20日) は以下の通りです。

項 目	第83期	第84期	第85期
	2020年11月21日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	75,339,496円	75,997,597円	90,264,916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	34,130,531円
c. 信託約款に定める収益調整金	389,877,874円	394,630,164円	399,446,461円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,322,339,000円	3,255,827,533円	3,221,955,511円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	3,787,556,370円	3,726,455,294円	3,745,797,419円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	2,070円	2,073円	2,103円
g. 分配金	73,183,493円	71,900,268円	71,232,783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83期	第84期	第85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 32
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 56
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 69
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 81
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 110
野村エマージング債券マザーファンド	P 125
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 141
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	P 157
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 168

\* 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20期（決算日2021年3月1日）

作成対象期間（2020年2月28日～2021年3月1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		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落率	中期騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
16期(2017年2月27日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
20期(2021年3月1日)	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	—	75,617

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

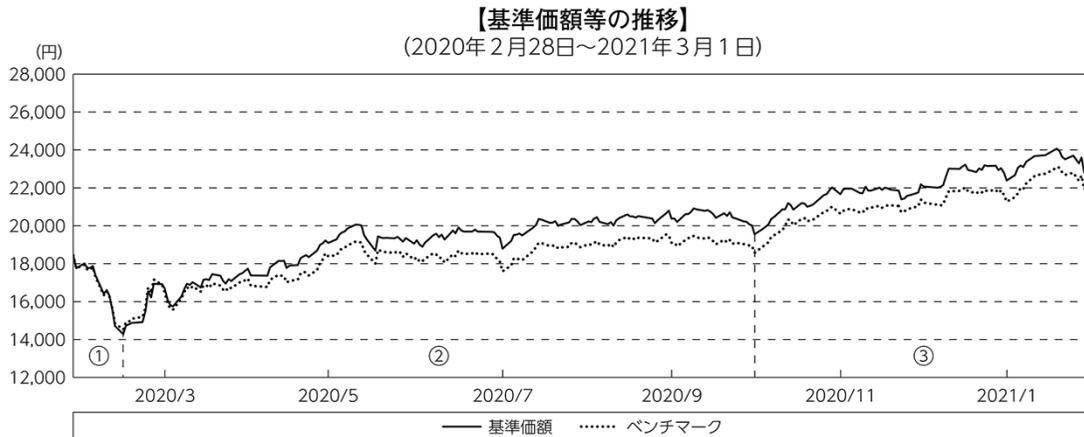
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	中期騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2020年2月27日	円	%		%	%	%
	18,439	—	1,568.06	—	98.3	—
2月末	17,760	△ 3.7	1,510.87	△ 3.6	98.2	—
3月末	16,694	△ 9.5	1,403.04	△ 10.5	97.3	—
4月末	17,739	△ 3.8	1,464.03	△ 6.6	97.8	—
5月末	19,099	3.6	1,563.67	△ 0.3	97.8	—
6月末	19,243	4.4	1,558.77	△ 0.6	97.9	—
7月末	18,795	1.9	1,496.06	△ 4.6	97.9	—
8月末	20,230	9.7	1,618.18	3.2	98.0	—
9月末	20,381	10.5	1,625.49	3.7	97.3	—
10月末	19,558	6.1	1,579.33	0.7	97.4	—
11月末	21,671	17.5	1,754.92	11.9	97.6	—
12月末	22,068	19.7	1,804.68	15.1	98.5	—
2021年1月末	22,387	21.4	1,808.78	15.4	98.1	—
2月末	22,807	23.7	1,864.49	18.9	98.6	—
(期末) 2021年3月1日	円	%		%	%	%
	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	—

\*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26.5%の上昇

基準価額は、期首18,439円から期末23,324円に4,885円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'20年3月中旬）

（下落）新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気後退への懸念が高まったこと。

#### ②の局面（'20年3月中旬～20年10月下旬）

（上昇）各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことや、国内で緊急事態宣言が解除されるなど、経済活動再開による景気回復期待が高まったこと。

（下落）国内外で新型コロナウイルスの感染再拡大への不安が強まったこと。

（上昇）米国における追加の経済対策や安倍前政権を継承した菅新政権の誕生により、今後の景気対策への期待感が高まったこと。

#### ③の局面（'20年10月下旬～期末）

（上昇）米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まり、政策の安定や追加経済対策の早期成立への期待感が高まったこと。

（上昇）世界的に新型コロナウイルスの感染拡大は続いたものの、ワクチン接種開始により、経済が正常化へ向かうとの期待が高まったこと。

（上昇）国内企業の10-12月期決算発表が好調で、企業業績の回復期待が高まったこと。

## ○投資環境

期首から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染が世界的に急拡大したことで経済活動の停滞による景気後退への懸念が高まり、世界の株式市場は大きく下落しました。その後は各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らぎ、国内株式市場は強く反発しました。月末にかけては、東京都の新型コロナウイルス感染者数急増を受けて、ロックダウン（都市封鎖）により国内経済が大きく落ち込むとの見方が広がったことなどから再び下落しました。

4月から6月にかけては、欧米の感染者数増加ペースが鈍化したことなどから上昇に転じました。その後も、政府から緊急事態宣言が出されたものの、今後の国内感染者数増加に歯止めがかかるとの期待感や新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことで国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどにより国内株式市場は堅調に推移しました。

7月下旬には、国内企業の4-6月期の決算実績や2020年度通期の業績見通しが低調な滑り出しとなったことなどをを受けて下落しました。更に、米国の4-6月期実質GDP（国内総生産）成長率が前期比で過去最大の落ち込みとなったことや米中対立が再度激化すると懸念が高まったことなどで、円高米ドル安が進行したことも投資家心理を悪化させ、国内株式市場は月末にかけて下落幅を拡大しました。

8月から10月にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展があったこと、米国における追加の経済対策や菅新政権の誕生による今後の景気対策への期待感および新型コロナウイルスのワクチン普及への期待が高まったことなどから、国内株式市場は上昇しました。

11月から12月にかけては、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まったことで投資家心理が改善し大きく反発しました。上院では共和党が優勢となり大胆な政策変更が難しいとの見方から長期金利が低下したことも株式市場の追い風となりました。

2021年1月中旬に入ると、日経平均が30年来の高値水準となったことで警戒する見方も広がり一進一退の動きとなりました。月末にかけては、米国個人投資家の投機的な動きが株式市場全体への混乱につながるとの見方から下落しました。

2月から期末にかけては、米国の追加経済対策の早期成立への期待感や、国内企業の10-12月期決算が好調で、業績拡大が進むとの見方から国内株式市場は大きく上昇し、日経平均は約30年半ぶりとなる30,000円台を回復しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.5%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輸送用機器（期首1.5%→期末9.5%、時価構成比、以下同じ）

足元の堅調な国内販売に加え、長期的にはインド市場の高い成長が期待できるスズキ、タイのピックアップトラックの販売拡大による利益増加が期待できるいすゞ自動車などを買付けました。

#### ②サービス業（1.6%→6.0%）

半導体や自動車関連の高い需要を背景に積極的な採用による高い利益成長が期待できるUTグループ、後継者不足などによりM&A案件の受託増加が期待できるM&Aキャピタルパートナーズなどを買付けました。

#### ③機械（7.3%→10.5%）

北米を中心とした販売の回復が期待できるクボタ、シェア拡大に向けたサプライチェーンの強化などにより、欧州やアジアの経済活動回復による業績の急回復が期待できることを評価したダイキン工業などを買付けました。

### <投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

#### ①不動産業（8.8%→3.6%）

外出自粛による稼働率の低下などにより利益減少が懸念されるパーク24、在宅勤務の拡大などによるオフィス需要の減速により株価の再評価には時間がかかると考えた三菱地所などを売却しました。

#### ②卸売業（4.9%→0.5%）

非資源事業による利益拡大が評価され株価がアウトパフォームした伊藤忠商事、安定的な業績拡大は見込まれるものの、これまでの株価上昇により更なる株価上昇材料は期待しにくいと考えたPALTACなどを売却しました。

#### ③ガラス・土石製品（4.2%→0.0%）

新規事業への投資拡大による収益性の低下を懸念した日本特殊陶業、国内外のセメント需要の低下による利益減少が懸念される太平洋セメント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5.2%のプラス

基準価額の騰落率は+26.5%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+21.3%を、5.2%上回りました。

### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

- ①投資していたSGホールディングス、UTグループ、ネクステージ、スシローグローバルホールディングス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花王などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった銀行業、食料品、陸運業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投資していた東京海上ホールディングス、パーク24、国際石油開発帝石、セリア、日本電信電話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不動産業、保険業、鉱業などの投資比率が相対的に高かったこと。

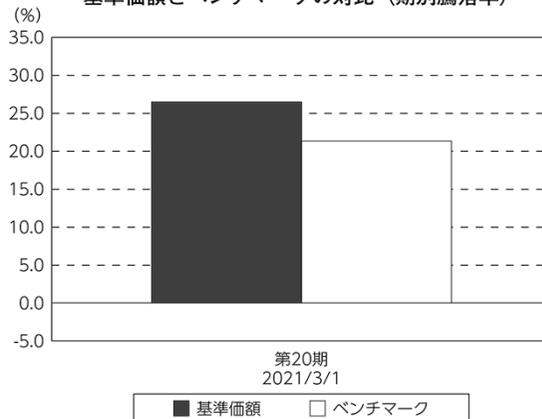
## ◎今後の運用方針

今後は、新型コロナウイルスのワクチン接種の広がりと共に生活の正常化が期待できることから、当面は新型コロナウイルス収束後の経済状況を見越した投資判断が必要と考えています。世界経済が回復する局面では、素材価格や人件費などの上昇が予想されるため、売上拡大だけでなく、コスト上昇への耐性などが業績予想の注目点となってくると考えています。当面はインフレ率や長期金利の上昇に注意が必要と考えていますが、本質的には世界経済の低成長は続くものと考えており、引き続き5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、長期的な投資テーマを持った企業や、独自の成長要因を持った企業に注目していく方針です。

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。

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、TOPIX（東証株価指数）です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月28日～2021年3月1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 35 (35)	% 0.175 (0.175)	(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	35	0.175	
期中の平均基準価額は、19,879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

(2020年2月28日～2021年3月1日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		48,761	110,102,793	57,658	128,631,514
		(1,045)	( )		

\*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

(2020年2月28日～2021年3月1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	238,734,307千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	77,955,326千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.06

\*(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2月28日～2021年3月1日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 110,102	百万円 21,987	20.0	百万円 128,631	百万円 27,216	21.2

## 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)	140,463千円
うち利害関係人への支払額 (B)	28,390千円
(B) / (A)	20.2%

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

## ○組入資産の明細

(2021年3月1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 (－%)</b>			
日本水産	2,419	—	—
<b>鉱業 (－%)</b>			
国際石油開発帝石	1,532.9	—	—
<b>建設業 (2.0%)</b>			
コムシスホールディングス	262.3	190.8	623,916
五洋建設	—	1,030.6	834,786
九電工	159.6	—	—
<b>食料品 (－%)</b>			
不二製油グループ本社	220.7	—	—
<b>繊維製品 (0.4%)</b>			
ワコールホールディングス	—	133.3	308,456
<b>パルプ・紙 (1.8%)</b>			
王子ホールディングス	—	1,909.4	1,332,761
<b>化学 (14.3%)</b>			
信越化学工業	211.3	119.3	2,128,908
日本酸素ホールディングス	—	1,329.7	2,733,863
三井化学	609.5	—	—
KHネオケム	296.3	206.2	520,655
住友ベークライト	—	398.6	1,696,043
日本ゼオン	—	469.5	742,279
花王	232.6	—	—
富士フイルムホールディングス	562.7	461	2,845,753
資生堂	132.1	—	—
<b>医薬品 (2.1%)</b>			
日本新薬	—	128.2	939,706
栄研化学	278.9	—	—
第一三共	179.2	200	619,000
<b>ガラス・土石製品 (－%)</b>			
太平洋セメント	435.6	—	—
日本特殊陶業	1,027.8	—	—
MARUWA	6.3	—	—
<b>鉄鋼 (－%)</b>			
日本製鉄	634.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (1.5%)</b>			
住友金属鉱山	—	140.5	730,319
アサヒホールディングス	—	92.8	367,488
<b>機械 (10.5%)</b>			
日本製鋼所	374.3	—	—
アマダ	2,009.2	—	—
オーエスジー	249.1	147.1	288,904
SMC	51.2	42.1	2,714,187
クボタ	—	984.7	2,434,670
ダイキン工業	—	95.6	2,046,318
ツバキ・ナカシマ	—	227.1	301,815
<b>電気機器 (15.3%)</b>			
ミネベアミツミ	818.9	—	—
日本電産	—	43.4	605,213
日本電気	277.8	—	—
アンリツ	—	438.9	1,036,681
ソニー	405.3	133.2	1,519,146
TDK	—	201.1	3,113,028
アドバンテスト	303.4	129.7	1,182,864
エスベック	290.5	216.5	403,772
OBARA GROUP	—	134.9	526,110
ウシオ電機	378.7	—	—
日本電子	220.1	162.5	661,375
新光電気工業	702.8	673.5	1,945,068
KOA	—	281.4	419,004
小糸製作所	227	—	—
<b>輸送用機器 (9.5%)</b>			
豊田自動織機	—	161.8	1,486,942
デンソー	—	245	1,616,510
いすゞ自動車	—	962.1	1,080,438
トヨタ自動車	72	—	—
スズキ	—	610.2	2,920,417
ヤマハ発動機	325.3	—	—
<b>精密機器 (－%)</b>			
オリンパス	894.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メニコン	107.9	—	—
その他製品 (—%)			
ヤマハ	216.7	—	—
任天堂	35.8	—	—
電気・ガス業 (0.6%)			
メタウォーター	136.6	228	479,028
陸運業 (3.7%)			
東海旅客鉄道	—	118.4	2,057,792
日立物流	283.5	—	—
SGホールディングス	902.6	271.6	683,345
空運業 (1.2%)			
日本航空	—	350.3	894,666
情報・通信業 (5.8%)			
コロブラ	547.1	—	—
eBASE	—	569.7	509,881
インフォコム	—	238	664,496
大塚商会	355.2	—	—
光通信	52.7	26.1	557,235
エス・ティ・ティ・データ	483.8	—	—
ソフトバンクグループ	119	247.9	2,586,836
卸売業 (0.5%)			
ラクト・ジャパン	248.1	150.1	383,805
伊藤忠商事	695.3	—	—
PALTAC	203.5	—	—
小売業 (9.4%)			
アスクル	—	244.6	887,898
セリア	—	498.9	1,741,161
ココカラファイン	158.5	85.2	690,120
ネクステージ	765.3	1,790	3,034,050
ツルハホールディングス	81.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
スシローグローバルホールディングス	—	148.3	630,275	
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	753.3	—	—	
ニトリホールディングス	66.5	—	—	
銀行業 (2.9%)				
三井住友フィナンシャルグループ	—	336.4	1,274,956	
ふくおかフィナンシャルグループ	—	451.7	887,590	
保険業 (5.2%)				
東京海上ホールディングス	678.4	725.4	3,885,967	
その他金融業 (3.7%)				
オリックス	1,062.6	1,508.8	2,718,857	
三菱UFJリース	1,557.6	—	—	
不動産業 (3.6%)				
オープンハウス	—	546.7	2,298,873	
東急不動産ホールディングス	1,618.5	—	—	
パーク24	853	—	—	
三菱地所	802.7	—	—	
イオンモール	648.5	—	—	
カチタス	232.1	126.1	385,235	
サービス業 (6.0%)				
UTグループ	—	255.7	900,064	
ベクトル	—	677.1	795,592	
M&Aキャピタルパートナーズ	150.5	268	1,298,460	
ベルシステム24ホールディングス	—	377.5	672,327	
エアトリ	562.8	387.8	827,177	
合 計	株 数・金 額	31,181	23,329	74,472,093
	銘柄数<比率>	62	58	<98.5%>

\*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

(2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	74,472,093	97.6
コール・ローン等、その他	1,799,197	2.4
投資信託財産総額	76,271,290	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 (2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	76,271,290,238	
コール・ローン等	1,120,514,848	
株式(評価額)	74,472,093,850	
未収入金	610,593,640	
未収配当金	68,087,900	
(B) 負債	654,287,437	
未払金	649,186,449	
未払解約金	5,100,000	
未払利息	988	
(C) 純資産総額(A-B)	75,617,002,801	
元本	32,419,687,903	
次期繰越損益金	43,197,314,898	
(D) 受益権総口数	32,419,687,903口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,324円	

(注) 期首元本額は40,974,140,460円、期中追加設定元本額は4,611,794,319円、期中一部解約元本額は13,166,246,876円、1口当たり純資産額は2,3324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 11,793,279,440円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 9,391,469,102円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,860,522,659円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 2,489,223,765円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,806,374,188円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 881,357,233円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 197,461,516円

## ○損益の状況 (2020年2月28日~2021年3月1日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,506,194,638	
受取配当金	1,506,952,109	
受取利息	2	
その他収益金	19,499	
支払利息	△ 776,972	
(B) 有価証券売買損益	18,701,722,621	
売買益	27,665,624,543	
売買損	△ 8,963,901,922	
(C) 当期損益金(A+B)	20,207,917,259	
(D) 前期繰越損益金	34,577,445,082	
(E) 追加信託差損益金	3,233,105,681	
(F) 解約差損益金	△14,821,153,124	
(G) 計(C+D+E+F)	43,197,314,898	
次期繰越損益金(G)	43,197,314,898	

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド

## 運用報告書

第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	純資産総額
	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

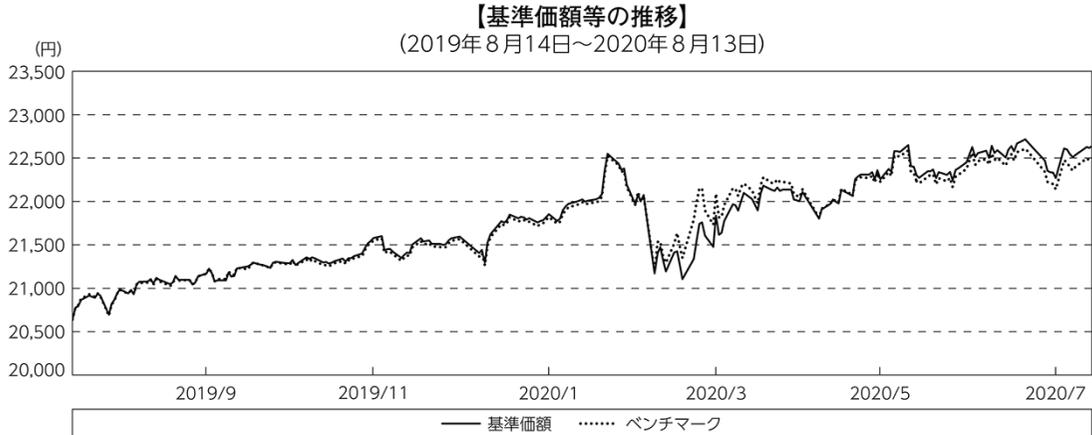
\*騰落率は期首比です。

\*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。

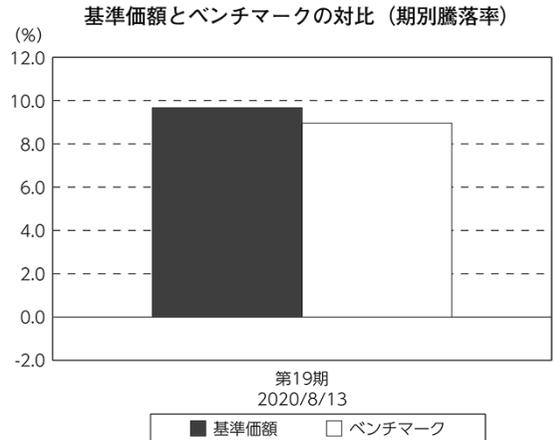
### ○当ファンドのポートフォリオ

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				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	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	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	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
	ECOPEPETROL 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	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				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 (含む投資法人横形)	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	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	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	STATE STREET CORP	3.55	10	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
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 47	百万円 —
		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
公社債	千円 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	券 率	債 先物比	券 率	新株予約 (転換社債) 組入比率	純資 産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI 総	期騰落						
	円	%		%	%	%	%	%		百万円
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	券 率	債 先物比	券 率	新株予約 (転換社債) 組入比率
	騰落	率	NOMURA-BPI 総	騰落					
(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。

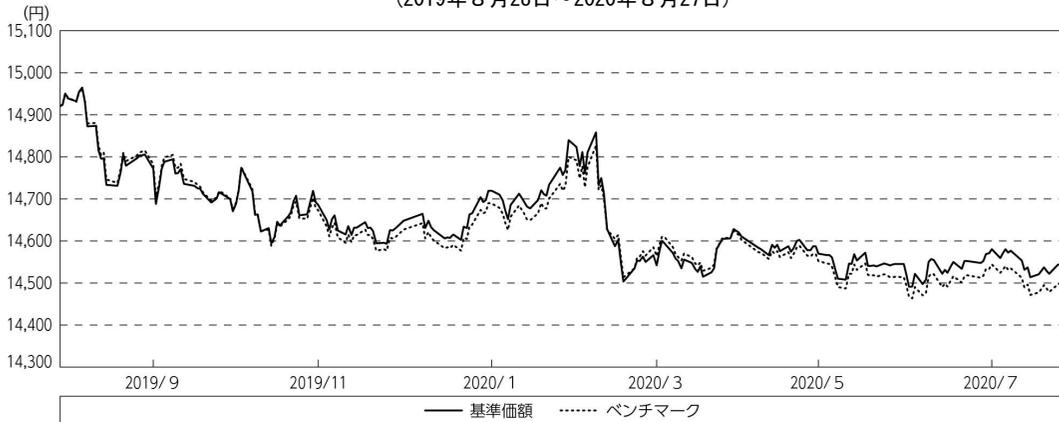
\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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】

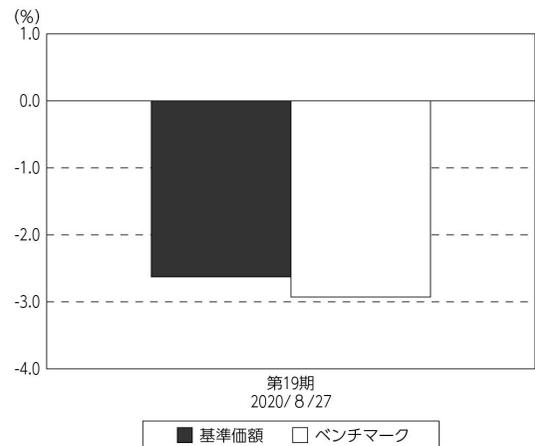
#### （プラス要因）

- ・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 252,719	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	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	評 価 額			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		
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
	円
(A) 資産	99,348,291,732
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
	円
(A) 配当等収益	591,191,612
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	率	騰落	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						
	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

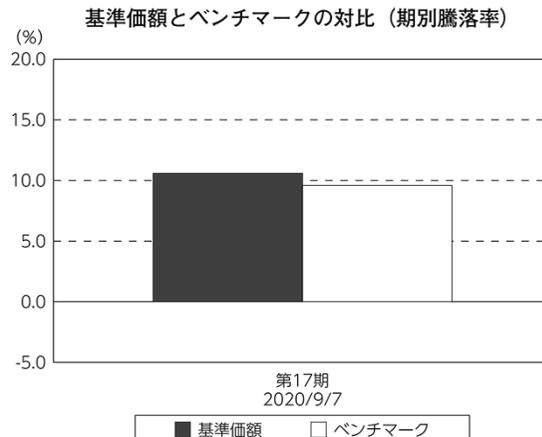
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2020年9月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.25%に据え置くことを決定しました。
- ・ 当作成期間では、RBA（豪州中央銀行）が政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを合計で0.75%引き下げたことや、新型コロナウイルスの感染拡大や米中関係悪化に対する懸念などによって豪州国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。また、豪ドルは対円で上昇（円安）しました。

## ○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		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	638,939	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	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
オーストラリア						
	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14期（決算日2020年12月8日）

作成対象期間（2019年12月10日～2020年12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	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	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率					
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
14期(2020年12月8日)	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	—	95.5	—	12,658

\*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 BofA US High Yield Constrained Index\*(円換算ベース))は、ICE BofA 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場で円換算しております。

ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

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

(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	%		%	%	%	%	%
2019年12月9日	24,888	—	229.00	—	0.6	0.0	90.6	—
12月末	25,523	2.6	234.83	2.5	0.7	0.1	90.5	—
2020年1月末	25,440	2.2	233.84	2.1	0.7	0.1	92.6	—
2月末	25,296	1.6	232.57	1.6	0.7	0.0	92.3	—
3月末	21,562	△13.4	201.40	△12.1	0.6	0.0	87.9	—
4月末	22,015	△11.5	205.93	△10.1	0.6	0.0	91.1	—
5月末	23,220	△6.7	217.42	△5.1	0.6	0.0	93.0	—
6月末	23,521	△5.5	219.69	△4.1	0.5	0.0	94.0	—
7月末	23,859	△4.1	223.09	△2.6	0.4	0.0	93.7	—
8月末	24,439	△1.8	227.26	△0.8	0.4	0.0	95.0	—
9月末	24,342	△2.2	225.26	△1.6	0.3	—	94.7	—
10月末	24,271	△2.5	224.47	△2.0	0.3	—	94.7	—
11月末	25,252	1.5	231.62	1.1	0.4	—	95.5	—
(期末)								
2020年12月8日	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	—	95.5	—

\*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 BofA 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24,888円から当作成期末には25,635円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2020年年初に新型コロナウイルスの感染拡大を受けてハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気後退に対応するため財政および金融支援が行われたことでハイ・イールド債券市場が反発したこと
- ・新型コロナウイルスワクチン開発の進展によりハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・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

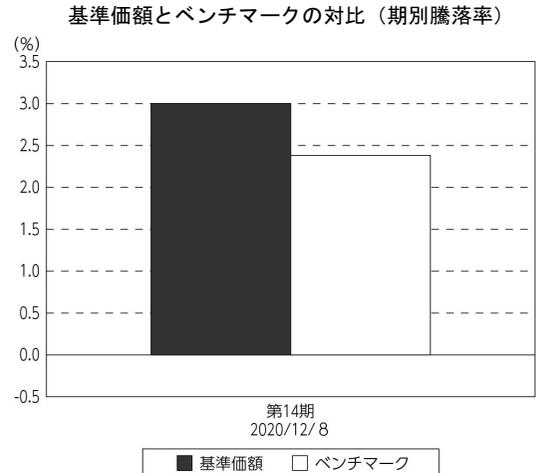
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

### ・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ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には1.7%、33.5%、38.4%、20.5%、3.2%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+3.0%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+2.4%を0.6ポイント上回りました。主な差異要因は、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、エネルギーセクター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 BofA 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、足元では新型コロナウイルスのワクチンの高い有効性により本格的な経済活動再開への期待が高まり、記録的な上昇となりました。米国の景気は、2020年12月から始まる新型コロナウイルスのワクチン供給により、2021年4－6月期から回復すると予想されています。更に2021年後半には、外食産業、旅行、娯楽といった新型コロナウイルスの影響に敏感なセクターも回復すると見られており、景気回復速度が加速すると予想されています。米国議会の財政刺激策や、FRB（米連邦準備制度理事会）の継続的な景気刺激策は今後も市場の下支えとなる可能性があります。引き続き、市場動向を注視しながら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せんが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年12月10日～2020年12月8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 )	26 (25) ( 1 )	0.109 (0.104) (0.005)	(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	26	0.109	
期中の平均基準価額は、24,061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12月10日～2020年12月8日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (1,489)	千米ドル — (230)	百株 149 (2,068)	千米ドル 308 (144)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (411,724)	千米ドル — (128)	証券 — (3,366)	千米ドル — (0.20477)

\*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 —	千米ドル —	千米ドル 50 (75)	千米ドル 1 (—)

\*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。

\* ( )内は予約権行使・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。

## 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 77,928 ( 69)	千米ドル 70,808 (13,184)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 3,360 ( 2)	千米ドル 7,392 ( 362)

\*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

(2019年12月10日～2020年12月8日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	32,981千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,553千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

\* (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12月10日～2020年12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	$\frac{B}{A}$	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 330	百万円 157	% 47.6	百万円 2,459	百万円 117	% 4.8

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2020年12月8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		
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	7	2	259	娯楽	
AMPLIFY ENERGY CORP	0.06	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
AVAYA HOLDINGS CORP	0.01	—	—	—	ソフトウェア	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	2	295	インターネット販売・通信販売	
BONANZA CREEK ENERGY INC	39	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	—	—	—	銀行	
CLOUD PEAK ENERGY INC	—	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC	30	30	27	2,846	建設関連製品	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
FIS INTERNATIONAL INC-CL A	—	43	78	8,215	エネルギー設備・サービス	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
HEXION HOLDINGS CORP -B	154	154	185	19,327	化学	
JONES ENERGY II INC	24	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	350	—	—	—	放送	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	—	—	金属・鋳業	
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
PARKER DRILLING CO-POST BANK	—	9	3	342	エネルギー設備・サービス	
UC HOLDINGS INC	68	68	64	6,748	自動車部品	
VISTRA CORP	33	33	62	6,541	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119	—	—	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	36	36	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA CORP RIGHTS	38	38	4	421	電力	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	2	239	エネルギー設備・サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	285	—	—	—	放送	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27	1	140	エネルギー設備・サービス	
RUE21 CLASS A COM	0.11	0.11	0.726	75	繊維・アパレル・贅沢品	
SUNEDISON INC COM	—	3	4	437	電力	
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK	—	1,408	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
合 計	株 数	金 額	3,927	3,199	440	45,892
	銘柄 数	< 比 率 >	22	19	—	< 0.4% >

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
AMPLIFY ENERGY CORP WARRANT	2,236	—	—	—	
DENBURY-CW25 09/18/25	—	875	5	546	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A CW39	—	755	9	986	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
JONES ENERGY II INC WARRANT	904	—	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	1,823	0.67268	70	
JACK COOPER E 144A WARRANT	226	—	—	—	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1139	—	136,698	1	142	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1212	—	136,698	1	142	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1394	—	136,698	1	142	
APPVION CORP WRT US03835B1263	341	341	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1180	341	341	—	—	
合 計	証券数・金額	842,231	1,250,589	19	2,029
	銘柄数<比率>	7	9	—	<0.0%>

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

\* <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	148,155	116,122	12,087,143	95.5	90.4	60.7	31.4	3.3
合 計	148,155	116,122	12,087,143	95.5	90.4	60.7	31.4	3.3

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

\* 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2.8%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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	100	103	10,774	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	75	75	7,821	2029/2/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	375	376	39,228	2030/10/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.59058	61	2023/2/13
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	75	78	8,183	2024/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	275	284	29,569	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	85	8,937	2026/8/1
	ADAMS HOMES INC	7.5	75	77	8,084	2025/2/15
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	6.5	150	178	18,539	2025/7/15
	AG ISSUER LLC	6.25	125	126	13,173	2028/3/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	275	198	20,699	2023/5/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	220	227	23,641	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	45	48	5,072	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	100	105	10,992	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	100	100	10,424	2029/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	109	11,369	2030/2/15
	ALCOA INC	5.125	50	55	5,736	2024/10/1
	ALCOA INC	5.95	225	268	27,957	2037/2/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	205	21,377	2023/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	125	132	13,797	2027/12/1
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	155	16,196	2028/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	125	124	12,921	2024/12/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	300	322	33,529	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	276	28,747	2027/7/15
	ALPHA 2 BV	8.75	167	168	17,576	2023/6/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	200	205	21,338	2025/2/1
	ALTICE FINANCING SA	5.0	200	207	21,563	2028/1/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	600	682	71,002	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	205	21,403	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	200	211	21,962	2028/1/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.5	28	19	2,054	2026/4/24
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	—	239	52	5,473	2026/6/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	200	176	18,384	2022/6/1
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	275	320	33,354	2025/7/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	202	21,092	2027/5/20
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	175	179	18,693	2029/4/15
	AMS AG	7.0	200	221	23,068	2025/7/31
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	150	152	15,886	2026/5/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	100	93	9,777	2027/3/1
	APACHE CORP	4.625	75	78	8,206	2025/11/15
	APACHE CORP	4.875	125	132	13,827	2027/11/15
	APACHE CORP	4.375	100	103	10,775	2028/10/15
	APACHE CORP	4.75	100	101	10,541	2043/4/15

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	
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)					
	APPVION ESCROW	—	350	1	182	2022/6/1
	ARCHES BUYER INC	4.25	50	50	5,230	2028/6/1
	ARCHES BUYER INC	6.125	175	181	18,852	2028/12/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	125	131	13,710	2027/4/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	125	132	13,836	2028/4/1
	ARCONIC INC	5.9	25	29	3,041	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	200	213	22,197	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	250	261	27,203	2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	209	21,763	2027/8/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	275	273	28,481	2023/3/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	77	8,061	2025/8/1
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	50	51	5,354	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	171	172	17,932	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	100	93	9,722	2026/11/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	125	130	13,546	2025/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	78	8,119	2028/1/15
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	125	104	10,895	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	206	21,455	2025/8/15
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	51	5,321	2029/1/15
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.25	50	53	5,573	2024/5/15
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	3.95	100	103	10,811	2024/7/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	350	367	38,246	2026/7/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	25	28	2,950	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	86	8,962	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	75	79	8,248	2067/12/20
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	50	9	1,008	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	175	194	20,199	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	600	617	64,312	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	50	53	5,604	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	125	126	13,157	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	150	151	15,798	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	100	111	11,579	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	125	128	13,363	2030/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	100	101	10,610	2031/2/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	175	180	18,739	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	104	10,837	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	112	11,716	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	125	132	13,805	2026/7/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	250	270	28,201	2029/1/31
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	10	1,068	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	8.75	125	129	13,520	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	225	218	22,703	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	7.5	225	208	21,716	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.875	250	221	23,094	2027/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	275	286	29,815	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	100	104	10,864	2026/8/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	BOYD GAMING CORP	4.75	175	180	18,763	2027/12/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	200	203	21,130	2025/7/15
	BRIGHTSTAR ESCROW CORP	9.75	75	78	8,119	2025/10/15
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	200	202	21,097	2030/2/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	—	350	0.175	18	2023/8/1
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	536	55,847	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.02332	2	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	158	171	17,826	2027/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	50	54	5,633	2030/3/1
	BWAY HOLDING CO	7.25	225	228	23,800	2025/4/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	58	6,082	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	32	3,423	2026/7/1
	CALPINE CORP	4.5	150	156	16,280	2028/2/15
	CALPINE CORP	4.625	75	76	7,998	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	100	104	10,840	2031/2/1
	CAMELOT FINANCE SA	4.5	175	183	19,137	2026/11/1
	CAPITOL INV MERGER SUB 2	10.0	400	439	45,717	2024/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	150	155	16,177	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	200	106	11,033	2026/12/15
	CARNIVAL CORP	11.5	250	287	29,963	2023/4/1
	CARNIVAL CORP	10.5	150	177	18,482	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	100	107	11,150	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	175	206	21,483	2027/8/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	150	165	17,197	2028/7/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	62	35	3,678	2023/4/15
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	243	25,302	2028/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	27	2,852	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	350	373	38,845	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	375	396	41,302	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	200	208	21,650	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	750	789	82,161	2032/5/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	50	51	5,364	2029/7/15
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	6.5	100	107	11,183	2028/10/1
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	221	23,040	2029/11/19
	CENOVUS ENERGY INC	5.375	125	138	14,396	2025/7/15
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	75	90	9,433	2039/11/15
	CENTENE CORP	5.375	125	132	13,791	2026/8/15
	CENTENE CORP	3.0	250	263	27,421	2030/10/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	200	214	22,335	2027/6/1
	CENTURYLINK INC	5.8	100	104	10,883	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	25	27	2,908	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	5.125	225	237	24,711	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4.0	75	77	8,088	2027/2/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	200	255	26,581	2044/3/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	150	156	16,277	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	125	128	13,388	2025/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	125	132	13,801	2029/10/1

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)					
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	200	208	21,715	2025/4/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	4.625	50	51	5,380	2028/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	9.875	100	101	10,603	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	50	52	5,448	2024/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	96	93	9,730	2024/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.625	125	129	13,530	2025/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	350	373	38,927	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	215	231	24,113	2027/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	175	168	17,544	2022/12/15
	CITGO HOLDING INC	9.25	225	203	21,136	2024/8/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	200	197	20,570	2025/6/15
	CITIGROUP INC	5.35	25	26	2,725	2049/5/29
	CITIGROUP INC	6.25	100	114	11,912	2049/12/29
	CITIGROUP INC	4.7	225	231	24,078	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	75	75	7,878	2099/12/10
	CLARIOS GLOBAL LP	6.75	50	54	5,654	2025/5/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	85	86	9,022	2024/2/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	175	177	18,511	2027/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	150	159	16,579	2025/10/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	125	130	13,610	2026/9/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	225	242	25,271	2028/3/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	75	74	7,758	2023/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	75	81	8,441	2026/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	150	150	15,691	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	22	2,353	2040/10/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	72	72	7,534	2025/3/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	3	343	2024/3/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	225	229	23,851	2026/3/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	275	293	30,520	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	101	10,525	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.875	100	100	10,472	2024/6/1
	COLT MERGER SUB INC	5.75	50	53	5,523	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	175	186	19,445	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	175	193	20,153	2027/7/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	125	129	13,432	2024/3/1
	COMMSCOPE INC	7.125	100	109	11,346	2028/7/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	238	244	25,450	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	205	21,414	2024/7/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	110	11,458	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	9.75	125	132	13,824	2026/8/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	148	15,496	2026/5/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	51	52	5,477	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	200	221	23,019	2031/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	125	121	12,596	2044/6/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	180	18,780	2022/12/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	128	13,330	2026/11/15
	CORNERSTONE BUILDING	6.125	150	159	16,593	2029/1/15

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)					
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	200	208	21,689	2028/12/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	75	7,845	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	325	318	33,173	2027/5/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	25	25	2,632	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	450	464	48,392	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	7.5	250	280	29,181	2028/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	450	488	50,894	2030/1/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	100	93	9,720	2024/8/15
	DAE FUNDING LLC	5.0	75	77	8,114	2024/8/1
	DAVITA INC	4.625	375	399	41,593	2030/6/1
	DAVITA INC	3.75	125	125	13,104	2031/2/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	475	508	52,973	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	256	26,725	2025/5/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	5.85	50	59	6,233	2025/7/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	75	93	9,687	2027/7/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	6.2	75	96	10,017	2030/7/15
	DELTA AIR LINES INC	2.9	125	121	12,634	2024/10/28
	DELTA AIR LINES INC	7.0	150	172	18,001	2025/5/1
	DELTA AIR LINES INC	7.375	50	57	5,945	2026/1/15
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.5	75	80	8,327	2025/10/20
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	108	11,293	2028/10/20
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	300	254	26,523	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	162	16,882	2027/8/15
	DIEBOLD INC	8.5	475	485	50,493	2024/4/15
	DIEBOLD NIXDORF INC	9.375	25	27	2,896	2025/7/15
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	—	396	337	35,141	2024/4/1
	DISH DBS CORP	5.875	25	26	2,728	2022/7/15
	DISH DBS CORP	5.875	250	266	27,752	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.375	100	109	11,371	2028/7/1
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	100	97	10,134	2023/2/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	150	161	16,806	2028/6/1
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	206	21,540	2025/2/7
	EMBARQ CORP	7.995	325	395	41,165	2036/6/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	6.625	50	53	5,599	2025/7/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	125	135	14,091	2028/1/30
	ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	150	163	17,067	2027/1/15
	ENERGIZER HOLDINGS INC	4.75	125	131	13,646	2028/6/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	325	314	32,687	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	58	6,083	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	133	13,947	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	19	1,990	2047/6/1
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	150	169	17,604	2024/7/15
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	62	6,532	2026/10/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	200	200	20,883	2024/8/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	100	107	11,150	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	100	110	11,539	2027/7/1
	EQT CORP	3.9	175	172	17,999	2027/10/1

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	
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)	EQT CORP	5.0	50	52	5,477	2029/1/15
	EQT CORP	8.75	150	189	19,726	2030/2/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	175	179	18,708	2025/5/1
	EVERI PAYMENTS INC	7.5	117	121	12,618	2025/12/15
	EW SCRIPPS CO	5.125	100	101	10,600	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	125	38	3,984	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	375	305	31,759	2025/5/1
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	200	184	19,204	2026/8/15
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	125	132	13,766	2024/7/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	175	179	18,716	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	—	50	8	858	2021/6/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	100	92	9,666	2023/6/15
	FIRSTENERGY CORP	3.9	100	110	11,507	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	4.85	150	184	19,204	2047/7/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	76	7,982	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	131	13,726	2026/7/15
	FLY LEASING LTD	5.25	400	360	37,514	2024/10/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	3,197	2015/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	200	225	23,479	2023/4/21
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	450	551	57,381	2025/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	106	11,078	2030/4/22
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.875	200	205	21,338	2021/8/2
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.687	200	213	22,262	2025/6/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	218	22,754	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	210	21,934	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	204	21,312	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	600	662	68,926	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	8.0	100	105	10,969	2024/4/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	75	75	7,883	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.75	25	25	2,627	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.5	200	206	21,444	2025/10/1
	FOUR FINANCE SA	10.75	200	163	17,035	2022/5/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	198	227	23,685	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	125	128	13,352	2026/5/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	150	189	19,675	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	25	26	2,795	2027/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	200	211	22,002	2028/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	100	107	11,139	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	350	381	39,754	2030/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	111	11,554	2030/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	25	31	3,264	2034/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	—	575	285	29,687	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	50	53	5,526	2027/10/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	75	76	7,968	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	125	130	13,564	2029/5/1
	GAP INC/THE	8.375	75	85	8,895	2023/5/15
	GAP INC/THE	8.625	75	83	8,716	2025/5/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GAP INC/THE	8.875	50	58	6,074	2027/5/15
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	200	186	19,384	2024/3/1
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.625	50	50	5,295	2021/9/24
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	350	331	34,496	2024/2/15
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	100	106	11,116	2025/8/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	76	8,001	2026/4/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	868	798	83,158	2024/9/15
	GMAC	8.0	175	247	25,778	2031/11/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	200	211	21,976	2027/12/1
	GOLDEN ENTERTAINMENT INC	7.625	150	157	16,362	2026/4/15
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	650	649	67,599	2024/10/15
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	350	365	38,002	2025/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.12788	125	123	12,898	2049/12/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	150	158	16,476	2099/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	325	367	38,269	2025/5/31
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	132	13,825	2026/6/1
	GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	300	332	34,583	2027/10/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	75	82	8,606	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	104	10,909	2026/7/15
	GRAY TELEVISION INC	4.75	225	230	23,976	2030/10/15
	GRIFFON CORPORATION	5.75	225	239	24,942	2028/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	225	231	24,093	2028/8/15
	GULFPORT ENERGY CORP	—	25	16	1,671	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	—	200	127	13,283	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	175	182	19,044	2025/9/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	125	126	13,141	2028/12/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	225	230	23,947	2022/8/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	200	212	22,119	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	300	310	32,319	2030/9/15
	HCA INC	7.69	150	181	18,851	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	180	18,814	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	57	6,011	2026/2/15
	HCA INC	5.625	250	296	30,888	2028/9/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP	—	100	48	5,093	2026/8/1
	HERTZ CORP	—	150	73	7,679	2028/1/15
	HESS MIDSTREAM	5.625	150	157	16,398	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	183	19,058	2028/6/15
	HEXION INC	7.875	50	54	5,637	2027/7/15
	HILLENBRAND INC	5.75	125	135	14,109	2025/6/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	370	367	38,263	2022/7/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	175	181	18,878	2026/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	81	8,494	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	51	5,357	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	100	108	11,326	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	50	52	5,477	2031/5/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	149	15,516	2024/10/1

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	100	117	12,230	2025/5/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	175	183	19,053	2026/5/1
	HUNT COS INC	6.25	175	178	18,610	2026/2/15
	HUSKY III HOLDING LTD	—	100	109	11,404	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	150	15,654	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	425	436	45,468	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	450	474	49,426	2026/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	56	5,888	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	128	13,345	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	2.98	470	313	32,594	2065/12/21
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	258	26,868	2026/2/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	—	96	96	10,035	2020/11/30
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	49	5,152	2026/1/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	—	300	220	23,001	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	—	225	11	1,200	2023/6/1
	IRB HOLDING CORP	7.0	75	81	8,532	2025/6/15
	IRB HOLDING CORP	6.75	125	129	13,434	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	300	330	34,447	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.0	75	78	8,197	2028/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	475	496	51,655	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	150	160	16,686	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	175	180	18,830	2031/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	75	82	8,557	2032/7/15
	J2 GLOBAL	4.625	200	210	21,897	2030/10/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	331	34,544	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	125	130	13,537	2026/5/1
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	219	22,806	2025/10/15
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.75	50	51	5,386	2025/6/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	175	201	20,993	2029/4/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	198	20,674	2030/1/15
	JC PENNEY CORP INC	—	125	0.46875	48	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	168	17,492	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	3.54513	75	74	7,778	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	103	10,721	2099/1/23
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	13.5	79	53	5,550	2026/2/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	79	47	4,933	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	6.5	125	134	13,987	2025/5/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	180	18,813	2028/3/1
	KB HOME	6.875	75	88	9,250	2027/6/15
	KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC	4.875	275	285	29,680	2028/9/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	75	89	9,333	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	125	138	14,442	2039/10/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	75	99	10,401	2040/2/9
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	750	800	83,280	2046/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	275	312	32,477	2049/10/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	125	131	13,735	2025/4/15
	L BRANDS INC	6.875	50	54	5,693	2025/7/1

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		
		%	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)	L BRANDS INC	9.375	25	30	3,203	2025/7/1
		L BRANDS INC	7.5	50	55	5,812	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.625	100	110	11,536	2030/10/1
		L BRANDS INC	6.75	225	251	26,157	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	224	23,347	2022/3/15
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	75	71	7,455	2027/2/1
		LAMAR MEDIA CORP	4.875	50	53	5,555	2029/1/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.0	275	289	30,109	2030/2/15
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	400	311	32,384	2025/1/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	325	337	35,089	2028/7/1
		LOGAN MERGER SUB INC	5.5	325	340	35,478	2027/9/1
		LTF MERGER SUB INC	8.5	550	539	56,104	2023/6/15
		LUMEN TECHNOLOGIES INC	4.5	175	179	18,648	2029/1/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	—	150	46	4,840	2023/10/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	50	52	5,463	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	75	80	8,359	2028/2/1
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	225	206	21,458	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	5.0	50	53	5,542	2027/12/15
		MATCH GROUP INC	4.625	25	26	2,735	2028/6/1
		MATCH GROUP INC	5.625	25	27	2,836	2029/2/15
		MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	133	13,918	2030/3/1
		MATTEL INC	6.75	75	79	8,234	2025/12/31
		MATTEL INC	5.875	50	55	5,774	2027/12/15
		MATTEL INC	5.45	50	54	5,662	2041/11/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	124	12,977	2025/12/1
		MEG ENERGY CORP	7.0	105	106	11,093	2024/3/31
		MEG ENERGY CORP	7.125	200	206	21,468	2027/2/1
		MERCER INTL INC	6.5	85	86	9,002	2024/2/1
		MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	200	226	23,615	2025/6/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	161	16,841	2023/8/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	200	214	22,282	2028/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	300	324	33,817	2025/5/1
		MGM RESORTS INTL	5.5	164	179	18,650	2027/4/15
		MGM RESORTS INTL	4.75	200	211	22,017	2028/10/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	200	176	18,319	2022/10/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.27968	29	2023/2/15
		MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	250	253	26,347	2024/10/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	75	79	8,265	2030/11/15
MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	64	6,682	2022/12/15		
MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	325	327	34,082	2028/11/1		
MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	187	19,479	2029/8/1		
MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	100	102	10,633	2031/3/15		
MTS SYSTEMS CORP	5.75	225	234	24,430	2027/8/15		
MURPHY OIL CORP	5.875	225	215	22,426	2027/12/1		
NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	400	274	28,546	2026/1/15		

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)					
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	50	5,303	2028/1/15
	NATIONSTAR MTG	9.125	50	54	5,705	2026/7/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	52	5,485	2027/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	130	13,621	2028/8/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	75	76	8,001	2030/12/15
	NAVIENT CORP	6.625	75	77	8,016	2021/7/26
	NAVIENT CORP	7.25	200	219	22,808	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	450	477	49,650	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	163	17,038	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	162	16,891	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	25	25	2,605	2027/3/15
	NCL CORPORATION LTD	12.25	50	60	6,277	2024/5/15
	NCL CORPORATION LTD	10.25	100	116	12,152	2026/2/1
	NCR CORP	5.75	175	186	19,424	2027/9/1
	NCR CORP	5.0	100	104	10,883	2028/10/1
	NCR CORP	6.125	175	193	20,159	2029/9/1
	NCR CORP	5.25	150	160	16,667	2030/10/1
	NETFLIX INC	5.875	150	180	18,822	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	50	62	6,512	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	400	477	49,702	2029/11/15
	NETFLIX INC	4.875	350	407	42,374	2030/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	100	103	10,779	2026/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	200	216	22,483	2028/7/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	175	190	19,855	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	150	188	19,633	2046/4/1
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	150	155	16,228	2028/11/1
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	125	134	14,007	2027/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	150	160	16,666	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	125	135	14,052	2024/9/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	225	241	25,088	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	300	320	33,373	2028/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.625	75	80	8,392	2028/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	50	55	5,747	2030/10/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	16	1,712	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	200	192	20,037	2022/8/1
	NMI HOLDINGS	7.375	275	307	31,957	2025/6/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	1	117	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	125	132	13,824	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	250	263	27,453	2026/9/30
	NOVELIS CORP	4.75	275	294	30,646	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	150	158	16,522	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	3.375	75	76	8,001	2029/2/15
	NRG ENERGY INC	5.25	175	191	19,949	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	3.625	250	259	26,982	2031/2/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	75	79	8,292	2025/10/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	75	82	8,572	2030/10/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	41	4,358	2021/8/1

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)					
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	275	253	26,352	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.125	275	277	28,897	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	138	137	14,314	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	25	26	2,796	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	162	16,940	2024/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	175	166	17,372	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	50	56	5,859	2025/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	200	206	21,463	2025/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	100	101	10,573	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	150	155	16,234	2028/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	75	66	6,963	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	116	12,119	2030/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	225	242	25,200	2030/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	225	243	25,352	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	27	2,864	2031/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	75	75	7,853	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.3	25	21	2,210	2039/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.1	25	20	2,093	2047/2/15
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.0	100	102	10,649	2023/3/15
	OLIN CORP	9.5	225	279	29,089	2025/6/1
	OLIN CORP	5.625	75	81	8,450	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	150	158	16,508	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	125	130	13,609	2026/6/1
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	131	13,718	2030/2/15
	ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.375	100	106	11,105	2025/6/1
	ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.25	125	134	13,960	2028/2/1
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	139	14,483	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	125	13,056	2022/12/15
	P&L DEV LLC/PLD FIN CORP	7.75	300	323	33,647	2025/11/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	150	172	17,919	2030/7/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.95	162	192	20,053	2050/7/1
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	54	5,687	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	25	27	2,846	2027/4/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	125	131	13,664	2022/8/15
	PARK INTERMED HOLDINGS	7.5	175	189	19,768	2025/6/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	275	283	29,544	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	50	52	5,474	2026/4/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	108	11,274	2027/7/15
	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	175	190	19,809	2027/10/15
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	267	27,892	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	175	176	18,397	2025/5/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	125	68	7,180	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	245	238	24,800	2023/5/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
	PG&E CORP	5.0	150	160	16,664	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	150	164	17,116	2030/7/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	125	133	13,919	2026/8/1



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)					
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	161	16,808	2026/8/15
	SERVICE CORP INTL	3.375	150	154	16,037	2030/8/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	100	114	11,890	2025/9/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	75	74	7,787	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	54	5,637	2027/12/15
	SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	78	8,135	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	77	8,109	2029/4/1
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	70	7,354	2025/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	176	18,397	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	76	8,012	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	150	15,673	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	220	22,964	2029/7/1
	SIZZLING PLATT/FIN CO	8.5	100	104	10,890	2025/11/28
	SLM CORP	6.125	100	106	11,118	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.625	150	99	10,350	2027/1/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	125	130	13,547	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	175	183	19,115	2027/3/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	125	131	13,667	2026/9/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5	50	53	5,529	2025/1/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	225	244	25,425	2025/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	50	49	5,162	2028/6/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	275	310	32,310	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	25	28	3,016	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	75	84	8,756	2025/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	300	352	36,655	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	262	27,316	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	50	55	5,817	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	600	930	96,803	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	225	259	27,050	2023/9/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	104	10,896	2026/8/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	200	210	21,897	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	350	375	39,072	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	78	8,188	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	52	5,497	2028/1/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	150	159	16,613	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	150	150	15,672	2031/1/15
	STAPLES INC	7.5	75	76	8,002	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	425	417	43,422	2027/4/15
	STL HOLDING CO LLC	7.5	325	333	34,759	2026/2/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	175	178	18,574	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	50	50	5,288	2025/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.25	100	104	10,926	2029/1/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	225	196	20,434	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	48	5,024	2025/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	25	26	2,709	2026/2/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	186	19,439	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	
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)					
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	77	8,083	2029/5/15
	SWITCH LTD	3.75	525	539	56,168	2028/9/15
	SYNEOS HEALTH INC	3.625	275	278	28,974	2029/1/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	50	51	5,350	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	225	241	25,118	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	75	63	6,616	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	150	158	16,498	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	75	77	8,083	2028/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	25	26	2,786	2028/6/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	50	50	5,246	2023/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	77	8,064	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	50	54	5,712	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	225	237	24,693	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	110	11,492	2030/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	161	16,768	2031/2/1
	TASEKO MINES LTD	8.75	75	76	7,912	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON	6.625	75	82	8,538	2027/7/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	100	113	11,846	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	75	84	8,829	2030/8/1
	TEGNA INC	4.625	275	283	29,519	2028/3/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	250	298	31,064	2034/9/30
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	25	32	3,395	2036/7/18
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	77	8,045	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	150	155	16,177	2027/10/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	325	335	34,960	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	215	22,400	2023/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	510	53,174	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	77	8,087	2024/9/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	25	26	2,755	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	275	291	30,306	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	78	8,147	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	350	363	37,820	2028/10/1
	TENNANT CO	5.625	100	104	10,846	2025/5/1
	TENNECO INC	5.375	225	211	22,029	2024/12/15
	TENNECO INC	5.0	25	22	2,349	2026/7/15
	TENNECO INC	7.875	125	139	14,540	2029/1/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	134	14,032	2030/1/15
	TESLA INC	5.3	250	260	27,095	2025/8/15
	TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	0.61875	64	2020/10/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	225	208	21,749	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	200	202	21,078	2025/8/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	250	244	25,401	2023/4/1
	TPC GROUP INC	10.5	300	231	24,145	2024/8/1
	TRANSDIGM INC	6.25	200	213	22,223	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	6.375	175	183	19,073	2026/6/15
	TRANSDIGM INC	7.5	200	216	22,492	2027/3/15

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)					
	TRANSDIGM INC	5.5	975	1,015	105,699	2027/11/15
	TRANSDIGM UK HOLDINGS	6.875	200	211	22,054	2026/5/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	100	101	10,580	2026/2/15
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	19	15	1,618	2024/1/15
	TRANSOCEAN INC	11.5	140	88	9,189	2027/1/30
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	58	55	5,742	2025/8/1
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	50	42	4,436	2027/2/1
	TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	72	58	6,102	2023/5/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.7	75	85	8,898	2028/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	274	28,592	2024/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	—	—	2022/7/15
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	75	75	7,893	2025/11/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	225	239	24,942	2024/8/1
	TRIUMPH GROUP INC	8.875	50	55	5,775	2024/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	6.25	50	49	5,143	2024/9/15
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	100	91	9,563	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	200	209	21,755	2025/10/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	27	2,838	2026/11/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	225	250	26,042	2027/9/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	109	11,384	2028/1/15
	UNITED AIR 2020-1 A PTT	5.875	75	81	8,470	2029/4/15
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	24	2,592	2024/2/1
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	122	12,791	2025/1/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	50	50	5,224	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	50	52	5,453	2027/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	100	105	10,965	2030/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	150	158	16,456	2031/2/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	125	123	12,840	2024/12/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	100	105	10,973	2027/12/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	178	18,568	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	75	83	8,685	2025/5/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	175	184	19,206	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	133	13,944	2027/9/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	525	581	60,504	2025/12/15
	VAREX IMAGING CORPORATIO	7.875	225	233	24,356	2027/10/15
	VECTOR GROUP LTD	6.125	50	50	5,281	2025/2/1
	VECTOR GROUP LTD	10.5	175	189	19,766	2026/11/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	200	204	21,310	2024/2/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	50	51	5,373	2025/9/1
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	150	163	16,989	2026/8/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	50	50	5,306	2025/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	78	8,133	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	50	51	5,311	2027/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	50	53	5,582	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	52	5,422	2030/8/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	97	10,186	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	13.0	175	208	21,733	2025/5/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VIKING CRUISES LTD	5.875	250	239	24,900	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	225	182	18,970	2023/4/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	450	477	49,730	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	50	4	435	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	325	334	34,844	2024/6/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	396	41,265	2027/7/31
	VMD O2 UK FINANCING I	4.25	200	206	21,523	2031/1/31
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	330	409	42,587	2079/4/4
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	235	24,532	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	299	31,148	2025/7/15
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	150	170	17,704	2028/6/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	100	112	11,697	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	175	177	18,437	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	107	11,240	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	137	14,266	2048/3/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	175	186	19,447	2028/10/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	100	103	10,805	2028/8/15
	WPX ENERGY INC	5.25	75	79	8,298	2027/10/15
	WPX ENERGY INC	5.875	225	246	25,616	2028/6/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	170	17,779	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	150	156	16,286	2025/3/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	208	21,657	2027/5/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	75	79	8,250	2029/10/1
	XPO LOGISTICS INC	6.125	85	86	9,039	2023/9/1
	XPO LOGISTICS INC	6.25	175	189	19,701	2025/5/1
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	350	370	38,612	2027/1/15
合	計				12,087,143	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 評価額が「—」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

## 外国その他有価証券

### (A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
貸付債権	1,583	164,845	1.3
合 計	1,583	164,845	1.3

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

\* 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	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					
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2022/8/13
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	0.0	50	0.975	101	2021/12/31
	LIFE TIME FITNESS #1 B	3.75	384	367	38,288	2022/6/10
	CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.25	123	114	11,928	2023/6/7
	PARKER DRILLING 2ND	11.0	17	15	1,657	2024/3/26
	MAUSER PACKAGING TL	3.4795	240	231	24,085	2024/4/3
	MAUSER PACKAGING TL 14	3.4795	0.622	0.599	62	2024/4/3
	SPECTACLE GARY HLDNGS TL	11.0	163	158	16,517	2024/10/17
	GATEWAY CASINOS INI TRM	4.5	148	141	14,740	2025/3/13
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	2.6455	171	160	16,737	2025/5/7
	HARD ROCK NORTHIN DD TRM	0.0	11	11	1,196	2025/10/17
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	5.21438	147	143	14,952	2026/4/9
	DIAMOND SPORTS B TRM	3.4	74	65	6,859	2026/8/24
	CLEAR CHANNEL OUTD B#1	3.71438	74	69	7,275	2026/8/9
	CLEAR CHANNEL OUTD B#4	3.66638	0.187	0.176	18	2026/8/9
	FRONTIER COMMUNICATI TRM	5.75	100	100	10,422	2027/10/8
合	計				164,845	

\* 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が完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

## ○投資信託財産の構成

(2020年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 45,892	% 0.4
新株予約権証券	2,029	0.0
公社債	12,087,143	93.6
貸付債権	164,845	1.3
コール・ローン等、その他	611,507	4.7
投資信託財産総額	12,911,416	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（12,653,676千円）の投資信託財産総額（12,911,416千円）に対する比率は98.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.09円。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2019年12月4日から2020年11月16日までの間で金銭債権（貸付債権）78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 (2020年12月8日現在)

項目	当期末
(A) 資産	12,984,235,089 円
コール・ローン等	124,228,009
株式(評価額)	45,892,012
新株予約権証券(評価額)	2,029,637
公社債(評価額)	12,087,143,313
貸付債権	164,845,156
未収入金	383,304,537
未収利息	170,132,312
前払金	29,770
前払費用	6,630,343
(B) 負債	325,702,606
未払金	256,402,539
未払解約金	69,300,000
未払利息	67
(C) 純資産総額(A-B)	12,658,532,483
元本	4,937,939,077
次期繰越損益金	7,720,593,406
(D) 受益権総口数	4,937,939,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,635円

(注) 期首元本額は5,820,464,534円、期中追加設定元本額は225,803,786円、期中一部解約元本額は1,108,329,243円、1口当たり純資産額は2,5635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 2,875,765,102円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 797,520,953円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 507,701,166円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 476,870,756円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 239,516,834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) 40,564,266円

## ○損益の状況 (2019年12月10日～2020年12月8日)

項目	当期
(A) 配当等収益	806,212,563
受取配当金	39,958,727
受取利息	761,810,032
その他収益金	4,490,433
支払利息	△ 46,629
(B) 有価証券売買損益	△ 443,390,234
売買益	855,351,151
売買損	△1,298,741,385
(C) 保管費用等	△ 13,981,386
(D) 当期損益金(A+B+C)	348,840,943
(E) 前期繰越損益金	8,665,427,006
(F) 追加信託差損益金	303,496,214
(G) 解約差損益金	△1,597,170,757
(H) 計(D+E+F+G)	7,720,593,406
次期繰越損益金(H)	7,720,593,406

\* 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。

「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、米国法で定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。

# 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

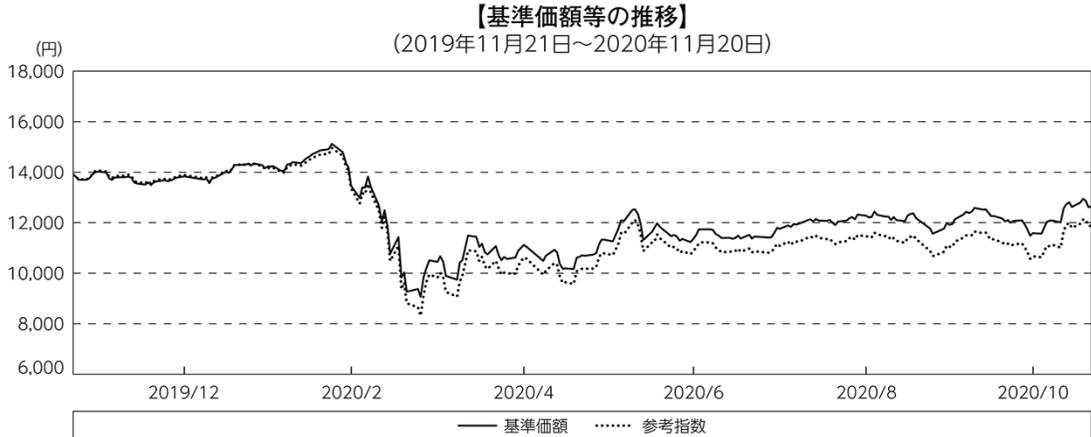
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

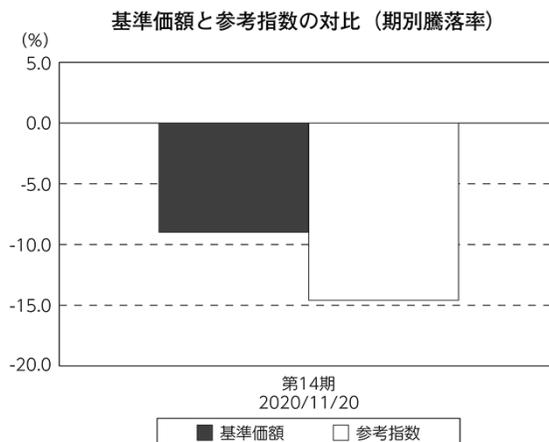
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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、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
	アクティブア・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	
国					

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	買付額		売付額	
	口数	金額	口数	金額
シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	205,300 ( )	549 (△ 0.55506)	178,600	539
KEPPEL DC REIT	252,900	543	432,100	1,131
小計	1,235,900 ( 351,288)	2,651 ( 700)	744,300 ( 487,900)	2,153 ( 852)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	377,165	991	137,118	336
STOCKLAND TRUST GROUP	164,214	587	41,921	184
GOODMAN GROUP	30,691	447	23,139	397
CHARTER HALL GROUP	89,594	717	45,139	520
INGENIA COMMUNITIES GROUP	45,352	190	129,122	588
NATIONAL STORAGE REIT	118,074	218	262,749	495
小計	825,090	3,153	639,188	2,523
ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	58,093	130	37,651	87
小計	58,093	130	37,651	87

\*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	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	
			B/A			D/C
投資信託証券	百万円 8,493	百万円 131	% 1.5	百万円 7,780	百万円 94	% 1.2
為替直物取引	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	柄	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
日本リテ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		
CAPITALLAND 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
	千円	%
株式	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。

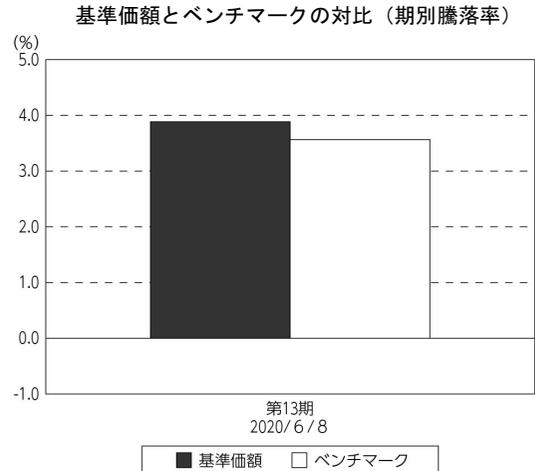
- ・2020年3月に新型肺炎の感染拡大懸念や原油価格の急落により大きく下落する局面があったものの、その後、原油相場が続伸したことや新型肺炎のワクチン開発進展への期待感などから、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、対米ドルで為替が円安で推移したこと

### ○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。

(2019年6月8日～2020年6月8日)

## ○売買及び取引の状況

## 公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 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	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	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

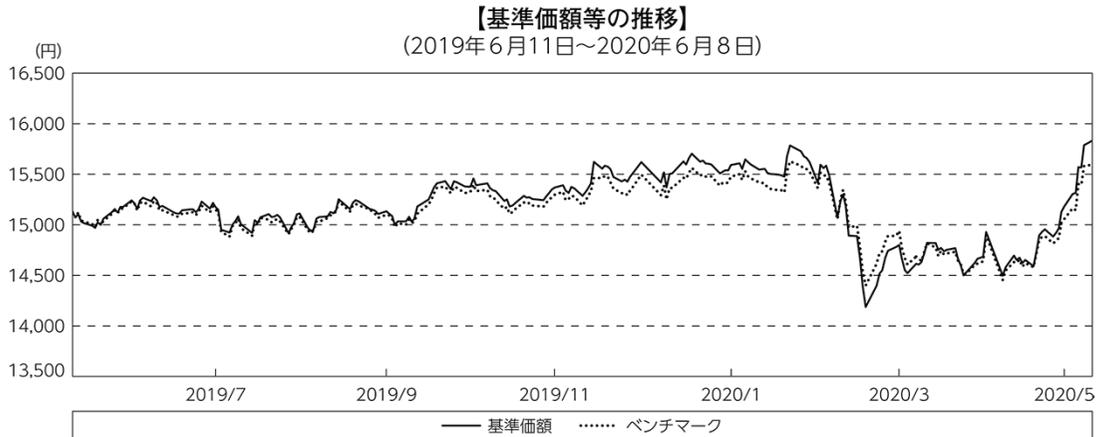
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2019年6月10日	15,123	—	126.12	—	94.8	△9.1
6月末	15,177	0.4	126.45	0.3	95.6	△16.1
7月末	15,174	0.3	126.32	0.2	96.1	△9.2
8月末	15,112	△0.1	125.76	△0.3	92.6	△6.2
9月末	15,134	0.1	125.93	△0.2	96.1	△6.0
10月末	15,458	2.2	128.41	1.8	93.7	2.1
11月末	15,366	1.6	127.56	1.1	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

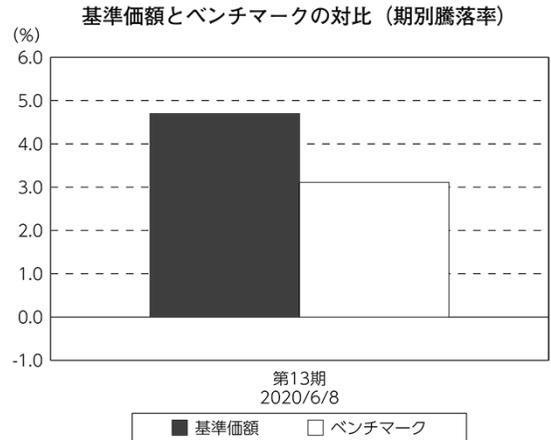
### ○当ファンドのポートフォリオ

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					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	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	2030/4/2
		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	
			千ユーロ	千ユーロ	千円		
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
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ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=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12期（決算日2021年4月27日）

作成対象期間（2020年4月28日～2021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 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 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
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
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070

\*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

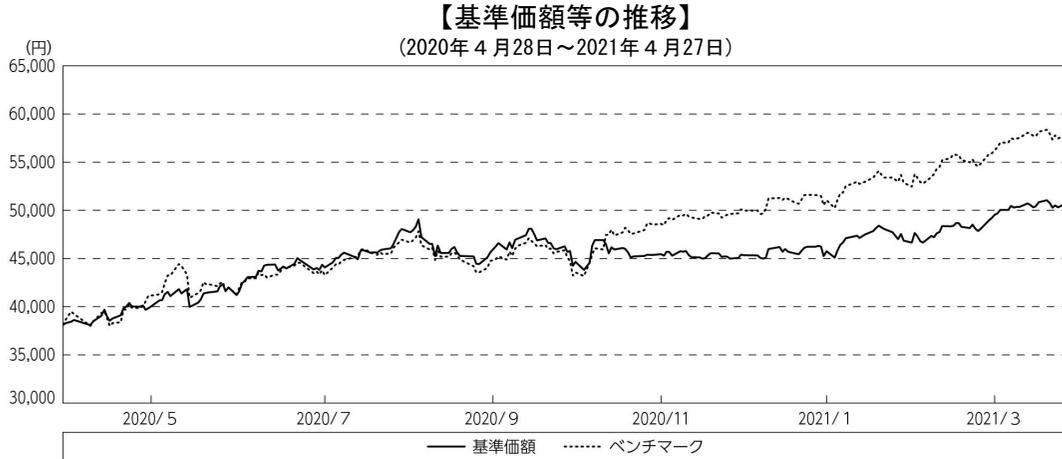
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2020年4月27日	38,107	—	335.28	—	90.2	—	2.0
4月末	38,438	0.9	347.44	3.6	91.4	—	2.0
5月末	40,034	5.1	362.21	8.0	96.1	—	3.0
6月末	41,621	9.2	369.16	10.1	95.9	—	2.9
7月末	44,074	15.7	380.85	13.6	94.8	—	3.2
8月末	47,718	25.2	410.57	22.5	94.9	—	3.0
9月末	45,931	20.5	394.36	17.6	94.8	—	3.1
10月末	44,653	17.2	383.29	14.3	93.3	—	2.9
11月末	45,460	19.3	427.58	27.5	93.6	—	2.4
12月末	45,349	19.0	439.80	31.2	93.3	—	1.6
2021年1月末	45,760	20.1	449.19	34.0	94.1	—	1.6
2月末	46,849	22.9	465.17	38.7	95.7	—	1.0
3月末	49,535	30.0	494.93	47.6	98.7	—	—
(期末) 2021年4月27日	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—

\*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38,107円から期末50,960円となりました。

- (上昇) 新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを受けたこと、米国で経済活動の再開が段階的に進んだこと
- (上昇) 米ISM製造業景気指数など米経済指標が市場予想を上回ったこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの新治療法を特別に認可したことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したこと
- (下落) 欧州や米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念されたこと、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数が過去最多を更新したことや追加経済対策の早期成立が遠のいたこと
- (上昇) 米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだこと、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したこと、FRBがゼロ金利政策と量的緩和政策の長期維持の方針を表明したこと
- (上昇) 1.9兆ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」が成立したこと、米国でワクチン接種が進み、米景気の回復基調が強まるとの見方が広がったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

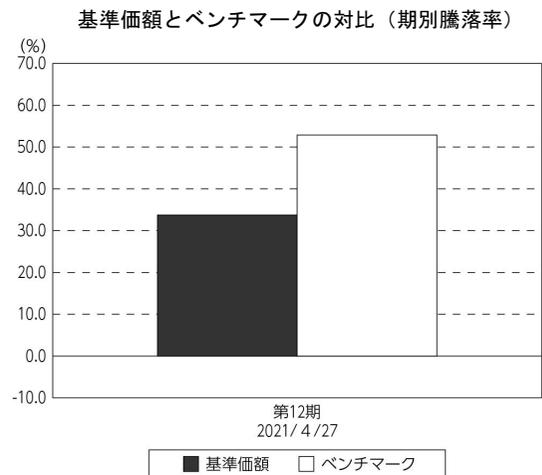
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

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した。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

## ○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+33.7%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+52.9%を下回りました。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）している米国のデジタルスポーツエンターテイメント及びゲームの会社や、米国の医薬品の発見、開発、商品化に従事する医薬品メーカーなどの株式が下落したことがマイナスに寄与しました。資本財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）やヘルスケアセクターのオーバーウェイトもマイナスに寄与しました。



（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

長期にわた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

(2020年4月28日～2021年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	47 (47) (0)	0.106 (0.106) (0.000)	(a) 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (8) (1)	0.021 (0.019) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	56	0.127	
期中の平均基準価額は、44,618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。



## ○株式売買比率

(2020年4月28日～2021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	132,947,694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,961,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.89

\* (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4月28日～2021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 2,516	% 7.6	百万円 51,388	百万円 2,938	% 5.7	

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

(2021年4月27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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	1,702	1,004	12,315	1,332,083	ヘルスケア機器・用品	
ADOBE INC	415	200	10,326	1,116,900	ソフトウェア	
ADVANCED MICRO DEVICES	1,830	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1,133	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
ALPHABET INC-CL C	153	84	19,560	2,115,707	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AMAZON.COM INC	98	56	19,311	2,088,784	インターネット販売・通信販売	
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	—	528	1,662	179,820	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	3,115	2,972	15,566	1,683,673	医薬品	
AUTOMATIC DATA PROCESS	13	—	—	—	情報技術サービス	
BANK OF AMERICA CORP	—	3,251	12,812	1,385,826	銀行	
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	—	530	4,621	499,901	資本市場	
CME GROUP INC	10	—	—	—	資本市場	
CMS ENERGY CORP	671	947	6,058	655,252	総合公益事業	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	106	6,960	752,827	メディア	
CHEVRON CORP	—	649	6,595	713,418	石油・ガス・消耗燃料	
COCA COLA CO	1,664	—	—	—	飲料	
DEXCOM INC	146	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
FACEBOOK INC-A	—	547	16,576	1,792,924	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HDFC BANK LTD-ADR	1,403	614	4,368	472,448	銀行	
HUMANA INC	5	182	8,132	879,631	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
INTUIT INC	237	—	—	—	ソフトウェア	
JD.COM INC-ADR	—	392	2,990	323,474	インターネット販売・通信販売	
JOHNSON & JOHNSON	532	—	—	—	医薬品	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	314	6,527	705,967	航空宇宙・防衛	
LAM RESEARCH	—	67	4,315	466,782	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO.	—	287	5,378	581,733	医薬品	
LOCKHEED MARTIN	280	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	690	—	—	—	情報技術サービス	
MICROSOFT CORP	1,623	833	21,801	2,358,021	ソフトウェア	
MORGAN STANLEY	—	1,052	8,583	928,425	資本市場	
NETFLIX INC	228	—	—	—	娯楽	
NVIDIA CORP	627	145	9,026	976,335	半導体・半導体製造装置	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	841	7,944	859,300	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	1,014	745	9,786	1,058,506	家庭用品	
SALESFORCE.COM INC	511	—	—	—	ソフトウェア	
SAP SE-SPONSORED ADR	75	—	—	—	ソフトウェア	
SERVICENOW INC	192	—	—	—	ソフトウェア	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	191	2,328	251,844	半導体・半導体製造装置	
TARGET CORP	639	560	11,413	1,234,502	複合小売り	
TELEFLEX INC	97	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
UNITEDHEALTH GROUP INC	515	423	16,763	1,813,095	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS	207	—	—	—	バイオテクノロジー	
VISA INC-CLASS A SHARES	655	469	10,819	1,170,215	情報技術サービス	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	—	2,988	4,689	507,230	銀行	
小計	株数	金額	20,493	20,991	267,239	28,904,634
	銘柄数 < 比率 >		30	28	—	< 68.7% >
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	1,229	—	—	—	—	飲料

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		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	875	2,369	356,000	タバコ	
ASTRAZENECA PLC	—	381	2,873	431,655	医薬品	
GLENCORE PLC	—	4,325	1,324	198,969	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,229 1	5,582 3	6,567 —	986,625 <2.3%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	—	700	—	—	医薬品	
NESTLE SA-REG	—	1,574	6,503	769,181	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,275 2	599 1	6,503 —	769,181 <1.8%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	—	1,369	1,561	70,941	1,246,434	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,369 1	1,561 1	70,941 —	1,246,434 <3.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	—	307	6,984	912,379	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	—	655	4,894	639,340	自動車
DEUTSCHE BOERSE AG	—	463	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	463 1	962 2	11,879 —	1,551,719 <3.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	—	9,953	7,646	6,606	862,964	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,953 1	7,646 1	6,606 —	862,964 <2.1%>	
(ユーロ…フランス)						
LOREAL-ORD	—	296	—	—	—	パーソナル用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	—	251	3,436	448,908	電気設備
BNP PARIBAS	—	—	775	4,023	525,548	銀行
ATR LIQUIDE SA	—	739	361	5,113	667,860	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,035 2	1,388 3	12,573 —	1,642,318 <3.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	—	—	70	3,926	512,925	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL	—	—	1,337	3,446	450,148	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,407 2	7,373 —	963,074 <2.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	—	—	11,063	4,954	647,199	銀行
BANCO SANTANDER SA	—	—	10,954	3,192	416,961	銀行
IBERDROLA SA	—	5,638	—	—	—	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,638 1	22,018 2	8,146 —	1,064,160 <2.5%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,090 5	33,423 10	46,579 —	6,084,237 <14.5%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	—	2,865	17,866	249,055	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	—	—	17,299	9,237	128,773	銀行
JD.COM, INC.	—	—	463	13,876	193,439	インターネット販売・通信販売
TENCENT HOLDINGS LTD	—	1,596	309	19,452	271,170	インターネット販売・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,596 1	20,937 4	60,433 —	842,439 <2.0%>	

銘	柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS		百株 —	百株 971	千ウォン 8,115,699	千円 791,280	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	971 1	8,115,699 —	791,280 <1.9%>	
(オーストラリア) AFTERPAY LTD		—	119	千豪ドル 1,469	123,919	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	119 1	1,469 —	123,919 <0.3%>	
(ブラジル) VALE SA		—	4,620	千レアル 50,164	997,982	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	4,620 1	50,164 —	997,982 <2.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	44,055 40	88,807 50	— —	40,746,734 <96.9%>	

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 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

2021年4月27日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)
		口 数
(アメリカ) EQUINIX INC		口 13,003
合 計	口 数 銘 柄 数	13,003 1

\* 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

(2021年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 40,746,734	% 95.1
コール・ローン等、その他	2,082,902	4.9
投資信託財産総額	42,829,636	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（41,984,690千円）の投資信託財産総額（42,829,636千円）に対する比率は98.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.16円、1英ポンド=150.23円、1スイスフラン=118.27円、1デンマーククローネ=17.57円、1ユーロ=130.62円、1香港ドル=13.94円、1ウォン=0.0975円、1豪ドル=84.31円、1レアル=19.894円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,901,466,190
コール・ローン等	869,143,792
株式(評価額)	40,746,734,750
未収入金	2,265,614,337
未取配当金	19,973,311
(B) 負債	1,830,982,877
未払金	1,595,347,690
未払解約金	235,635,000
未払利息	187
(C) 純資産総額(A-B)	42,070,483,313
元本	8,255,648,512
次期繰越損益金	33,814,834,801
(D) 受益権総口数	8,255,648,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	50,960円

(注) 期首元本額は12,321,591,672円、期中追加設定元本額は1,330,759,050円、期中一部解約元本額は5,396,702,210円、1口当たり純資産額は5,0960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） 4,722,114,353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） 2,915,582,317円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 423,876,267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） 194,075,575円

## ○損益の状況 (2020年4月28日～2021年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	550,842,999
受取配当金	549,611,814
受取利息	64,512
その他収益金	1,446,003
支払利息	△ 279,330
(B) 有価証券売買損益	13,069,603,643
売買益	15,675,255,653
売買損	△ 2,605,652,010
(C) 保管費用等	△ 10,353,142
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,610,093,500
(E) 前期繰越損益金	34,632,515,341
(F) 追加信託差損益金	4,636,671,550
(G) 解約差損益金	△19,064,445,590
(H) 計(D+E+F+G)	33,814,834,801
次期繰越損益金(H)	33,814,834,801

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラ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

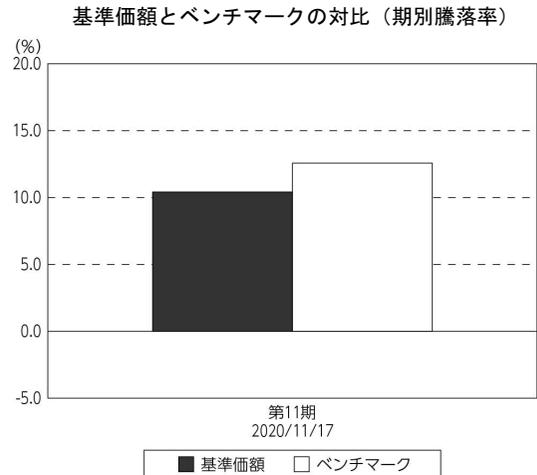
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・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	
			株数	金額		
						外貨建金額
(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 銘柄数<比率>	5,289	5,289	5,883	167,259	
(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	
CREDECORP LTD	18	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,311 31	4,636 26	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 14	35,424 10	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 4	1,532 4	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 1	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 1	23 1	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	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	
(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	株 数	400,981	1,467,591	
銘 柄 数 < 比 率 >	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
BRADESPAR 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
ALIANSC E 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	28,140	28,483	11,304	321,151	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<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	3,464	4,665	36,628	249,805	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	13	—	<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	3,684	340	1,982	55,306	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	619,122	350,034	—	10,298,935	
	銘柄 数 < 比 率 >	242	216	—	<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)			口
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM			132,016
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS			57,137
小計		口	数
		189,153	
(メキシコ)		口	数
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA			163,241
小計		口	数
		163,241	
(サウジアラビア)		口	数
MUSHARAKA REIT FUND			14,403
小計		口	数
		14,403	
合計		口	数
		366,797	
		銘	柄
			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。