

# 野村ファンドラップ債券プレミア

## 運用報告書(全体版)

第9期(決算日2021年7月20日)

作成対象期間(2021年1月21日～2021年7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／債券
信託期間	2016年10月21日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国の公社債に実質的に投資する投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)に投資し、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行います。 投資する投資信託証券については、わが国の公社債およびわが国の公社債に代替しうる債券に実質的に投資する投資信託証券が中心となるように、実質的な外貨建て資産について、為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれに類するものを基本とします。 なお、市場環境、利回り水準、為替ヘッジコスト等を勘案し、実質的な外貨建て資産について、為替ヘッジを行わないことを基本とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目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5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	NOMURA-BPI総合	期騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2019年7月22日)	10,181	20	2.2	102.07	2.0	0.0	—	99.1	153,655
6期(2020年1月20日)	10,096	10	△0.7	101.24	△0.8	0.0	—	99.4	130,708
7期(2020年7月20日)	10,016	0	△0.8	100.72	△0.5	0.0	—	99.0	115,776
8期(2021年1月20日)	10,032	5	0.2	100.54	△0.2	0.0	—	99.2	123,721
9期(2021年7月20日)	10,094	8	0.7	—	—	0.0	—	99.0	302,332

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*実質的な組入が参考指数と乖離してきたため、2021年1月20日決算日以降の参考指数は掲載しないことといたしました。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。

\*参考指数は、NOMURA-BPI総合です。なお、設定時を100として指数化しております。

NOMURA-BPI総合は、野村証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、野村証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証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%
2021年1月20日	10,032	—	0.0	—	99.2
1月末	10,041	0.1	0.0	—	99.1
2月末	9,932	△1.0	0.0	—	99.0
3月末	9,948	△0.8	0.0	—	96.1
4月末	9,951	△0.8	0.0	—	99.0
5月末	9,960	△0.7	0.0	—	99.1
6月末	9,997	△0.3	0.0	—	98.7
(期末)					
2021年7月20日	10,102	0.7	0.0	—	99.0

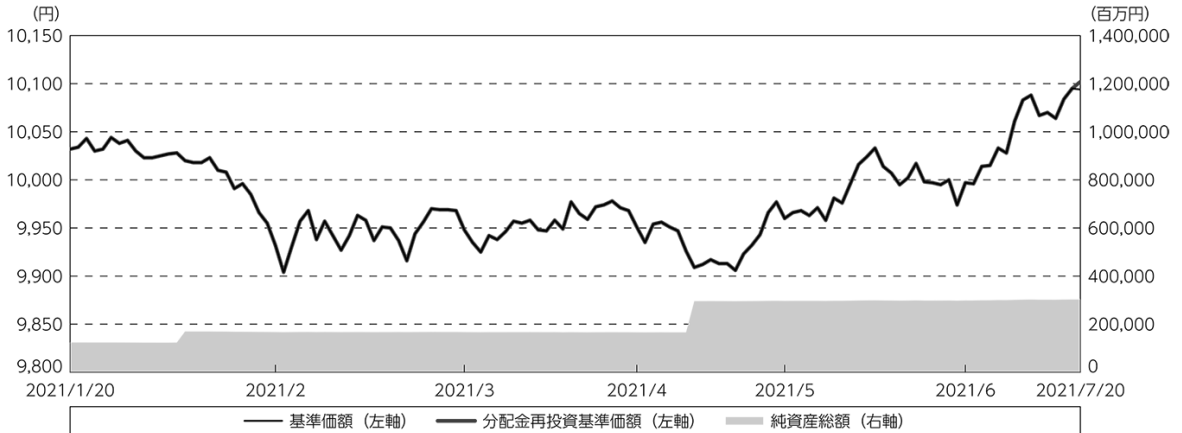
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：10,032円

期 末：10,094円 (既払分配金(税込み)：8円)

騰落率： 0.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2021年1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) 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、期首10,032円から期末10,094円となりました。

#### (上昇要因)

- ・「GIM世界国債ファンドF」が値上がりしたこと

## ○投資環境

### <日本債券市場>

米国において市場予想を下回る経済指標が発表されたことやデルタ型の新型コロナウイルス拡大に伴い、景気回復期待が後退し、先進国債利回りが低下する中、国債、社債ともに上昇しました。

### <外国債券市場>

期初に、米追加経済対策成立を通じた景気回復期待および新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気回復期待を主な背景として、先進国債利回りが上昇し、米国債および欧州国債が下落しました。その後、市場予想を下回る経済指標が発表されたことやデルタ型の新型コロナウイルス拡大に伴い、景気回復期待が後退し、先進国債利回りが低下し、米国債および欧州国債は反発したものの、当作成期間で米国債および欧州国債は下落となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期間を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において「GIM世界国債ファンドF」、「UBS世界国債ファンドF」、「SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）」、「ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF」を新たに投資対象ファンドに追加しました。

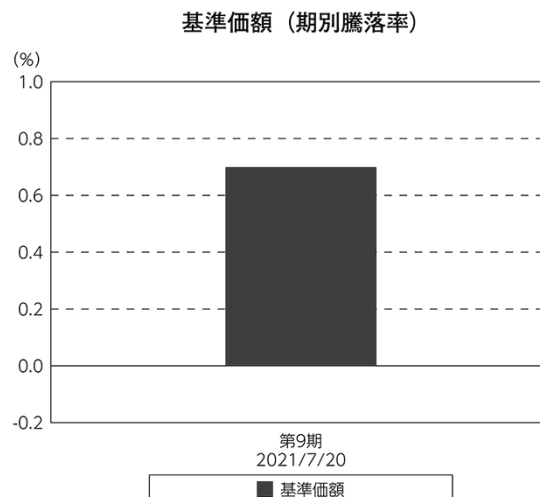
### ・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	1月末	2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	期末
ノムラ日本債券オープンF	19.0%	19.0%	13.9%	14.0%	12.3%	6.9%	6.9%	6.8%
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	9.2%	9.2%	33.0%	35.5%	21.1%	10.7%	8.6%	8.6%
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動型上場投信	—	—	—	—	—	—	—	—
GIM世界国債ファンドF	—	—	—	—	15.3%	24.0%	26.0%	26.0%
ニッセイ国内債券オープンF	33.0%	33.0%	24.2%	24.4%	12.4%	6.9%	6.9%	6.8%
東京海上・日本債券オープンF	10.2%	10.2%	7.5%	7.5%	4.1%	2.3%	2.3%	2.3%
UBS世界国債ファンドF	—	—	—	—	10.2%	16.0%	15.9%	16.0%
SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）	—	—	—	—	6.4%	10.0%	9.9%	10.0%
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	27.8%	27.8%	20.4%	14.6%	4.2%	2.4%	2.4%	2.3%
ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF	—	—	—	—	12.8%	20.0%	19.9%	20.1%
野村マネー マザーファンド	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

## ○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。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

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す。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第9期
	2021年1月21日～ 2021年7月20日
当期分配金	8
(対基準価額比率)	0.079%
当期の収益	8
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	369

(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、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用し、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行ってまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて「ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性」を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドの「リスク特性」（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に、「リスク特性」の状況などにも配慮しつつ、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年1月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 6	% 0.060	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(3)	(0.033)	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 )	(2)	(0.016)	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 )	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	6	0.061	
期中の平均基準価額は、9,971円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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。

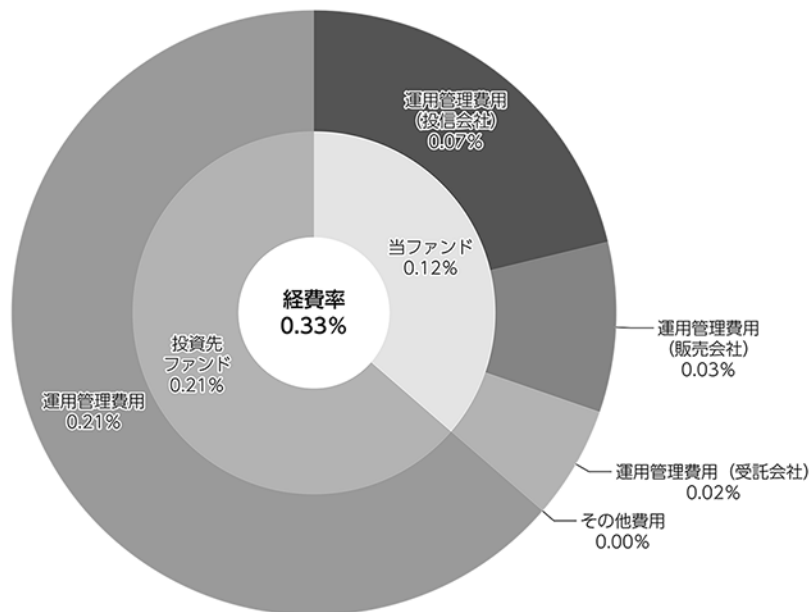
\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## (参考情報)

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.33%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.33
①当ファンドの費用の比率	0.12
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.21

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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



## ○売買及び取引の状況

(2021年1月21日～2021年7月20日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ日本債券オープンF	—	—	219,666	3,002,462
	東京海上・日本債券オープンF	—	—	575,442	5,757,893
	リスクフェイシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド	4,456,442	49,439,918	3,115,032	33,824,693
	ニッセイ国内債券オープンF	—	—	2,049,221	20,489,572
	マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンド	—	—	2,730,703	27,565,318
	GIM世界国債ファンドF	7,755,829	77,232,875	—	—
	UBS世界国債ファンドF	4,766,619	47,420,908	—	—
	SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF(為替ヘッジあり)	2,980,926	29,753,001	—	—
	ティール・ロウ・プライス 海外国債ファンドF	5,989,408	59,669,722	—	—
	合 計	25,949,224	263,516,426	8,690,064	90,639,939

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月21日～2021年7月20日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村ファンドラップ債券プレミア&gt;

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	$\frac{D}{C}$

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 0.0%

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

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7月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	1,713,232	1,493,566	20,627,640	6.8
東京海上・日本債券オープンF	1,257,048	681,606	6,874,678	2.3
リスクエフィシエント外国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド	1,004,662	2,346,072	26,017,938	8.6
ニッセイ国内債券オープンF	4,087,363	2,038,142	20,568,929	6.8
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	3,423,809	693,106	7,091,167	2.3
GIM世界国債ファンドF	—	7,755,829	78,706,152	26.0
UBS世界国債ファンドF	—	4,766,619	48,385,949	16.0
SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF(為替ヘッジあり)	—	2,980,926	30,318,998	10.0
ディー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF	—	5,989,408	60,624,787	20.1
合 計	11,486,114	28,745,274	299,216,241	99.0

\*比率は、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。

\*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。

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド	9	9	9

\*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7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	299,216,241	98.7
野村マネー マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	3,812,569	1.3
投資信託財産総額	303,028,819	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7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	303,028,819,844
コール・ローン等	3,812,568,399
投資信託受益証券(評価額)	299,216,241,455
野村マネー マザーファンド(評価額)	9,990
(B) 負債	696,119,786
未払収益分配金	239,619,929
未払解約金	327,751,254
未払信託報酬	126,446,081
未払利息	3,568
その他未払費用	2,298,954
(C) 純資産総額(A-B)	302,332,700,058
元本	299,524,912,042
次期繰越損益金	2,807,788,016
(D) 受益権総口数	299,524,912,042口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.094円

(注) 期首元本額は123,325,600,995円、期中追加設定元本額は192,467,336,559円、期中一部解約元本額は16,268,025,512円、1口当たり純資産額は1.0094円です。

## ○損益の状況 (2021年1月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,162,428
支払利息	△ 1,162,428
(B) 有価証券売買損益	3,649,088,506
売買益	4,613,577,757
売買損	△ 964,489,251
(C) 信託報酬等	△ 128,745,035
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,519,181,043
(E) 前期繰越損益金	1,181,771,377
(F) 追加信託差損益金	△1,653,544,475
(配当等相当額)	( 6,601,097,517)
(売買損益相当額)	(△8,254,641,992)
(G) 計(D+E+F)	3,047,407,945
(H) 収益分配金	△ 239,619,929
次期繰越損益金(G+H)	2,807,788,016
追加信託差損益金	△1,653,544,475
(配当等相当額)	( 6,601,097,518)
(売買損益相当額)	(△8,254,641,993)
分配準備積立金	4,462,494,904
繰越損益金	△ 1,162,413

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2021年1月21日～2021年7月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年1月21日～ 2021年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,237,464,111円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,601,097,518円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,464,650,722円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,303,212,351円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	377円
g. 分配金	239,619,929円
h. 分配金(1万口当たり)	8円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	8円
------------------	----

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

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

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

## ○お知らせ

①ファンドの運用の指図範囲を追加する変更、上場投資信託証券（ETF）に関連する投資制限を明確化する変更および当該変更に伴う所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2021年4月9日＞

②ファンドについて、当社ETFの前月の月中平均組入比率に基づいた当社ETFの委託者報酬相当分を、ファンドの委託者報酬から控除する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2021年4月9日＞

## ノムラ日本債券オープンF (適格機関投資家専用)

第19期 (2019年8月28日～2020年8月27日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別等)配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。	
主な投資対象	ノムラ日本債券オープンF	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ日本債券オープンF	外貨建て資産への投資は行いません。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—	8,456
16期(2017年8月28日)	13,377	△1.3	380.422	△1.4	95.5	5.2	—	62,421
17期(2018年8月27日)	13,393	0.1	380.372	△0.0	94.3	3.1	—	103,567
18期(2019年8月27日)	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—	32,447
19期(2020年8月27日)	13,679	△2.8	386.308	△2.9	95.5	2.5	—	26,471

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。  
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率	%	%	%
(期 首) 2019年8月27日	円	%	397,960	%	96.3	1.0	—
8月末	14,074	—	398,496	—	97.9	1.0	—
9月末	14,091	0.1	394,271	0.1	97.7	1.0	—
10月末	13,932	△1.0	392,608	△0.9	97.5	1.0	—
11月末	13,882	△1.4	391,325	△1.3	97.8	1.0	—
12月末	13,846	△1.6	390,136	△1.7	98.2	2.7	—
2020年1月末	13,808	△1.9	391,771	△2.0	97.5	2.7	—
2月末	13,872	△1.4	394,745	△1.6	98.6	2.7	—
3月末	13,984	△0.6	388,450	△0.8	97.9	2.7	—
4月末	13,701	△2.7	389,790	△2.4	96.3	2.6	—
5月末	13,773	△2.1	388,127	△2.1	96.9	2.6	—
6月末	13,724	△2.5	386,558	△2.9	96.2	2.6	—
7月末	13,674	△2.8	387,913	△2.5	95.5	2.5	—
(期 末) 2020年8月27日	13,729	△2.5	386,308	△2.9			—

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、期首14,074円から期末13,679円に395円下落しました。日銀のマイナス金利引き下げ期待が後退するなか、金利は上昇しました。その結果、期中の騰落率は－2.8%となり、ベンチマークの－2.9%を0.1ポイント上回りました。

## 【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

## ○1口当たりの費用明細

(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) 信 託 報 酬	円 29	% 0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.165)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.211	
期中の平均基準価額は、13,834円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年8月28日～2020年8月27日)

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,114,269	1,623,300	4,633,673	6,789,500

\* 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

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	252,719	708	0.3	244,386	3,973	1.6
債券先物取引	8,885	8,885	100.0	7,358	7,358	100.0

平均保有割合 30.4%

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

## 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)	34千円
うち利害関係人への支払額 (B)	34千円
(B) / (A)	100.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2020年8月27日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 21,705,448	千口 18,186,044	千円 26,422,503

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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



## ○投資信託財産の構成

(2020年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 26,422,503	% 99.7
コール・ローン等、その他	81,097	0.3
投資信託財産総額	26,503,600	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて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	26,503,600,670
コール・ローン等	80,896,987
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	26,422,503,683
未収入金	200,000
(B) 負債	31,857,485
未払解約金	3,675,616
未払信託報酬	27,888,254
未払利息	116
その他未払費用	293,499
(C) 純資産総額(A-B)	26,471,743,185
元本	19,352,690,000
次期繰越損益金	7,119,053,185
(D) 受益権総口数	1,935,269口
1口当たり基準価額(C/D)	13,679円

(注) 期首元本額は23,054,240,000円、期中追加設定元本額は1,240,620,000円、期中一部解約元本額は4,942,170,000円、1口当たり純資産額は13,679円です。

## ○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	△ 24,282
支払利息	△ 24,282
(B) 有価証券売買損益	△ 668,902,949
売買益	108,782,614
売買損	△ 777,685,563
(C) 信託報酬等	△ 60,015,028
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 728,942,259
(E) 前期繰越損益金	1,413,736,190
(F) 追加信託差損益金	6,434,259,254
(配当等相当額)	( 6,740,786,323)
(売買損益相当額)	(△ 306,527,069)
(G) 計(D+E+F)	7,119,053,185
次期繰越損益金(G)	7,119,053,185
追加信託差損益金	6,434,259,254
(配当等相当額)	( 6,741,653,181)
(売買損益相当額)	(△ 307,393,927)
分配準備積立金	1,519,796,394
繰越損益金	△ 835,002,463

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第19期（計算期間：2019年8月28日～2020年8月27日）

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

---

#### ◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・円建外債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首14,921円から期末14,529円に392円下落しました。期中の騰落率は-2.6%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の-2.9%を0.3ポイント上回りました。

#### ◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村証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、野村証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証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ○1万口当たりの費用明細

(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
	特殊債券	—	—
	社債券（投資法人債券を含む）	6,294,291	( 47,461) 14,673,345

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分です。

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

## 信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 300,000	千円 — (560,954)

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還による増減分です。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 債券先物取引	百万円 8,885	百万円 7,358	百万円 —	百万円 —

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年8月28日～2020年8月27日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 708	% 0.3	百万円 244,386	百万円 3,973	% 1.6	
債券先物取引	8,885	100.0	7,358	7,358	100.0	

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	116千円
うち利害関係人への支払額 (B)	116千円
(B) / (A)	100.0%

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

## ○組入資産の明細

(2020年8月27日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	51,100,000 ( 100,000)	57,003,896 ( 98,177)	59.5 ( 0.1)	— (—)	55.2 ( —)	0.1 ( 0.1)	4.2 ( —)
地方債証券	700,000 ( 700,000)	704,690 ( 704,690)	0.7 ( 0.7)	— (—)	0.7 ( 0.7)	— ( —)	— ( —)
特殊債券 (除く金融債)	1,220,136 ( 1,220,136)	1,233,443 ( 1,233,443)	1.3 ( 1.3)	— (—)	1.3 ( 1.3)	— ( —)	— ( —)
普通社債券 (含む投資法人債券)	32,200,000 (32,200,000)	32,268,669 (32,268,669)	33.7 (33.7)	— (—)	10.6 (10.6)	15.7 (15.7)	7.4 ( 7.4)
合 計	85,220,136 (34,220,136)	91,210,698 (34,304,979)	95.2 (35.8)	— (—)	67.8 (12.6)	15.8 (15.8)	11.6 ( 7.4)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&amp;I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

## (B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

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

銘柄	当	期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
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。

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

第3期(2020年5月12日～2021年5月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2018年4月6日以降、無期限とします。	
運用方針	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として現地通貨建ての日本を除く世界の国債に投資し、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス(除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当ファンドにお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	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 現地通貨建ての日本を除く世界の国債を主要投資対象とします。
主な投資制限	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式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。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

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
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2018年4月6日	円	%	100.00	%	%	%	百万円 1
1期(2019年5月10日)	10,241	2.4	102.71	2.7	97.1	—	33
2期(2020年5月11日)	11,139	8.8	112.44	9.5	97.1	—	320
3期(2021年5月10日)	10,860	△2.5	109.90	△2.3	98.6	—	35,360

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス(除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース))は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。なお、設定時を100として指数化しています。

\*FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス(除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース)とは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income 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		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年5月11日	11,139	—	112.44	—	97.1	—
5月末	11,162	0.2	112.69	0.2	96.3	—
6月末	11,271	1.2	113.87	1.3	99.7	—
7月末	11,429	2.6	115.49	2.7	98.7	—
8月末	11,256	1.1	113.77	1.2	99.8	—
9月末	11,414	2.5	115.36	2.6	97.9	—
10月末	11,376	2.1	115.00	2.3	97.2	—
11月末	11,409	2.4	115.30	2.5	98.7	—
12月末	11,385	2.2	115.10	2.4	99.4	—
2021年1月末	11,289	1.3	114.19	1.6	99.2	—
2月末	10,882	△2.3	110.04	△2.1	99.3	—
3月末	10,839	△2.7	109.68	△2.5	101.2	—
4月末	10,836	△2.7	109.67	△2.5	98.6	—
(期 末) 2021年5月10日	10,860	△2.5	109.90	△2.3	98.6	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

米国の追加経済対策に伴う国債増発懸念や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待などを背景に、外国債券利回りが米国を中心に上昇（価格は下落）したため、基準価額は下落しました。

### 【運用経過】

#### 【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド（適格機関投資家専用）】

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドへ投資しました。当運用期間を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

#### 【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド】

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、地域構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（地域構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、外貨建て資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行いました。

### 【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、主要投資対象である【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド】を高位に組入れ、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドの運用につきましては、引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	25	0.219	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(20)	(0.176)	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 )	( 2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.010	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 1)	(0.010)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(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 )	( 1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	27	0.239	
期中の平均基準価額は、11,212円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2020年5月12日～2021年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	53,278,380	61,139,306	21,947,424	24,609,879

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2020年5月12日～2021年5月10日）

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2020年5月12日～2021年5月10日）

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

（2021年5月10日現在）

### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千口 279,787	千口 31,610,743	千円 35,356,616

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

（2021年5月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千円 35,356,616	% 99.9
コール・ローン等、その他	34,847	0.1
投資信託財産総額	35,391,463	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（40,790,261千円）の投資信託財産総額（42,196,226千円）に対する比率は96.7%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.77円、1カナダドル=89.73円、1英ポンド=152.65円、1スウェーデンクローナ=13.10円、1ノルウェークローネ=13.26円、1デンマーククローネ=17.79円、1ユーロ=132.32円、1ズロチ=29.0558円、1シンガポールドル=82.08円、1豪ドル=85.44円、1新シエクル=33.4685円、1メキシコペソ=5.4625円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,391,463,231
コール・ローン等	33,963,854
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後 リスク調整型マザーファンド(評価額)	35,356,616,363
未収入金	883,014
(B) 負債	31,311,295
未払信託報酬	31,001,333
未払利息	16
その他未払費用	309,946
(C) 純資産総額(A-B)	35,360,151,936
元本	32,559,360,000
次期繰越損益金	2,800,791,936
(D) 受益権総口数	3,255,936口
1口当たり基準価額(C/D)	10,860円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,147
支払利息	△ 1,147
(B) 有価証券売買損益	△ 887,048,146
売買益	459,957,118
売買損	△1,347,005,264
(C) 信託報酬等	△ 31,677,627
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 918,726,920
(E) 前期繰越損益金	5,775,288
(F) 追加信託差損益金	3,713,743,568
(配当等相当額)	( 1,624,814,517)
(売買損益相当額)	( 2,088,929,051)
(G) 計(D+E+F)	2,800,791,936
次期繰越損益金(G)	2,800,791,936
追加信託差損益金	3,713,743,568
(配当等相当額)	( 1,666,002,977)
(売買損益相当額)	( 2,047,740,591)
分配準備積立金	233,532,167
繰越損益金	△1,146,483,799

(注) 期首元本額は287,770,000円、期中追加設定元本額は55,073,370,000円、期中一部解約元本額は22,801,780,000円、1口当たり純資産額は10,860円です。

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

○お知らせ

信託報酬率について、年0.231% (税抜年0.21%) から年0.22% (税抜年0.20%) へ引き上げる所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2020年10月9日>



## リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド

第4期（計算期間：2020年5月12日～2021年5月10日）

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ◎運用実績

当運用期間の基準価額の騰落率は-2.4%となり、ベンチマークであるFTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の-2.3%を0.1ポイント下回りました。

#### ◎運用経過

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、地域構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（地域構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、外貨建て資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行いました。

#### ◎今後の運用方針

引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

\*ベンチマーク（＝FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

\*FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）とは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	1 (1) (0)	0.011 (0.010) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.020	
期中の平均基準価額は、11,541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5月12日～2021年5月10日）

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券 千米ドル 355,259	千米ドル 154,741
	カナダ	国債証券 千カナダドル 19,701	千カナダドル 9,173
	イギリス	国債証券 千英ポンド 19,330	千英ポンド 9,884
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローナ 11,214	千スウェーデンクローナ 6,380
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 7,534	千ノルウェークローネ 72
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 7,324	千デンマーククローネ 2,704
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 24,924	15,216
	イタリア	国債証券 70,732	43,234
	フランス	国債証券 58,719	29,830
	オランダ	国債証券 8,080	4,480
	スペイン	国債証券 42,135	22,177
	ベルギー	国債証券 14,871	7,445
	オーストリア	国債証券 4,046	1,575
	フィンランド	国債証券 1,952	574
	アイルランド	国債証券 4,931	1,767
	ポーランド	国債証券 千ズロチ 22,211	千ズロチ 11,406
	シンガポール	国債証券 千シンガポールドル 7,944	千シンガポールドル 3,104
	オーストラリア	国債証券 千豪ドル 31,860	千豪ドル 16,823
イスラエル	国債証券 千新シェケル 11,189	千新シェケル 6,103	
メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 129,162	千メキシコペソ 48,280	

\*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。

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 65,849	百万円 65,839	百万円 -	百万円 -

\*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

(2020年5月12日～2021年5月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		期 末		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	額面金額	評 価 額		5年以上			2年以上	2年未満	
		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	186,661	195,828	21,300,212	52.1	—	30.7	18.1	3.4	
カナダ	千カナダドル 9,799	千カナダドル 10,048	901,656	2.2	—	1.3	0.7	0.2	
イギリス	千英ポンド 8,244	千英ポンド 9,296	1,419,079	3.5	—	3.0	0.5	—	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 4,460	千スウェーデンクローナ 4,897	64,152	0.2	—	0.2	—	—	
ノルウェー	千ノルウェークローネ 7,186	千ノルウェークローネ 7,433	98,572	0.2	—	0.1	0.1	—	
デンマーク	千デンマーククローネ 4,110	千デンマーククローネ 5,030	89,497	0.2	—	0.2	0.1	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	8,261	10,055	1,330,536	3.3	—	2.0	0.9	0.3	
イタリア	22,635	27,917	3,693,994	9.0	—	7.8	1.0	0.2	
フランス	22,136	28,549	3,777,735	9.2	—	8.0	1.1	0.1	
オランダ	3,129	3,700	489,687	1.2	—	0.7	0.5	—	
スペイン	16,362	20,211	2,674,350	6.5	—	5.4	1.0	0.1	
ベルギー	5,744	7,361	974,049	2.4	—	2.2	0.2	—	
オーストリア	2,393	2,585	342,054	0.8	—	0.8	0.0	—	
フィンランド	1,242	1,409	186,456	0.5	—	0.3	0.1	—	
アイルランド	2,880	3,168	419,313	1.0	—	0.9	—	0.2	
ポーランド	千ズロチ 9,847	千ズロチ 10,671	310,080	0.8	—	0.4	0.3	0.0	
シンガポール	千シンガポールドル 4,338	千シンガポールドル 4,746	389,631	1.0	—	0.8	0.1	0.1	
オーストラリア	千豪ドル 13,902	千豪ドル 14,591	1,246,720	3.1	—	2.7	0.3	0.1	
イスラエル	千新シェケル 4,450	千新シェケル 5,083	170,138	0.4	—	0.3	0.1	0.0	
メキシコ	千メキシコペソ 71,880	千メキシコペソ 76,162	416,039	1.0	—	0.6	0.5	—	
合 計	—	—	40,293,958	98.6	—	68.5	25.6	4.5	

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	2.875	1,700	1,904	207,155	2043/5/15
		US TREASURY BOND	3.75	1,100	1,407	153,115	2043/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	3,730	3,805	413,921	2022/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	2,630	2,678	291,305	2022/10/15
		US TREASURY N/B	1.625	1,000	1,023	111,302	2022/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	2,500	2,582	280,900	2022/12/31
		US TREASURY N/B	0.5	2,500	2,516	273,773	2023/3/15
		US TREASURY N/B	1.625	445	458	49,854	2023/5/31
		US TREASURY N/B	1.25	645	660	71,814	2023/7/31
		US TREASURY N/B	0.125	2,400	2,396	260,650	2023/9/15
		US TREASURY N/B	2.125	1,500	1,572	171,051	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.125	13,000	13,681	1,488,134	2024/2/29
		US TREASURY N/B	1.75	3,700	3,863	420,197	2024/6/30
		US TREASURY N/B	1.875	999	1,048	114,026	2024/8/31
		US TREASURY N/B	2.25	2,000	2,127	231,399	2024/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	7,396	7,813	849,839	2025/2/15
		US TREASURY N/B	0.5	14,000	13,983	1,520,995	2025/3/31
		US TREASURY N/B	2.0	3,550	3,760	408,984	2025/8/15
		US TREASURY N/B	0.25	3,000	2,952	321,096	2025/8/31
		US TREASURY N/B	2.25	400	428	46,597	2025/11/15
		US TREASURY N/B	2.625	4,000	4,355	473,744	2026/1/31
		US TREASURY N/B	2.5	8,300	8,992	978,082	2026/2/28
		US TREASURY N/B	1.625	2,850	2,968	322,902	2026/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	2,500	2,634	286,604	2026/6/30
		US TREASURY N/B	1.5	1,000	1,033	112,402	2026/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	1,730	1,776	193,199	2026/8/31
		US TREASURY N/B	1.625	1,000	1,038	112,942	2026/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	2,000	2,117	230,354	2026/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	1,000	1,038	112,912	2026/11/30
		US TREASURY N/B	1.5	900	927	100,845	2027/1/31
		US TREASURY N/B	2.25	3,000	3,216	349,878	2027/2/15
		US TREASURY N/B	0.625	1,000	978	106,441	2027/3/31
		US TREASURY N/B	0.5	2,000	1,938	210,843	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	1,737	1,874	203,915	2027/5/15	
	US TREASURY N/B	0.375	1,000	957	104,104	2027/7/31	
	US TREASURY N/B	2.25	2,000	2,142	233,082	2027/8/15	
	US TREASURY N/B	0.5	1,000	962	104,729	2027/8/31	
	US TREASURY N/B	0.375	3,000	2,861	311,192	2027/9/30	
	US TREASURY N/B	2.25	1,234	1,321	143,712	2027/11/15	
	US TREASURY N/B	0.625	2,000	1,932	210,215	2027/11/30	
	US TREASURY N/B	2.75	1,820	2,005	218,167	2028/2/15	
	US TREASURY N/B	1.125	4,000	3,981	433,023	2028/2/29	
	US TREASURY N/B	2.875	2,198	2,442	265,617	2028/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,223	241,877	2028/8/15	
	US TREASURY N/B	3.125	3,500	3,956	430,378	2028/11/15	

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

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	US TREASURY N/B	2.625	2,126	2,326	253,104	2029/2/15	
	US TREASURY N/B	2.375	1,300	1,398	152,116	2029/5/15	
	US TREASURY N/B	1.625	1,800	1,830	199,105	2029/8/15	
	US TREASURY N/B	0.625	2,150	1,988	216,261	2030/5/15	
	US TREASURY N/B	0.625	3,100	2,855	310,567	2030/8/15	
	US TREASURY N/B	0.875	7,300	6,860	746,162	2030/11/15	
	US TREASURY N/B	5.375	500	675	73,517	2031/2/15	
	US TREASURY N/B	4.5	800	1,074	116,914	2036/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	1,000	1,361	148,139	2039/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	1,093	1,536	167,108	2040/2/15	
	US TREASURY N/B	1.125	1,200	1,007	109,558	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	1.125	700	585	63,668	2040/8/15	
	US TREASURY N/B	1.375	900	786	85,591	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	4.75	100	143	15,619	2041/2/15	
	US TREASURY N/B	3.125	300	349	37,999	2041/11/15	
	US TREASURY N/B	2.75	922	1,013	110,251	2042/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	1,300	1,427	155,287	2042/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	1,350	1,572	171,068	2043/2/15	
	US TREASURY N/B	3.625	1,000	1,255	136,608	2043/8/15	
	US TREASURY N/B	3.625	1,000	1,258	136,858	2044/2/15	
	US TREASURY N/B	3.375	1,178	1,427	155,293	2044/5/15	
	US TREASURY N/B	3.125	1,500	1,748	190,190	2044/8/15	
	US TREASURY N/B	2.5	1,030	1,079	117,429	2045/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	919	1,028	111,907	2045/8/15	
	US TREASURY N/B	2.5	1,000	1,046	113,872	2046/2/15	
	US TREASURY N/B	2.5	3,491	3,654	397,544	2046/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	1,000	997	108,527	2046/8/15	
	US TREASURY N/B	2.875	1,500	1,682	182,994	2046/11/15	
	US TREASURY N/B	3.0	901	1,034	112,479	2047/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	1,000	1,148	124,885	2047/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	1,403	1,541	167,644	2047/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	2,000	2,354	256,119	2048/5/15	
	US TREASURY N/B	3.0	2,300	2,650	288,253	2048/8/15	
	US TREASURY N/B	3.375	1,800	2,219	241,382	2048/11/15	
	US TREASURY N/B	3.0	2,084	2,405	261,607	2049/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	670	755	82,181	2049/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	1,930	1,921	208,974	2049/8/15	
	US TREASURY N/B	2.375	1,850	1,893	205,909	2049/11/15	
	US TREASURY N/B	2.0	600	565	61,496	2050/2/15	
	US TREASURY N/B	1.25	500	390	42,426	2050/5/15	
	US TREASURY N/B	1.375	1,400	1,127	122,661	2050/8/15	
	US TREASURY N/B	1.625	900	773	84,130	2050/11/15	
	US TREASURY N/B	1.875	800	730	79,497	2051/2/15	
小 計					21,300,212		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	200	202	18,176	2022/5/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	0.25	500	500	44,880	2022/11/1	

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF (適格機関投資家専用)

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			
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	300	307	27,588	2023/6/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	500	525	47,158	2024/3/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	535	567	50,954	2024/6/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	100	106	9,544	2025/6/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5	1,300	1,285	115,355	2025/9/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	0.25	500	485	43,542	2026/3/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	1,093	1,090	97,815	2027/6/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	160	171	15,421	2029/6/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	1,500	1,476	132,474	2030/6/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5	1,000	911	81,764	2030/12/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	496	714	64,123	2033/6/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	165	189	17,008	2048/12/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	1,000	982	88,188	2051/12/1	
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	450	531	47,658	2064/12/1	
小計					901,656		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UK TREASURY	2.25	600	631	96,336	2023/9/7	
	UK TREASURY	5.0	100	118	18,080	2025/3/7	
	UK TREASURY	0.125	500	495	75,695	2026/1/30	
	UK TREASURY	1.5	450	477	72,823	2026/7/22	
	UK TREASURY	0.125	600	583	89,100	2028/1/31	
	UK TREASURY	1.625	640	689	105,253	2028/10/22	
	UK TREASURY	0.875	500	507	77,458	2029/10/22	
	UK TREASURY	0.375	770	740	113,025	2030/10/22	
	UK TREASURY	4.75	614	839	128,149	2030/12/7	
	UK TREASURY	0.625	200	186	28,494	2035/7/31	
	UK TREASURY	4.25	614	879	134,212	2036/3/7	
	UK TREASURY	1.25	1,100	1,095	167,264	2041/10/22	
	UK TREASURY	3.5	105	152	23,289	2045/1/22	
	UK TREASURY	1.625	200	218	33,347	2054/10/22	
	UK TREASURY	1.75	230	263	40,281	2057/7/22	
	UK TREASURY	4.0	100	186	28,406	2060/1/22	
	UK TREASURY	2.5	161	233	35,645	2065/7/22	
	UK TREASURY	3.5	150	277	42,298	2068/7/22	
	UK TSY 0 5/8% 2050	0.625	400	333	50,948	2050/10/22	
	UNITED KINGDOM (GOVERNMENT)	4.25	210	386	58,966	2055/12/7	
小計					1,419,079		
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	1.0	2,760	2,913	38,167	2026/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	1,200	1,248	16,360	2029/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	500	734	9,624	2039/3/30	
小計					64,152		
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	2,000	2,070	27,454	2025/3/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	1,086	1,114	14,777	2026/2/19	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	2,000	2,072	27,474	2027/2/17	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	1,400	1,475	19,559	2028/4/26	

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

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	
ノルウェー			%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	700	701	9,306	2030/8/19
小 計						98,572	
デンマーク				千デンマーククロネ	千デンマーククロネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.5	500	525	9,344	2023/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	640	703	12,517	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	400	420	7,473	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	1,500	1,577	28,064	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	970	1,711	30,447	2039/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.25	100	92	1,650	2052/11/15
小 計						89,497	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESBLIGATION	—	500	513	67,892	2025/4/11
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,000	1,039	137,534	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	600	712	94,285	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	300	321	42,538	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,200	1,265	167,425	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	355	371	49,188	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	190	202	26,775	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	200	283	37,491	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	130	138	18,359	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	608	638	84,544	2028/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	300	315	41,722	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	110	113	14,983	2029/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	450	462	61,196	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	361	566	75,010	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	440	724	95,909	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	265	430	57,024	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	100	188	24,983	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	532	877	116,058	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	380	589	78,003	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	240	299	39,607	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	200	204	27,102	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	340	347	46,006	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	200	203	26,953	2023/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	230	234	31,084	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	400	401	53,145	2024/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	947	1,001	132,537	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	600	607	80,424	2025/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	667	723	95,759	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.85	700	720	95,310	2027/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	1,200	1,319	174,583	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	200	259	34,307	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	900	1,045	138,296	2028/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	1,607	2,204	291,718	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	1,400	1,466	193,991	2030/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	700	749	99,192	2030/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	2,657	3,950	522,755	2031/5/1



リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF (適格機関投資家専用)

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	2.45	500	574	75,971	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	500	727	96,282	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	630	794	105,085	2035/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	1,876	2,102	278,144	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	336	411	54,418	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	1,100	1,707	225,998	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	907	1,417	187,618	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	421	661	87,526	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	1,000	1,286	170,163	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	512	600	79,522	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	695	930	123,082	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	710	791	104,675	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7	500	471	62,334	2051/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	1,646	1,674	221,544	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	600	624	82,678	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	539	564	74,638	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	300	320	42,385	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	106	14,137	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,280	1,340	177,429	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	2,500	3,067	405,908	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	400	397	52,584	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	2,250	2,512	332,397	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	557	621	82,281	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	400	482	63,825	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	1,323	1,522	201,433	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	800	997	132,025	2066/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	200	236	31,259	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	1,200	1,224	161,981	2026/2/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	400	479	63,428	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	1,310	1,901	251,590	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	770	878	116,208	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	730	1,169	154,770	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	1,000	1,581	209,264	2038/10/25
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,041	3,528	466,848	2041/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	320	494	65,474	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	740	1,390	184,008	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	730	1,433	189,629	2060/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	900	917	121,374	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	512	530	70,151	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	300	323	42,788	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	437	565	74,872	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	220	352	46,631	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	210	219	29,065	2040/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	200	341	45,141	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	200	319	42,249	2047/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	150	131	17,412	2052/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	200	202	26,735	2023/4/30

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

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	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	800	815	107,907	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	120	135	17,903	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	1,430	1,587	210,048	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	500	538	71,275	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	100	110	14,660	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	700	755	100,011	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	600	630	83,456	2027/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	590	644	85,228	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,000	1,092	144,506	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	700	718	95,060	2029/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	300	303	40,221	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	439	501	66,415	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	1,130	1,219	161,393	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	100	95	12,696	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	1,170	1,395	184,616	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	130	216	28,624	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	510	837	110,826	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	526	942	124,762	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	825	1,103	146,048	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	1,710	2,220	293,846	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	1,195	1,729	228,840	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	700	1,095	145,012	2032/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	887	1,316	174,251	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	200	211	27,933	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	300	373	49,462	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	0.8	100	106	14,155	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	270	290	38,373	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	127	137	18,195	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.1	500	505	66,841	2030/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	300	328	43,424	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.25	700	786	104,035	2033/4/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	534	891	117,926	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.6	1,229	1,436	190,053	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	100	137	18,237	2057/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	200	275	36,445	2066/6/22
				BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	219	307
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	965	1,574	208,302	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	150	152	20,229	2024/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	646	688	91,072	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	74	79	10,498	2028/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	950	956	126,614	2030/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	160	205	27,220	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	413	501	66,419	2047/2/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	210	213	28,223	2023/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	180	188	24,990	2026/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	100	105	13,991	2028/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	192	206	27,270	2031/4/15

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

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	
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1.125	200	223	29,577	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	160	230	30,497	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	1.375	200	241	31,904	2047/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0.9	100	107	14,236	2028/5/15
		IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	205	204	27,041	2035/5/15
		IRISH TSY 1% 2026	1.0	400	428	56,644	2026/5/15
		IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	300	327	43,364	2029/5/15
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	150	172	22,793	2050/5/15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	295	374	49,561	2045/2/18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	430	522	69,079	2030/5/15
		IRISH TSY 2031	—	500	490	64,864	2031/10/18
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	500	542	71,727	2023/3/20
		小 計					
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	140	145	4,235	2023/1/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,400	2,628	76,361	2023/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	600	636	18,507	2024/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	1,407	1,561	45,378	2025/7/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,700	1,838	53,421	2026/7/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	3,100	3,379	98,179	2029/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	500	481	13,995	2030/10/25	
小 計						310,080	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	260	269	22,106	2022/9/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	200	207	17,057	2024/2/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	200	213	17,520	2025/6/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	610	646	53,032	2026/6/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	500	567	46,580	2027/3/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	540	588	48,334	2028/5/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	528	587	48,257	2029/7/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	300	335	27,578	2030/9/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	400	473	38,823	2033/9/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	300	316	25,976	2036/8/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	100	107	8,843	2039/7/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	200	232	19,067	2046/3/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	200	200	16,452	2050/3/1	
	小 計						389,631
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	450	497	42,494	2023/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	500	538	46,041	2024/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	395	438	37,462	2025/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	200	234	20,075	2026/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	2,000	1,966	167,992	2026/9/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	800	979	83,658	2027/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	1,745	1,876	160,364	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,400	1,552	132,618	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	1,012	1,100	94,005	2030/5/21	

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,000	948	81,059	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	1,100	1,087	92,924	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,150	1,074	91,790	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	600	778	66,534	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,050	1,109	94,761	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	500	408	34,936	2051/6/21
小 計					1,246,720	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル		
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.75	150	151	5,063	2022/7/31
	ISRAEL FIXED BOND	0.15	300	299	10,028	2023/7/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.5	500	516	17,283	2023/11/30
	ISRAEL FIXED BOND	2.25	500	547	18,331	2028/9/28
	ISRAEL FIXED BOND	1.0	690	681	22,800	2030/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.5	800	755	25,283	2037/5/31
	ISRAEL FIXED BOND	5.5	700	1,102	36,909	2042/1/31
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	810	1,028	34,438	2047/3/31
小 計					170,138	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	11,500	11,445	62,520	2026/3/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	12,330	13,898	75,919	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,000	2,149	11,743	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,900	8,397	45,872	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	3,000	3,302	18,042	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	8,400	8,508	46,479	2042/11/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	5,000	5,162	28,200	2047/11/7
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	21,750	23,297	127,261	2023/12/7
小 計					416,039	
合 計					40,293,958	

\* 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

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 40,293,958	% 95.5
コール・ローン等、その他	1,902,268	4.5
投資信託財産総額	42,196,226	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（40,790,261千円）の投資信託財産総額（42,196,226千円）に対する比率は96.7%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.77円、1カナダドル=89.73円、1英ポンド=152.65円、1スウェーデンクローナ=13.10円、1ノルウェークローネ=13.26円、1デンマーククローネ=17.79円、1ユーロ=132.32円、1ズロチ=29.0558円、1シンガポールドル=82.08円、1豪ドル=85.44円、1新シェケル=33.4685円、1メキシコペソ=5.4625円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	82,827,869,054
コール・ローン等	270,428,612
公社債(評価額)	40,293,958,178
未収入金	42,008,570,223
未収利息	154,067,474
前払費用	97,848,380
差入委託証拠金	2,996,187
(B) 負債	41,971,667,713
未払金	41,970,710,421
未払解約金	957,266
未払利息	26
(C) 純資産総額(A-B)	40,856,201,341
元本	36,528,087,936
次期繰越損益金	4,328,113,405
(D) 受益権総口数	36,528,087,936口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,185円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	363,558,638
受取利息	363,973,276
支払利息	△ 414,638
(B) 有価証券売買損益	△1,997,787,639
売買益	3,563,272,069
売買損	△5,561,059,708
(C) 先物取引等取引損益	△ 10,005,478
取引益	38,969,570
取引損	△ 48,975,048
(D) 保管費用等	△ 2,335,882
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,646,570,361
(F) 前期繰越損益金	174,758,689
(G) 追加信託差損益金	8,499,471,773
(H) 解約差損益金	△2,699,546,696
(I) 計(E+F+G+H)	4,328,113,405
次期繰越損益金(I)	4,328,113,405

(注) 期首元本額は1,200,425,720円、期中追加設定元本額は57,576,585,257円、期中一部解約元本額は22,248,923,041円、1口当たり純資産額は1,1185円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド  
 (適格機関投資家専用) 31,610,743,284円  
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスオープン  
 (非課税適格機関投資家専用) 4,917,344,652円

\* 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。

## ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）

第3期（2020年7月21日～2021年7月20日）

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債等に投資を行い、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回ることをめざして運用を行います。なお直接、公社債等に投資を行う場合があります。	
主な投資対象	ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	国内の公社債
主な投資制限	ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ご参考） 基準価額＋ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	（分配落）	税引前 分配金	期中 騰落率						
（設定日） 2019年4月1日	円 10,000	円 －	% －	円 10,000	10,000	% －	% －	% －	百万円 1,000
1期（2019年7月22日）	10,113	0	1.1	10,113	10,082	0.8	95.3	△9.6	59,291
2期（2020年7月20日）	9,971	0	△1.4	9,971	9,938	△1.4	92.4	△2.7	45,309
3期（2021年7月20日）	10,101	0	1.3	10,101	9,993	0.6	94.8	△2.0	22,724

（注1）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

（注2）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注3）「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

（注4）ベンチマークはNOMURA-BPI総合で、設定時を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

（注5）先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

（注6）当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

（注7）設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年7月20日	円 9,971	% —	9,938	% —	% 92.4	% △ 2.7
7月末	10,009	0.4	9,968	0.3	89.7	△ 8.1
8月末	9,961	△0.1	9,921	△0.2	93.8	△11.4
9月末	9,990	0.2	9,951	0.1	96.5	△10.5
10月末	9,981	0.1	9,935	△0.0	93.7	△14.7
11月末	10,003	0.3	9,948	0.1	92.1	△13.3
12月末	10,015	0.4	9,950	0.1	92.3	△ 8.6
2021年1月末	9,995	0.2	9,926	△0.1	91.4	△10.4
2月末	9,927	△0.4	9,844	△1.0	92.1	△11.7
3月末	9,992	0.2	9,912	△0.3	88.9	△ 6.3
4月末	10,020	0.5	9,931	△0.1	86.6	△ 7.3
5月末	10,036	0.7	9,935	△0.0	90.6	△14.1
6月末	10,050	0.8	9,942	0.0	89.9	△13.4
(期 末) 2021年7月20日	10,101	1.3	9,993	0.6	94.8	△ 2.0

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期の基準価額は10,101円となり、期首より130円上昇して当期末を迎えました。期初は新型コロナウイルスの感染拡大を受けた経済活動の抑制や金融緩和策の長期化観測等から国内長期金利は低位でもみ合い推移となりました。2021年1月以降は、米国のバイデン民主党政権下で大型の追加経済対策が実施され景気回復期待やインフレ観測が強まったこと、国内でも日銀の政策点検で長期金利の変動幅が拡大されるとの思惑等から長期金利は2月末にかけて大きく上昇しました。その後、日銀は変動幅拡大を実施したものの黒田日銀総裁が当面は長期金利の低位安定をめざすことを強調したため、長期金利はみ合い推移に転じました。当期末にかけては、感染力が強い新型コロナウイルスの変異株（デルタ型）の感染再拡大への懸念が広がる中、米金利が大きく低下したことなどをを受け国内長期金利も低下基調となりました。このような環境下、当期の基準価額騰落率は+1.3%となり、ベンチマーク騰落率（+0.6%）を上回りました。

### 【運用経過】

期を通じて主要投資対象であるニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券を高位に組み入れました。

### 【今後の運用方針について】

#### ■当ファンド

マザーファンド受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

#### ■マザーファンド

引き続き、経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合）を中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

## ○1口当たりの費用明細

(2020年7月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	21 (17) (2) (2)	0.209 (0.165) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.003 (0.003)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査にかかる監査法人等に支払う費用 ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	22	0.215	

期中の平均基準価額は10,006円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

## ○売買および取引の状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 2,242,906	千円 2,242,838	千口 25,173,384	千円 25,267,816

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年7月21日～2021年7月20日)

当期における利害関係人との取引はありません。

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



## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

前期末 残高(元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高			取引の理由
			元本	評価額	比率	
百万円 1,000	百万円 —	百万円 1,000	百万円 —	百万円 —	% —	当初設定時における取得分の処分

(注) 元本の単位未満は切り捨てています。

## ○組入資産の明細

(2021年7月20日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド		45,319,677	22,389,199	22,725,037

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内債券オープンマザーファンド全体の口数は22,389,199千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項	目	当期末	
		評価額	比率
		千円	%
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド		22,725,037	99.8
コール・ローン等、その他		35,220	0.2
投資信託財産総額		22,760,257	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況（2021年7月20日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,760,257,487
コール・ローン等	33,127,253
ニッセイ国内債券オープン マザーファンド(評価額)	22,725,037,320
未収入金	2,092,914
(B) 負債	35,352,307
未払解約金	1,564,260
未払信託報酬	33,301,195
その他未払費用	486,852
(C) 純資産総額(A - B)	22,724,905,180
元本	22,497,210,000
次期繰越損益金	227,695,180
(D) 受益権総口数	2,249,721口
1口当たり基準価額(C/D)	10,101円

(注) 期首元本額	45,440,110,000円
期中追加設定元本額	2,249,350,000円
期中一部解約元本額	25,192,250,000円

## ○損益の状況（2020年7月21日～2021年7月20日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,927
受取利息	3,867
支払利息	△ 10,794
(B) 有価証券売買損益	374,347,944
売買益	439,527,604
売買損	△ 65,179,660
(C) 信託報酬等	△ 82,202,455
(D) 当期損益金(A + B + C)	292,138,562
(E) 前期繰越損益金	△ 121,628,045
(分配準備積立金)	( 181,122,490)
(繰越欠損金)	(△ 302,750,535)
(F) 追加信託差損益金*	57,184,663
(配当等相当額)	( 13,356,228)
(売買損益相当額)	( 43,828,435)
(G) 合計(D + E + F)	227,695,180
次期繰越損益金(G)	227,695,180
追加信託差損益金	57,184,663
(配当等相当額)	( 13,356,228)
(売買損益相当額)	( 43,828,435)
分配準備積立金	181,122,490
繰越欠損金	△ 10,611,973

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
- (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

## ○分配金の計算過程

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	46,579,617円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	181,122,490円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	227,702,107円
(f) 分配対象額(1口当たり)	101.21円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1口当たり)	0円

## ニッセイ国内債券オープンマザーファンド

第3期（計算期間：2020年7月21日～2021年7月20日）

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

当マザーファンドは主に国内の公社債等に投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。当期の運用経過については、期初は新型コロナウイルスの感染拡大を受けた経済活動の抑制等から国内長期金利の低下圧力が続く見込み、デュレーションの長期化を基本に調整しました。2020年10月以降は、国内外での大規模な追加経済対策等を背景に景気回復の兆しが見られ、長期金利はもみ合い推移に転じたため、長期化を基本に短期化も交えて機動的に調整しました。その後、米大統領選で民主党が勝利し、大規模な追加経済対策の実施や新型コロナウイルスのワクチン接種開始などによる景気回復期待が急速に高まったこと、国内では日銀が政策点検において長期金利の変動幅を拡大するとの報道等を受け、国内外ともに長期金利の上昇圧力が高まったため、2021年1月から3月にかけてはデュレーションの短期化を基本に調整しました。3月の日銀金融政策決定会合では長期金利の変動幅拡大が実施されましたが、黒田日銀総裁が当面は長期金利の低位安定をめざすことを強調したため、長期金利はもみ合い推移に転じました。当期末にかけては金利低下圧力が高まったため、デュレーションの長期化を基本に短期化を交えて機動的に調整しました。また、対ベンチマークで相対的に利回りの高い事業債の組入比率を高位に保ちました。

上記運用の結果、当期の基準価額は10,150円となり、期首より152円上昇して当期末を迎えました。また基準価額騰落率は+1.5%となり、ベンチマーク騰落率（+0.6%）を上回りました。

（注1）ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当マザーファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

（注2）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。以下同じです。

## 【今後の運用方針について】

国内長期金利については、良好な債券需給環境を背景に低位でもみ合う展開を想定しますが、その後は、米国をはじめ主要国で大幅な金融緩和策による経済正常化の動きが強まるとみられることや、国内では年後半にかけて大型の経済対策や国債増発も視野に入ることなどから、やや金利上昇方向に変動幅を拡大して推移すると予想します。このような環境下、市場環境に応じた機動的なデュレーション調整やポートフォリオ全体の利回りを高める戦略を中心に経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマークを中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

## ○1万口当たりの費用明細

（2020年7月21日～2021年7月20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)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	0	0.003	

期中の平均基準価額は10,044円です。

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

## 〇売買および取引の状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 142,601,187	千円 158,065,828 (10,000)
	特殊債券	100,000	— (12,525)
	社債券	28,698,838	33,882,654

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 172,702	百万円 173,462

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## 〇組入有価証券明細表

(2021年7月20日現在)

## 国内（邦貨建）公社債

区分	当			期 末				
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 13,400,500 (5,761,900)	千円 14,285,900 (5,792,271)	% 62.9 (25.5)	% —	% 55.7 (18.3)	% 2.9 (2.9)	% 4.3 (4.3)	
特殊債券 (除く金融債券)	384,367 (384,367)	385,602 (385,602)	1.7 (1.7)	—	1.7 (1.7)	—	—	
社債券	6,800,000 (6,800,000)	6,878,356 (6,878,356)	30.3 (30.3)	—	17.5 (17.5)	9.7 (9.7)	3.1 (3.1)	
合 計	20,584,867 (12,946,267)	21,549,859 (13,056,230)	94.8 (57.5)	—	74.8 (37.5)	12.6 (12.6)	7.4 (7.4)	

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ( )内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

## (国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券		%		千円	千円
	第423回 利付国債 (2年)	0.0050	2023/4/1	28,000	28,071
	第425回 利付国債 (2年)	0.0050	2023/6/1	948,600	951,075
	第147回 利付国債 (5年)	0.0050	2026/3/20	403,800	406,545
	第148回 利付国債 (5年)	0.0050	2026/6/20	250,000	251,730
	第7回 利付国債 (40年)	1.7000	2054/3/20	35,300	45,967
	第8回 利付国債 (40年)	1.4000	2055/3/20	9,900	12,067
	第9回 利付国債 (40年)	0.4000	2056/3/20	60,900	55,647
	第12回 利付国債 (40年)	0.5000	2059/3/20	9,300	8,680
	第13回 利付国債 (40年)	0.5000	2060/3/20	6,300	5,863
	第14回 利付国債 (40年)	0.7000	2061/3/20	218,400	217,386
	第345回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/12/20	500,000	506,410
	第349回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/12/20	83,600	84,898
	第352回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/9/20	951,500	967,675
	第353回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/12/20	188,300	191,542
	第354回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/3/20	611,600	622,003
	第356回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/9/20	152,600	155,049
	第357回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/12/20	43,900	44,588
	第358回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/3/20	224,600	227,926
	第359回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/6/20	47,500	48,159
	第360回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/9/20	13,500	13,667
	第361回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/12/20	303,100	306,531
	第362回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/3/20	650,000	656,597
	第31回 利付国債 (30年)	2.2000	2039/9/20	71,300	94,801
	第32回 利付国債 (30年)	2.3000	2040/3/20	22,200	30,046
	第34回 利付国債 (30年)	2.2000	2041/3/20	73,600	98,922
	第37回 利付国債 (30年)	1.9000	2042/9/20	137,500	178,795
	第38回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/3/20	55,000	70,561
	第40回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/9/20	92,600	119,117
	第41回 利付国債 (30年)	1.7000	2043/12/20	37,000	46,894
	第42回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/3/20	191,800	243,357
	第44回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/9/20	131,800	167,594
	第45回 利付国債 (30年)	1.5000	2044/12/20	96,100	118,101
第46回 利付国債 (30年)	1.5000	2045/3/20	140,300	172,542	
第47回 利付国債 (30年)	1.6000	2045/6/20	100,000	125,371	
第57回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/12/20	21,900	23,270	
第58回 利付国債 (30年)	0.8000	2048/3/20	391,700	415,433	
第59回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/6/20	124,100	128,463	
第60回 利付国債 (30年)	0.9000	2048/9/20	73,900	80,107	
第64回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/9/20	184,500	175,186	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券	第65回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/12/20	74,600	70,634
	第67回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/6/20	229,000	227,875
	第68回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/9/20	15,100	15,006
	第69回 利付国債 (30年)	0.7000	2050/12/20	2,100	2,139
	第71回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/6/20	166,700	169,210
	第112回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/6/20	31,200	36,705
	第113回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/9/20	131,500	155,258
	第121回 利付国債 (20年)	1.9000	2030/9/20	13,400	15,784
	第123回 利付国債 (20年)	2.1000	2030/12/20	41,500	49,800
	第125回 利付国債 (20年)	2.2000	2031/3/20	95,600	115,979
	第133回 利付国債 (20年)	1.8000	2031/12/20	116,500	137,983
	第134回 利付国債 (20年)	1.8000	2032/3/20	58,700	69,706
	第136回 利付国債 (20年)	1.6000	2032/3/20	12,500	14,578
	第137回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/6/20	38,600	45,538
	第138回 利付国債 (20年)	1.5000	2032/6/20	12,500	14,475
	第140回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/9/20	20,500	24,242
	第141回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/12/20	168,200	199,476
	第142回 利付国債 (20年)	1.8000	2032/12/20	32,000	38,313
	第146回 利付国債 (20年)	1.7000	2033/9/20	100,000	119,448
	第148回 利付国債 (20年)	1.5000	2034/3/20	425,600	499,794
	第150回 利付国債 (20年)	1.4000	2034/9/20	283,600	330,439
	第152回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/3/20	339,000	386,914
	第153回 利付国債 (20年)	1.3000	2035/6/20	52,000	60,151
	第154回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/9/20	120,500	137,860
	第155回 利付国債 (20年)	1.0000	2035/12/20	207,500	231,733
	第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/3/20	225,000	231,905
	第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/6/20	48,000	48,000
	第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/9/20	353,200	368,525
	第160回 利付国債 (20年)	0.7000	2037/3/20	342,000	366,853
	第161回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/6/20	261,900	276,775
	第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/9/20	98,700	104,229
	第163回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/12/20	1,000	1,055
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/6/20	375,200	389,157
第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/9/20	42,400	45,354	
第168回 利付国債 (20年)	0.4000	2039/3/20	209,100	212,428	
第169回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/6/20	94,700	94,378	
第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/9/20	121,600	120,973	
第171回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/12/20	368,600	366,041	
第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	16,300	16,683	
第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/3/20	148,400	151,657	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券	第22回 物価連動国債 (10年)	0.1000	2027/3/10	110,000	113,904
	第24回 物価連動国債 (10年)	0.1000	2029/3/10	110,000	112,272
	小計	—	—	—	14,285,900
特殊債券 (除く金融債券)	第154回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3000	2055/3/10	284,367	284,622
	第170回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3600	2056/7/10	100,000	100,980
	小計	—	—	—	385,602
社債券	第24回 ルノー	1.5400	2024/7/5	100,000	100,096
	第1回 アサヒグループホールディングス劣後特約付	0.9700	2080/10/15	200,000	203,355
	第1回 不二製油グループ本社劣後特約付	0.7800	2049/6/11	300,000	302,238
	第2回 森ビル (グリーンボンド) 劣後特約付	1.1700	2056/10/19	200,000	204,645
	第1回 帝人劣後特約付	0.7500	2051/7/21	100,000	100,050
	第1回 住友化学劣後特約付	1.3000	2079/12/13	100,000	104,030
	第2回 住友化学劣後特約付	0.8400	2079/12/13	100,000	100,907
	第9回 イビデン	0.0300	2022/9/12	100,000	99,880
	第15回 Zホールディングス	0.3500	2023/6/9	200,000	200,495
	第19回 Zホールディングス	0.3500	2026/7/28	200,000	200,000
	第1回 ENEOSホールディングス劣後特約付	0.7000	2081/6/15	100,000	100,407
	第2回 ENEOSホールディングス劣後特約付	0.9700	2081/6/15	100,000	101,179
	第3回 ENEOSホールディングス劣後特約付	1.3100	2081/6/15	100,000	102,429
	第2回 TOYO TIRE	0.4800	2031/3/12	100,000	101,763
	第14回 大同特殊鋼	0.2400	2026/7/17	200,000	201,001
	第13回 小松製作所	0.0010	2023/7/14	300,000	299,702
	第1回 NTN劣後特約付	2.5000	2051/3/18	200,000	210,066
	第18回 JA三井リース	0.1600	2026/3/12	200,000	200,077
	第1回 ニプロ劣後特約付	1.6000	2055/9/28	100,000	102,783
	第37回 丸井グループ	0.1200	2023/12/1	200,000	200,340
	第7回 イオン劣後特約付	1.7400	2050/12/2	200,000	209,077
	第13回 新生銀行	0.1500	2024/3/12	100,000	100,118
	第4回 みずほリース	0.2400	2025/10/7	300,000	301,344
	第2回 東京センチュリー劣後特約付	1.3800	2080/7/30	200,000	203,201
	第5回 イオンフィナンシャルサービス	0.2300	2022/5/27	100,000	100,106
	第6回 イオンフィナンシャルサービス	0.3500	2024/5/28	100,000	100,477
	第29回 ジャックス	0.1900	2024/1/26	100,000	100,155
	第87回 日立キャピタル	0.0600	2024/1/19	100,000	99,955
	第1回 東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	2079/12/24	200,000	204,220
	第5回 三菱地所劣後特約付	0.6600	2081/2/3	100,000	100,874
	第7回 鴻池運輸	0.2900	2027/3/11	100,000	100,645
	第14回 日本通運	0.2800	2027/6/16	100,000	101,009
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/4/27	100,000	101,025
	第2回 飯野海運	0.4900	2024/3/18	100,000	100,318

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券	第10回 日本航空	0.5800	2026/6/10	100,000	100,106
	第4回 ヤマタネ	0.5000	2025/12/12	200,000	200,444
	第1回 安田倉庫	0.5500	2030/9/6	200,000	203,102
	第11回 ソフトバンク	0.3000	2026/6/3	200,000	199,511
	第23回 光通信	1.3800	2034/8/8	100,000	103,506
	第535回 東北電力	0.2000	2028/7/25	200,000	200,221
	第3回 九州電力劣後特約付	1.3000	2080/10/15	100,000	104,850
	第42回 東京電力パワーグリッド	1.1300	2032/10/8	200,000	207,585
	第44回 東京電力パワーグリッド	0.4000	2026/4/22	200,000	201,029
	第1回 大阪瓦斯劣後特約付	0.4400	2079/12/12	200,000	200,020
	小計	—	—	—	6,878,356
合	計	—	—	—	21,549,859

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期	
	買建額	売建額
国内 長期国債	百万円 —	百万円 457

(注) 単位未満は切り捨てています。



## ○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,549,859	% 86.6
コール・ローン等、その他	3,343,366	13.4
投資信託財産総額	24,893,225	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,893,225,325
コール・ローン等	1,716,133,845
公社債(評価額)	21,549,859,312
未収入金	1,587,395,231
未収利息	27,779,192
前払費用	5,187,745
差入委託証拠金	6,870,000
(B) 負債	2,167,800,784
未払金	2,165,705,314
未払解約金	2,092,914
その他未払費用	2,556
(C) 純資産総額(A-B)	22,725,424,541
元本	22,389,199,331
次期繰越損益金	336,225,210
(D) 受益権総口数	22,389,199,331口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,150円

(注1) 期首元本額 45,319,677,734円

期中追加設定元本額 2,242,906,499円

期中一部解約元本額 25,173,384,902円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）22,389,199,331円

## ○損益の状況 (2020年7月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	206,243,205
受取利息	207,955,963
支払利息	△ 1,712,758
(B) 有価証券売買損益	232,105,914
売買益	552,508,750
売買損	△320,402,836
(C) 先物取引等損益	1,295,450
取引益	83,603,700
取引損	△ 82,308,250
(D) 信託報酬等	△ 127,699
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	439,516,870
(F) 前期繰越損益金	△ 8,792,416
(G) 追加信託差損益金	△ 67,885
(H) 解約差損益金	△ 94,431,359
(I) 合計(E+F+G+H)	336,225,210
次期繰越損益金(I)	336,225,210

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

## 東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）第10期（決算日：2021年7月20日）

## ○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限（2016年10月20日設定）	
運用方針	主として「TMA日本債券マザーファンド」に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	主として「TMA日本債券マザーファンド」に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、このほか内外の債券等に直接投資することがあります。
	TMA日本債券マザーファンド	日本の債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	TMA日本債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		ベンチマーク		債 組 入 比	券 率 %	純 資 産 額 百万円
		騰 落	率 %	騰 落	率 %			
6期(2019年7月22日)	10,188		2.0	392.345	2.0	99.7	18,169	
7期(2020年1月20日)	10,090	△1.0		388.780	△0.9	99.3	15,502	
8期(2020年7月20日)	10,038	△0.5		386.748	△0.5	99.6	13,706	
9期(2021年1月20日)	10,037	△0.0		386.542	△0.1	99.5	13,310	
10期(2021年7月20日)	10,094	0.6		388.881	0.6	99.4	7,541	

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		ベンチマーク		債 組 入 比	券 率 %
		騰 落	率 %	騰 落	率 %		
(期首) 2021年1月20日	10,037		—	386.542	—	99.5	
1月末	10,030	△0.1		386.252	△0.1	99.4	
2月末	9,948	△0.9		383.056	△0.9	99.5	
3月末	10,008	△0.3		385.724	△0.2	99.3	
4月末	10,030	△0.1		386.440	△0.0	99.6	
5月末	10,034	△0.0		386.621	0.0	99.4	
6月末	10,041	0.0		386.903	0.1	99.4	
(期末) 2021年7月20日	10,094	0.6		388.881	0.6	99.4	

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）です。  
NOMURA-BPI（総合）とは、野村証券が公表する日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指数です。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

期初、0.04%程度の水準であった国内長期金利（10年国債利回り）は、日銀の金融政策に対する不透明感や、米国債利回りの上昇などをを受けて、2021年2月下旬に0.17%程度の水準まで上昇しました。その後、日銀の緩和的な金融政策が継続するとの見方が大勢を占めたことや、米国債利回りが低下したことなどをを受けて、国内長期金利は緩やかに低下し、0.01%程度の水準で期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は0.6%上昇し、ベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））の騰落率（+0.6%）と同程度の水準となりました。

### 【運用経過】

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、イールド選択、スプレッド選択、銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマークを上回る収益を獲得することを目標として運用しています。

当期の運用経過は以下の通りです。

- ・イールド選択：所有期間利回りが高い長期債のオーバーウェイトを基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：事業債のオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

### 【今後の運用方針】

新型コロナウイルスワクチンの接種が進展しても物価上昇は小幅なものにとどまることが想定され、日銀による緩和的な金融政策は継続される見込みであることや、国内投資家の債券投資ニーズに支えられて需給環境は底堅いことから、国内長期金利は狭いレンジ内で推移すると予想します。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

## ○1口当たりの費用明細

(2021年1月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	10	0.104	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 8 )	(0.082)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 1 )	(0.011)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.011)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.004	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.000)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	10	0.108	
期中の平均基準価額は、10,015円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2021年1月21日～2021年7月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
TMA日本債券マザーファンド	千口 12,234	千円 17,265	千口 4,136,032	千円 5,822,795

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月21日～2021年7月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2021年7月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
TMA日本債券マザーファンド	千口 9,430,959	千口 5,307,160	千円 7,541,475

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
TMA日本債券マザーファンド	千円 7,541,475	% 99.9
コール・ローン等、その他	11,275	0.1
投資信託財産総額	7,552,750	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,552,750,806
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	7,541,475,721
未収入金	11,275,085
(B) 負債	11,275,085
未払解約金	474,042
未払信託報酬	10,354,280
その他未払費用	446,763
(C) 純資産総額(A-B)	7,541,475,721
元本	7,471,130,000
次期繰越損益金	70,345,721
(D) 受益権総口数	747,113口
1口当たり基準価額(C/D)	10,094円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,262,270,000円、期中追加設定元本額は17,210,000円、期中一部解約元本額は5,808,350,000円です。

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

(注) 上記表中の1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

## ○損益の状況 (2021年1月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	53,781,389
売買益	63,199,835
売買損	△ 9,418,446
(B) 信託報酬等	△ 10,801,043
(C) 当期損益金(A+B)	42,980,346
(D) 前期繰越損益金	110,370,292
(E) 追加信託差損益金	△ 83,004,917
(配当等相当額)	( 62,471,158)
(売買損益相当額)	(△145,476,075)
(F) 計(C+D+E)	70,345,721
次期繰越損益金(F)	70,345,721
追加信託差損益金	△ 83,004,917
(配当等相当額)	( 62,476,452)
(売買損益相当額)	(△145,481,369)
分配準備積立金	262,096,004
繰越損益金	△108,745,366

(注) (A)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	14,171,068円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	62,476,452円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	247,924,936円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	324,572,456円
f. 分配対象収益(1口当たり)	434円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1口当たり)	0円

## TMA日本債券マザーファンド

第20期(計算期間：2020年3月24日～2021年3月22日)

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### [運用経過]

当ファンドは、イールド選択、スプレッド選択、銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））を上回る収益を獲得することを目標として運用しています。

当期の運用経過は以下の通りです。

- ・イールド選択：所有期間利回りが高い長期債または超長期債のオーバーウェイトを基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：事業債セクターのオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

以上の運用の結果、基準価額は0.1%下落しました。

### [今後の運用方針]

日銀が2021年3月の金融政策決定会合にて一定のレンジ内であればマーケットに金利形成を委ねる姿勢を示したことを受けて、国内長期金利は従来よりもやや広いレンジで推移すると予想しますが、緩和的な金融政策を当面継続することが見込まれることから、10年国債利回りは引き続き低い水準を維持すると考えています。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,114円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2020年3月24日～2021年3月22日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 382,621,764	千円 385,097,196
	地方債証券	1,202,393	1,107,359 ( 100,000)
内	社債券（投資法人債券を含む）	31,004,506	25,390,155 ( 626,652)

(注) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません）

(注) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2021年3月22日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		期 末		残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	56,976,000	59,991,915	65.5	—	52.9	2.5	10.1
地方債証券	1,200,000 (1,200,000)	1,203,030 (1,203,030)	1.3 (1.3)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	1.0 (1.0)
金融債券	700,000 (700,000)	700,948 (700,948)	0.8 (0.8)	— (—)	— (—)	0.2 (0.2)	0.5 (0.5)
普通社債券 (含む投資法人債券)	28,835,818 (28,835,818)	28,888,038 (28,888,038)	31.5 (31.5)	— (—)	12.2 (12.2)	13.9 (13.9)	5.5 (5.5)
合 計	87,711,818 (30,735,818)	90,783,931 (30,792,016)	99.1 (33.6)	— (—)	65.2 (12.2)	16.9 (14.4)	17.1 (7.0)

(注) ( ) 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末				銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第420回利付国債(2年)	0.1	1,685,000	1,692,346	2023/1/1	第15回利付国債(30年)	2.5	100,000	129,674	2034/6/20
第421回利付国債(2年)	0.1	4,525,000	4,545,679	2023/2/1	第17回利付国債(30年)	2.4	160,000	206,536	2034/12/20
第422回利付国債(2年)	0.1	2,980,000	2,994,184	2023/3/1	第23回利付国債(30年)	2.5	360,000	477,889	2036/6/20
第145回利付国債(5年)	0.1	725,000	732,039	2025/9/20	第26回利付国債(30年)	2.4	75,000	99,109	2037/3/20
第146回利付国債(5年)	0.1	1,490,000	1,504,199	2025/12/20	第27回利付国債(30年)	2.5	40,000	53,747	2037/9/20
第7回利付国債(40年)	1.7	10,000	13,137	2054/3/20	第28回利付国債(30年)	2.5	50,000	67,511	2038/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	670,000	723,070	2057/3/20	第33回利付国債(30年)	2.0	794,000	1,021,909	2040/9/20
第11回利付国債(40年)	0.8	295,000	309,115	2058/3/20	第38回利付国債(30年)	1.8	710,000	900,904	2043/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	674,000	638,331	2059/3/20	第40回利付国債(30年)	1.8	711,000	905,223	2043/9/20
第13回利付国債(40年)	0.5	710,000	671,645	2060/3/20	第41回利付国債(30年)	1.7	250,000	313,507	2043/12/20
第345回利付国債(10年)	0.1	50,000	50,519	2026/12/20	第44回利付国債(30年)	1.7	450,000	565,915	2044/9/20
第346回利付国債(10年)	0.1	1,190,000	1,202,161	2027/3/20	第45回利付国債(30年)	1.5	30,000	36,444	2044/12/20
第348回利付国債(10年)	0.1	1,435,000	1,449,967	2027/9/20	第48回利付国債(30年)	1.4	640,000	764,864	2045/9/20
第349回利付国債(10年)	0.1	2,110,000	2,132,133	2027/12/20	第51回利付国債(30年)	0.3	600,000	563,004	2046/6/20
第350回利付国債(10年)	0.1	4,870,000	4,919,527	2028/3/20	第52回利付国債(30年)	0.5	995,000	979,487	2046/9/20
第351回利付国債(10年)	0.1	620,000	626,076	2028/6/20	第54回利付国債(30年)	0.8	5,000	5,278	2047/3/20
第353回利付国債(10年)	0.1	1,770,000	1,785,770	2028/12/20	第56回利付国債(30年)	0.8	740,000	780,973	2047/9/20
第354回利付国債(10年)	0.1	1,629,000	1,642,015	2029/3/20	第57回利付国債(30年)	0.8	636,000	670,725	2047/12/20
第356回利付国債(10年)	0.1	572,000	575,878	2029/9/20	第58回利付国債(30年)	0.8	316,000	333,000	2048/3/20
第359回利付国債(10年)	0.1	690,000	693,174	2030/6/20	第59回利付国債(30年)	0.7	85,000	87,399	2048/6/20
第360回利付国債(10年)	0.1	150,000	150,495	2030/9/20	第60回利付国債(30年)	0.9	70,000	75,490	2048/9/20
第361回利付国債(10年)	0.1	1,100,000	1,102,651	2030/12/20	第67回利付国債(30年)	0.6	405,000	401,998	2050/6/20



銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>	%	千円	千円	
第69回利付国債(30年)	0.7	1,180,000	1,200,685	2050/12/20	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	100,000	102,607	2030/7/16
第79回利付国債(20年)	2.0	40,000	43,598	2025/6/20	第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	100,000	101,239	2026/10/8
第104回利付国債(20年)	2.1	170,000	196,356	2028/6/20	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	102,507	2032/10/8
第105回利付国債(20年)	2.1	230,000	266,703	2028/9/20	第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	100,002	2021/9/17
第112回利付国債(20年)	2.1	177,000	207,470	2029/6/20	第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	99,997	2021/9/17
第113回利付国債(20年)	2.1	248,000	291,749	2029/9/20	第99回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,992	2021/12/20
第117回利付国債(20年)	2.1	80,000	94,807	2030/3/20	第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,990	2022/3/18
第122回利付国債(20年)	1.8	255,000	296,893	2030/9/20	第19回阪神高速道路株式会社社債	0.02	400,000	400,040	2021/12/20
第124回利付国債(20年)	2.0	137,000	162,591	2030/12/20	第16回水資源債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20
第129回利付国債(20年)	1.8	310,000	363,803	2031/6/20	第18回水資源債券	0.001	200,000	199,954	2023/12/20
第132回利付国債(20年)	1.7	310,000	362,343	2031/12/20	第71回株式会社日本政策金融公社社債	0.001	200,000	199,996	2021/8/9
第133回利付国債(20年)	1.8	50,000	58,973	2031/12/20	第122回都市再生債券	0.02	100,000	100,003	2021/6/18
第135回利付国債(20年)	1.7	760,000	890,264	2032/3/20	第53回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	200,000	199,996	2021/6/18
第136回利付国債(20年)	1.6	70,000	81,239	2032/3/20	第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20
第141回利付国債(20年)	1.7	834,000	983,194	2032/6/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	12,481	12,881	2037/11/10
第143回利付国債(20年)	1.6	922,000	1,078,214	2033/3/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	26,386	27,304	2038/5/10
第144回利付国債(20年)	1.5	290,000	335,721	2033/3/20	第67回一般担保住宅金融支援機構債券	1.478	100,000	100,114	2021/4/19
第145回利付国債(20年)	1.7	477,000	564,534	2033/6/20	第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	101,015	2022/3/18
第147回利付国債(20年)	1.6	30,000	35,263	2033/12/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	39,187	41,106	2048/3/10
第150回利付国債(20年)	1.4	1,500,000	1,731,975	2034/9/20	第20回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	59,444	59,398	2032/5/10
第151回利付国債(20年)	1.2	388,000	438,145	2034/12/20	第37回一般担保住宅金融支援機構債券	0.001	700,000	699,839	2023/12/20
第152回利付国債(20年)	1.2	593,000	670,060	2035/3/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	98,320	98,237	2034/8/10
第154回利付国債(20年)	1.2	1,050,000	1,188,705	2035/9/20	第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,578	2056/3/10
第155回利付国債(20年)	1.0	640,000	706,246	2035/12/20	第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,388	2056/4/10
第158回利付国債(20年)	0.5	210,000	215,898	2036/9/20	第62回日本学生支援債券	0.001	100,000	99,992	2023/2/30
第159回利付国債(20年)	0.6	825,000	859,625	2036/12/20	第72回中日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	300,123	2022/5/30
第161回利付国債(20年)	0.6	450,000	468,369	2037/6/20	第86回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,072	2026/1/22
第162回利付国債(20年)	0.6	200,000	207,958	2037/9/20	第87回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,074	2026/3/18
第163回利付国債(20年)	0.6	880,000	914,073	2037/12/20	第56回西日本高速道路株式会社社債	0.06	500,000	500,355	2025/9/19
第164回利付国債(20年)	0.5	260,000	265,402	2038/3/20	第144回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.02	100,000	99,975	2026/3/19
第165回利付国債(20年)	0.5	110,000	112,136	2038/6/20	第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	99,974	2031/2/25
第168回利付国債(20年)	0.4	170,000	169,571	2039/3/20	第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,129	2026/3/16
第170回利付国債(20年)	0.3	408,000	398,228	2039/9/20	第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,403	2031/3/14
第172回利付国債(20年)	0.4	1,630,000	1,615,737	2040/3/20	第2回株式会社高松コンストラクショングループ無担保社債	0.29	200,000	200,238	2026/3/19
第173回利付国債(20年)	0.4	190,000	188,149	2040/6/20	第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	199,372	2030/9/9
第174回利付国債(20年)	0.4	960,000	949,689	2040/9/20	第14回株式会社社長谷エコーレーション株式会社無担保社債	0.47	100,000	99,868	2030/7/12
第175回利付国債(20年)	0.5	1,770,000	1,782,814	2040/12/20	第1回三井住友建設株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,898	2025/10/22
小 計		56,976,000	59,991,915		第3回五洋建設株式会社無担保社債	0.68	100,000	100,168	2021/7/30
<b>地方債証券</b>					第3回協和エクスオ株式会社無担保社債	0.15	100,000	99,915	2022/2/24
第69回神奈川県公募債(5年)	0.001	800,000	799,936	2021/9/17	第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,927	2025/12/1
平成27年度第7回愛知県公募債(10年)	0.548	100,000	102,352	2025/7/28	第1回パソルホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,984	2021/6/14
令和2年度第3回長野県公募債	0.01	200,000	200,046	2025/12/25	第2回パソルホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,885	2023/6/14
平成23年度第1回滋賀県公募債	1.02	100,000	100,696	2021/11/30	第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	300,330	2031/2/20
小 計		1,200,000	1,203,030		第1回アサヒグループホールディングス無担保社債(営業)	0.97	200,000	201,638	2080/10/15
<b>金融債券</b>					第5回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.001	100,000	100,014	2034/3/15
い第816号商工債	0.17	100,000	100,293	2023/5/26	第10回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,005	2026/3/13
い第817号商工債	0.17	100,000	100,305	2023/6/27	第18回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,857	2025/11/27
第331回信金中金債(5年)	0.08	500,000	500,350	2022/6/27	第4回サンリ-食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.07	300,000	299,217	2023/7/26
小 計		700,000	700,948		第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	100,096	2028/3/8
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	100,131	2028/3/17
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	100,569	2030/12/20	第2回ヒューリック株式会社無担保社債(劣後)	1.28	200,000	203,092	2055/7/2
第537回関西電力株式会社社債	0.14	100,000	100,000	2026/1/23	第15回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	100,110	2031/2/26
第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	99,737	2031/2/25	第1回株式会社セブン&アイ-ホールディングス無担保社債	0.19	300,000	301,056	2025/12/19
第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	101,256	2080/10/15	第1回三井不動産ロジスティクスパーク投資法人債	0.15	100,000	99,733	2031/2/12
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	103,586	2080/10/15	第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,625	2022/10/26
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	101,799	2027/10/22	第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,318	2023/10/25
第38回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.58	100,000	101,267	2025/7/16	第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,737	2025/2/20

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第21回大王製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	199,276	2025/10/24
第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	100,149	2029/12/13
第52回三井化学株式会社無担保社債	0.13	100,000	99,903	2025/12/2
第16回ダイヤル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,384	2027/12/14
第17回ダイヤル化学工業株式会社無担保社債	0.5	100,000	100,616	2030/12/13
第5回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.005	100,000	99,921	2022/9/27
第7回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.01	100,000	99,835	2023/11/27
第2回大日本住友製薬無担保社債(劣後)	1.55	100,000	103,625	2050/9/9
第12回株式会社資生堂無担保社債	0.12	400,000	399,616	2025/12/17
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	199,290	2027/7/14
第1回株式会社リクルートホールディングス無担保社債	0.09	200,000	199,900	2022/3/9
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,209	2031/3/18
第1回栗田工業株式会社無担保社債	0.15	200,000	199,854	2025/12/10
第1回NTN株式会社無担保社債(劣後)	2.5	100,000	100,015	2051/3/18
第15回T H K株式会社無担保社債	0.25	100,000	99,395	2027/2/5
第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,057	2022/7/20
第54回日本電気株式会社無担保社債	0.36	100,000	100,071	2025/9/19
第18回パナソニック株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,906	2026/3/5
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	99,626	2027/12/24
第6回T D K株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,855	2027/7/28
第46回株式会社I H I無担保社債	0.22	200,000	200,040	2023/9/1
第5回A 富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	101,114	2080/12/16
第16回J A三井リース株式会社無担保社債	0.04	100,000	99,714	2023/9/4
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	298,935	2023/7/31
第2回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.05	500,000	500,865	2051/1/28
第2回コンソシア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	100,048	2028/2/23
第7回コンソシア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	200,000	200,002	2030/9/3
第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	300,000	300,444	2022/8/4
第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特約付)	0.11	400,000	401,276	2047/11/6
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	1.22	100,000	99,925	2025/10/10
第30回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,929	2026/2/4
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,723	2028/2/4
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	300,222	2026/3/18
第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,840	2023/3/7
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.05	200,000	201,360	2048/4/27
第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.03	300,000	301,611	2048/9/18
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	100,158	2023/9/25
第1回住友生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	0.66	100,000	99,807	2029/6/26
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,162	2026/3/11
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	198,732	2030/12/2
第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,979	2022/12/14
第1回ニオロ株式会社無担保社債(劣後)	1.6	100,000	100,944	2055/9/28
第37回株式会社丸井グループ無担保社債	0.12	200,000	199,670	2023/12/1
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	200,210	2023/12/13
第19回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.19	100,000	100,001	2021/6/8
第28回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.13	200,000	199,992	2024/1/26
第12回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.12	300,000	299,919	2022/1/24
第10回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.38	200,000	199,818	2028/6/14
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	1.78	100,000	101,426	2022/3/15
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)	0.911	100,000	100,714	2024/8/29
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特約付)	0.4	200,000	199,636	2028/4/27
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	199,872	2031/3/10
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,147	2026/1/27
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.232	600,000	609,126	2025/12/15
第26回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.03	200,000	199,350	2023/10/20
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	299,973	2028/1/20
第16回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.18	400,000	401,312	2025/12/19

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第17回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.28	400,000	402,084	2027/12/20
第18回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.38	500,000	503,940	2030/9/20
第1回オンボロゴトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	301,320	2023/4/26
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	300,000	299,943	2023/8/30
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,640	2026/2/26
第30回株式会社ジャックス無担保社債	0.28	100,000	100,049	2026/1/27
第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	201,626	2028/1/26
第27回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.33	100,000	99,716	2026/1/22
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,738	2024/1/19
第16回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.687	100,000	100,084	2021/5/21
第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	100,105	2024/8/9
第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,796	2023/9/4
第1回アコムホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,079	2025/9/11
第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.22	100,000	100,070	2029/3/19
第3回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.124	300,000	300,117	2031/3/17
第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)	0.85	100,000	100,538	2077/12/10
第5回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)	1.02	100,000	102,391	2081/2/7
第1回あいニッセイ和興信託株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	200,014	2029/9/10
第1回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.12	200,000	202,072	2048/9/23
第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.69	100,000	100,029	2050/2/4
第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.94	100,000	98,802	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,950	2081/2/3
第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債	0.2	500,000	495,175	2023/9/14
第5回東急株式会社無担保社債	0.11	500,000	499,515	2025/12/10
第7回株式会社鴻池運輸無担保社債	0.29	200,000	200,296	2027/3/11
第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,808	2026/2/26
第59回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.27	200,000	199,162	2031/2/26
第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	399,924	2026/3/23
第8回ニッコンホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,920	2024/9/18
第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,041	2024/3/18
第4回株式会社ヤマタセ無担保社債	0.5	200,000	199,812	2025/12/12
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,965	2031/1/20
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	103,823	2030/4/23
第2回株式会社J E R A無担保社債	0.39	100,000	100,377	2030/10/25
第1回大飯瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.44	100,000	99,779	2029/12/12
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	99,694	2029/12/12
第1回コトミホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	99,602	2030/7/16
第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	102,915	2025/12/18
第1回B P C E 円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,285	2022/1/27
第2回B P C E 円貨社債	0.53	200,000	199,856	2026/12/10
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	102,839	2025/6/26
第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	100,189	2021/12/15
第3回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	199,788	2023/12/14
第1回バンコ・サンタンデル無担保社債	0.568	100,000	99,998	2023/1/11
第48回韓国産業銀行円貨債券(劣後)	0.23	400,000	400,072	2021/9/3
第3回ビエ・ヌビエ・パリ円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,664	2023/2/28
ゴールドマン・サックス EMT N2018	0.55	400,000	398,716	2023/11/16
ソシエテ・ジェネラル EMT N2021	0.594	300,000	297,888	2026/2/25
小 計		28,835,818	28,888,038	
合 計		87,711,818	90,783,931	

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

## ○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	90,783,931	96.1
コール・ローン等、その他	3,724,981	3.9
投資信託財産総額	94,508,912	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	94,508,912,883
コール・ローン等	820,356,183
公社債(評価額)	90,783,931,422
未収入金	2,847,213,600
未収利息	50,236,947
前払費用	7,174,731
(B) 負債	2,940,947,522
未払金	2,837,631,700
未払解約金	103,315,398
未払利息	424
(C) 純資産総額(A-B)	91,567,965,361
元本	64,938,102,108
次期繰越損益金	26,629,863,253
(D) 受益権総口数	64,938,102,108口
1万円当たり基準価額(C/D)	14,101円

(注) 当親ファンドの期首元本額は63,189,857,021円、期中追加設定元本額は15,835,231,671円、期中一部解約元本額は14,086,986,584円です。

(元本の内訳)

東京海上・日本債券オープン(野村SMA・EW向け)	25,093,285,080円
東京海上セレクション・日本債券	12,425,752,145円
東京海上・日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	9,392,135,510円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	6,326,975,186円
東京海上セレクション・バランス50	5,593,736,793円
東京海上セレクション・バランス30	4,255,548,212円
東京海上セレクション・バランス70	1,449,484,717円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	164,042,918円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	154,441,802円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	73,995,080円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	8,704,665円

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

(注) 上記表中の1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

## ○損益の状況 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	454,071,695
受取利息	454,285,922
支払利息	△ 214,227
(B) 有価証券売買損益	△ 584,222,831
売買益	547,722,673
売買損	△ 1,131,945,504
(C) 保管費用等	△ 42,138
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 130,193,274
(E) 前期繰越損益金	26,048,067,423
(F) 追加信託差損益金	6,512,829,683
(G) 解約差損益金	△ 5,800,840,579
(H) 計(D+E+F+G)	26,629,863,253
次期繰越損益金(H)	26,629,863,253

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

# マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期(2020年3月6日～2021年3月5日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2019年4月4日から無期限です。	
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて主としてわが国の公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ベビーファンド	主としてマニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。
	マザーファンド	主としてユーロ円債を含む円建て公社債を投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 ④投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。
	マザーファンド	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時（原則毎年3月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2020年3月5日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した利益）については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税引前 分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日) 2019年4月4日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2020年3月5日)	10,194	0	1.9	10,116	1.2	98.3	6.7	41,849
2期(2021年3月5日)	10,076	0	△1.2	9,936	△1.8	99.0	2.7	36,255

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注6) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

### ※参考指数に関して

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数（パフォーマンス）で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村證券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数	債 券 債 券		
	騰 落 率	騰 落 率		組 入 比 率	先 物 比 率	
(期 首) 2020年3月5日	円 10,194	% —	10,116	% —	% 98.3	% 6.7
3月末	9,942	△2.5	10,004	△1.1	97.6	△16.0
4月末	9,980	△2.1	10,039	△0.8	98.4	△6.6
5月末	9,962	△2.3	9,996	△1.2	98.8	△0.7
6月末	9,958	△2.3	9,955	△1.6	95.0	6.9
7月末	10,009	△1.8	9,990	△1.2	99.6	△10.5
8月末	9,979	△2.1	9,943	△1.7	92.4	12.9
9月末	10,013	△1.8	9,973	△1.4	87.0	2.4
10月末	10,007	△1.8	9,957	△1.6	95.3	3.6
11月末	10,029	△1.6	9,970	△1.4	88.4	0.8
12月末	10,063	△1.3	9,972	△1.4	92.6	△9.7
2021年1月末	10,061	△1.3	9,948	△1.7	99.7	△10.1
2月末	10,008	△1.8	9,865	△2.5	99.6	△0.8
(期 末) 2021年3月5日	10,076	△1.2	9,936	△1.8	99.0	2.7

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1口当たりです。

(注3) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### ■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は-0.11%、期末は0.10%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、概ね縮小しましたが、円建外債・ABSは拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

### ■投資環境

- ・国債利回りは、財政出動による国債の増発観測や投資家による国債換金売りの動きなどから2020年3月に大きく上昇しました。4月には日銀が資産買い入れを拡充し緩和姿勢を強化したことなどから一時的に低下する場面もありましたが、その後は日銀のイールドカーブ・コントロールを背景として概ね横ばいで推移しました。2021年2月には景気回復期待の高まりでグローバルに先進国金利が上昇したことや日銀の「点検」に対する警戒感などから上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、新型コロナウイルス拡大を受けて拡大した後、日銀の金融緩和策の強化を背景に縮小基調で推移しました。

### ■当該投資信託のポートフォリオ

#### 当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

#### マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。



#### ■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-1.2%となり、同期間における参考指数（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-1.80%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し2020年3月からは長期化、6月からは中立、7月からは短期化、8月からは長期化、9月からは短期化としました。物価運動国債は小幅オーバーウェイトを継続しました。MBSはオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、ほぼ中立寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債を中心にオーバーウェイトを維持しました。事業債では6月頃から段階的に短中期ゾーンから中長期ゾーンへの入れ替えを行いました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

#### ■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

#### ■今後の運用方針

##### 当ファンド

主要投資対象とする「マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

##### マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

- ・金融緩和政策やコロナ禍後の潜在成長率の低下がバリュエーション上の金利低下要因となる一方、ワクチン期待や財政期待、日銀の「点検」などがモメンタムとして金利上昇となる構図を想定し、当面は後者の影響から金利にはやや上昇圧力がかかる展開を想定しています。10年国債利回りは0.00～+0.20%のレンジを想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価運動国債は小幅オーバーウェイトを維持する方針です。MBSはオーバーウェイトを維持する方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債の中長期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持する方針です。事業債の対国債スプレッドは中期的に低下方向での推移を見込みます。GDPギャップの大幅なマイナスと新型コロナウイルスを背景に金融緩和が中長期的に継続され、クレジット市場を支えると見えています。国内の設備投資サイクルは2021年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、成長期待が高まり、投資増加による債務積み上げが進んでいった場合、年後半に米国で金融緩和策の縮小、スプレッド拡大局面となる可能性もあります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトとし、マイナス金利が深まる場合の超過収益獲得を図ります。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、金融および内需関連銘柄を保有しつつも、景気循環型産業や不動産、ノンバンク等もオーバーウェイトし、積極的な業種配分とします。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有します。

## ○1口当たりの費用明細

（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,000円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	28円 (23) (2) (2)	0.275% (0.231) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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
(e) その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	1 (0) (0) (1)	0.008 (0.001) (0.002) (0.005)	(e) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	29	0.285	

\* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各項目毎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、このファンドに対応するものを含みます。

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

## ○売買および取引の状況

（2020年3月6日～2021年3月5日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千口 2,180,963	千円 2,185,886	千口 7,336,649	千円 7,359,584

（注）単位未満は切り捨てております。

## ○利害関係人との取引状況等

（2020年3月6日～2021年3月5日）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年3月6日～2021年3月5日）

該当事項はありません。

## ○組入資産の明細

（2021年3月5日現在）

### 親投資信託残高

銘	柄	期首（前期末）	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド		40,952,916	35,797,229	36,255,434

（注1）マザーファンドの2021年3月5日現在の受益権総口数は77,961,042千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

## ○有価証券の貸付及び借入の状況

（2021年3月5日現在）

該当事項はありません。

## ○投資信託財産の構成

（2021年3月5日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千円 36,255,434	% 99.9
コール・ローン等、その他	52,498	0.1
投資信託財産総額	36,307,932	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。



○資産、負債、元本および基準価額の状況（2021年3月5日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,307,932,775
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・ アクティブ・マザーファンド(評価額)	36,255,434,371
未収入金	52,498,404
(B) 負債	52,498,404
未払解約金	2,127,632
未払信託報酬	49,720,342
その他未払費用	650,430
(C) 純資産総額(A－B)	36,255,434,371
元本	35,983,290,000
次期繰越損益金	272,144,371
(D) 受益権総口数	3,598,329口
1口当たり基準価額(C/D)	10,076円

(注1) 当ファンドの期首元本額は41,052,160,000円、期中追加設定元本額は2,188,680,000円、期中一部解約元本額は7,257,550,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は10,076円です。

○損益の状況（2020年3月6日～2021年3月5日）

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△280,552,750
売買益	116,427,992
売買損	△396,980,742
(B) 信託報酬等	△104,571,931
(C) 当期損益金(A+B)	△385,124,681
(D) 前期繰越損益金	470,428,890
(E) 追加信託差損益金	186,840,162
(配当等相当額)	( 46,907,540)
(売買損益相当額)	( 139,932,622)
(F) 計(C+D+E)	272,144,371
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	272,144,371
追加信託差損益金	186,840,162
(配当等相当額)	( 48,951,857)
(売買損益相当額)	( 137,888,305)
分配準備積立金	759,626,382
繰越損益金	△674,322,173

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。  
計算期間末における費用控除後の配当等収益(289,197,492円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(48,951,857円)および分配準備積立金(470,428,890円)より分配対象収益は808,578,239円(1口当たり224円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

◆約款変更

マニュアルフ・アセット・マネジメント株式会社は、2020年4月1日付で商号をマニュアルフ・インベストメント・マネジメント株式会社に変更しました。商号変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。(2020年4月1日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

# マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

## 第2期（計算期間：2020年3月6日～2021年3月5日）

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。（期首は-0.11%、期末は0.10%）
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り（非国債の対国債スプレッド）は、概ね縮小しましたが、円建外債・ABSは拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

#### ■投資環境

- ・国債利回りは、財政出動による国債の増発観測や投資家による国債換金売りの動きなどから2020年3月に大きく上昇しました。4月には日銀が資産買い入れを拡充し緩和姿勢を強化したことなどから一時的に低下する場面もありましたが、その後は日銀のイールドカーブ・コントロールを背景として概ね横ばいで推移しました。2021年2月には景気回復期待の高まりでグローバルに先進国金利が上昇したことや日銀の「点検」に対する警戒感などから上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、新型コロナウイルス拡大を受けて拡大した後、日銀の金融緩和策の強化を背景に縮小基調で推移しました。

#### ■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債（ユーロ円債を含む）に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

#### ■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-0.90%となり、同期間におけるベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-1.80%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し2020年3月からは長期化、6月からは中立、7月からは短期化、8月からは長期化、9月からは短期化としました。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを継続しました。MB Sはオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、ほぼ中立寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債を中心にオーバーウェイトを維持しました。事業債では6月頃から段階的に短中期ゾーンから中長期ゾーンへの入れ替えを行いました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

#### ■今後の運用方針

- ・金融緩和政策やコロナ禍後の潜在成長率の低下がバリュエーション上の金利低下要因となる一方、ワクチン期待や財政期待、日銀の「点検」などがモメンタムとして金利上昇となる構図を想定し、当面は後者の影響から金利にはやや上昇圧力がかかる展開を想定しています。10年国債利回りは0.00～+0.20%のレンジを想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを維持する方針です。MB Sはオーバーウェイトを維持する方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債の中長期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持する方針です。事業債の対国債スプレッドは中期的に低下方向での推移を見込みます。GDPギャップの大幅なマイナスと新型コロナウイルスを背景に金融緩和が中長期的に継続され、クレジット市場を支えるとして見込みます。国内の設備投資サイクルは2021年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、成長期待が高まり、投資増加による債務積み上げが進んでいった場合、年後半に米国で金融緩和策の縮小、スプレッド拡大局面となる可能性もあります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトとし、マイナス金利が深まる場合の超過収益獲得を図ります。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、金融および内需関連銘柄を保有しつつも、景気循環型産業や不動産、ノンバンク等もオーバーウェイトし、積極的な業種配分とします。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有します。

## ○1万口当たりの費用明細

（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,039円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0円 (0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用  （保 管 費 用）  （そ の 他）	1  (0)  (1)	0.006  (0.001)  (0.006)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	1	0.008	

\*期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\*各項目毎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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買および取引の状況

（2020年3月6日～2021年3月5日）

### 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 105,648,973	千円 104,581,961
	特殊債券	2,500,000	2,513,730
	社債券（投資法人債券を含む）	36,959,129	17,667,348

（注1）金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

（注2）単位未満は切り捨てております。

（注3）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
国 内	債券先物取引	百万円 51,974	百万円 53,874	百万円 50,333	百万円 50,342

（注）単位未満は切り捨てております。

## オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買		建		売		建	
		新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
国内 債券オプション 取引	コール	百万円 587	百万円 236	百万円 —	百万円 10	百万円 168	百万円 65	百万円 —	百万円 —
	プット	221	293	2	13	698	526	11	—

(注) 単位未満は切り捨てております。

## スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
金 利 ス ワ ッ プ	百万円 48,830
C D S	1,675

## ○組入有価証券明細表

(2021年3月5日現在)

### 国内（邦貨建）公社債

#### A 債券種類別開示

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
国債証券	千円 20,593,000 (1,115,000)	千円 22,539,408 (1,175,594)	% 28.5 (1.5)	% — (—)	% 28.5 (1.5)	% — (—)	% — (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	55,050,000 (55,050,000)	55,605,610 (55,605,610)	70.4 (70.4)	— (—)	67.1 (67.1)	2.7 (2.7)	0.6 (0.6)
合 計	75,643,000 (56,165,000)	78,145,018 (56,781,204)	99.0 (71.9)	— (—)	95.6 (68.6)	2.7 (2.7)	0.6 (0.6)

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

(注4) 一印は組入れがありません。

(注5) 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。

(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

B 個別銘柄開示

債券種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	第6回利付国債（40年）	1.9	300,000	405,330	2053/3/20
	第7回利付国債（40年）	1.7	590,000	767,861	2054/3/20
	第10回利付国債（40年）	0.9	540,000	577,724	2057/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	1,231,000	1,278,479	2058/3/20
	第13回利付国債（40年）	0.5	2,850,000	2,667,058	2060/3/20
	第360回利付国債（10年）	0.1	35,000	35,099	2030/9/20
	第26回利付国債（30年）	2.4	940,000	1,241,006	2037/3/20
	第28回利付国債（30年）	2.5	440,000	593,018	2038/3/20
	第29回利付国債（30年）	2.4	10,000	13,365	2038/9/20
	第32回利付国債（30年）	2.3	540,000	720,824	2040/3/20
	第33回利付国債（30年）	2.0	770,000	989,657	2040/9/20
	第37回利付国債（30年）	1.9	1,490,000	1,910,433	2042/9/20
	第44回利付国債（30年）	1.7	800,000	1,001,104	2044/9/20
	第46回利付国債（30年）	1.5	810,000	979,573	2045/3/20
	第53回利付国債（30年）	0.6	76,000	75,914	2046/12/20
	第54回利付国債（30年）	0.8	1,670,000	1,747,154	2047/3/20
	第56回利付国債（30年）	0.8	270,000	282,036	2047/9/20
	第57回利付国債（30年）	0.8	350,000	365,309	2047/12/20
	第61回利付国債（30年）	0.7	250,000	253,537	2048/12/20
	第63回利付国債（30年）	0.4	75,000	70,101	2049/6/20
	第64回利付国債（30年）	0.4	90,000	83,977	2049/9/20
	第65回利付国債（30年）	0.4	20,000	18,629	2049/12/20
	第67回利付国債（30年）	0.6	1,500,000	1,472,490	2050/6/20
	第68回利付国債（30年）	0.6	570,000	559,466	2050/9/20
	第155回利付国債（20年）	1.0	535,000	589,687	2035/12/20
	第166回利付国債（20年）	0.7	410,000	430,155	2038/9/20
	第168回利付国債（20年）	0.4	687,000	683,544	2039/3/20
第169回利付国債（20年）	0.3	200,000	195,096	2039/6/20	
第172回利付国債（20年）	0.4	10,000	9,886	2040/3/20	
第173回利付国債（20年）	0.4	444,000	438,503	2040/6/20	
第174回利付国債（20年）	0.4	1,100,000	1,085,249	2040/9/20	
第175回利付国債（20年）	0.5	410,000	412,226	2040/12/20	
第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	580,000	585,906	2029/3/10	
小計	—	20,593,000	22,539,408	—	
普通社債券 （含む投資法人債券）	日本生命第1回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.52	400,000	410,960	2045/4/30
	日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	300,000	298,110	2046/11/22
	日本生命第6回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	300,000	299,070	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	300,000	305,409	2046/12/15
	第5回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.07	300,000	297,699	2080/12/16

債券種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.11	1,300,000	1,307,189	2047/11/6
	第1回アフラック生命保険株式会社無担保社債	0.963	600,000	601,686	2049/4/16
	第15回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.001	300,000	300,000	2024/3/15
	第1回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.78	1,500,000	1,502,805	2049/6/11
	第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.28	1,500,000	1,520,565	2055/7/2
	第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.4	1,300,000	1,319,162	2057/7/2
	第2回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	500,000	499,020	2056/10/19
	第1回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	301,719	2055/12/17
	第2回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.24	200,000	202,178	2060/12/17
	第1回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	200,000	202,512	2079/12/13
	第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	1,300,000	1,303,913	2079/12/13
	第1回太陽日酸株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.41	300,000	303,807	2054/1/29
	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.72	4,500,000	4,635,540	2079/6/6
	第1回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	900,000	920,358	2050/9/9
	第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.55	500,000	517,055	2050/9/9
	第16回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.6	300,000	300,237	2025/6/11
	第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,957	2027/6/11
	第1回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.35	800,000	826,040	2053/12/13
	第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.81	500,000	508,000	2055/11/4
	第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	200,000	207,820	2057/11/4
	第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	107,650	2060/11/4
	第2回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.77	400,000	404,000	2050/6/30
	第1回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	200,000	199,232	2049/12/10
	第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.71	1,500,000	1,499,160	2079/9/12
	第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.93	400,000	400,964	2079/9/12
	第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保社債	2.4	100,000	102,328	9998/12/31
	第2回アイシン精機株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.41	100,000	97,638	2080/2/28
	第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	660,000	667,920	2048/4/27
	第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.03	500,000	505,555	2048/9/18
	第1回住友生命劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.66	1,200,000	1,200,708	2079/6/26

債券種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	400,000	402,524	2050/9/23
	第1回株式会社ドンキホーテホールディングス 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.49	800,000	816,216	2053/11/28
	第1回丸紅株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	500,000	500,690	2081/3/4
	第1回ニプロ株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	700,000	714,287	2055/9/28
	第5回イオン株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.8	300,000	308,913	2049/12/10
	第6回イオン株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.52	400,000	415,056	2054/12/11
	第7回イオン株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	1,200,000	1,231,284	2050/12/2
	第8回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ 任意償還条項付無担保社債	1.03	500,000	504,455	9998/12/31
	第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ 任意償還条項付無担保社債	0.82	1,700,000	1,706,511	9998/12/31
	第4回株式会社みずほフィナンシャル グループ任意償還条項付無担保社債	1.22	300,000	302,583	9998/12/31
	第6回株式会社みずほフィナンシャル グループ任意償還条項付無担保社債	1.13	2,000,000	2,015,020	9998/12/31
	第7回株式会社みずほフィナンシャル グループ任意償還条項付無担保社債	1.35	100,000	101,730	9998/12/31
	第8回株式会社みずほフィナンシャル グループ任意償還条項付無担保社債	0.98	1,300,000	1,304,784	9998/12/31
	第12回株式会社みずほフィナンシャル グループ任意償還条項付無担保社債	0.937	1,100,000	1,096,524	9998/12/31
	第2回東京センチュリー株式会社社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.38	2,400,000	2,393,016	2080/7/30
	第3回東京センチュリー株式会社社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.66	800,000	794,832	2080/7/30
	第23回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.73	100,000	99,953	2023/12/1
	第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	100,000	99,890	2025/12/1
	第1回オリックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.62	100,000	99,218	2080/3/13
	第2回オリックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	600,000	584,700	2080/3/13
	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社債	1.2	1,200,000	1,192,572	9998/12/31
	第1回東京海上日動火災保険株式会社社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.96	1,000,000	1,008,920	2079/12/24
	第2回三井住友海上火災保険株式会社社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	2,000,000	2,059,000	2076/2/10
	第5回三井住友海上火災保険株式会社社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.02	400,000	400,928	2081/2/7
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社利 払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	380,000	379,718	2046/8/8
	第2回あいおいニッセイ同和損害保険株式会社 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.87	300,000	295,215	2079/9/10
	第3回株式会社T&Dホールディングス社利 払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	100,000	98,933	2050/2/4
	第3回東京建物株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.13	100,000	99,190	2061/2/10
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,740	2030/7/29

債券種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第18回株式会社光通信無担保社債	%	千円	千円	
		1.79	100,000	106,047	2033/3/23
	第22回株式会社光通信無担保社債	0.32	100,000	99,111	2026/8/7
	第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	102,666	2030/7/12
	第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	200,000	200,620	2031/1/31
	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	400,000	403,416	2036/2/1
	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	600,000	620,118	2080/10/15
	第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.98	200,000	204,352	2029/10/9
	第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	100,000	105,987	2035/4/23
	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	900,000	923,454	2030/7/16
	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	300,000	307,890	2032/10/8
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	199,746	2027/9/3
	第2回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.5	100,000	99,706	2043/9/16
	第48回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.13	460,000	467,654	2022/12/9
	第51回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	350,000	357,329	2024/3/15
	第52回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	100,000	102,081	2024/3/8
	第53回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.57	100,000	100,754	2024/6/14
	第54回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.569	300,000	302,298	2024/6/12
	第57回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.38	900,000	892,566	2026/9/11
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	4,000,000	4,001,800	2056/2/4
	第2回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債	0.645	500,000	501,595	2023/7/12
アフラック	2.108	100,000	105,051	2047/10/23	
小計	—	55,050,000	55,605,610	—	
合計	—	75,643,000	78,145,018	—	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内債券先物取引	百万円 2,121	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) —印は組み入れなしです。



## オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール・ プット別	当 期 末		
		買 建 額	売 建 額	
国内 債券オプション取引	債券店頭	百万円		
		コール	29	82
		プット	14	26

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) 一印は組み入れなしです。

## スワップ残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末	想 定 元 本 額
金 利 ス ワ ッ プ	1,730百万円	
C D S	1,400百万円	
合 計	3,130百万円	

## ○有価証券の貸付及び借入の状況

(2021年3月5日現在)

該当事項はありません。

## ○特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、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、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中（2020年3月6日から2021年3月5日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約24件、解約23件、債券店頭オプション取引の買160件、売160件、CDS取引の取得7件、譲渡2件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関することについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

## ○投資信託財産の構成

(2021年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 78,145,018	% 98.1
コール・ローン等、その他	1,523,427	1.9
投資信託財産総額	79,668,445	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2021年3月5日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,657,248,565
コール・ローン等	130,667,267
公社債(評価額)	78,145,018,458
コール・オプション(買)	29,986,600
プット・オプション(買)	14,368,100
未収入金	1,049,249,191
未収利息	239,378,601
前払費用	36,750,348
差入委託託拠金	11,830,000
(B) 負債	695,668,816
コール・オプション(売)	82,947,600
プット・オプション(売)	26,798,600
未払金	367,118,200
未払解約金	207,432,804
未払利息	1,262,157
受入担保金	10,000,000
その他未払費用	109,455
(C) 純資産総額(A-B)	78,961,579,749
元本	77,961,042,038
次期繰越損益金	1,000,537,711
(D) 受益権総口数	77,961,042,038口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,128円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は58,676,232,561円、期中追加設定元本額は31,347,621,243円、期中一部解約元本額は12,062,811,766円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）	35,797,229,830円
マニュアルF OF F s 用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	41,720,150,671円
マニュアルF 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	302,165,250円
マニュアルF 日本債券ストラテジックファンド（SMA専用）	141,496,287円

(注3) 1口当たり純資産額は1.0128円です。

○損益の状況（2020年3月6日～2021年3月5日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	785,400,036
受取利息	784,684,722
支払利息	715,314
(B) 有価証券売買損益	△1,170,705,824
売買益	377,061,544
売買損	△1,547,767,368
(C) 先物取引等取引損益	71,365,781
取引益	1,172,748,406
取引損	△1,101,382,625
(D) 信託報酬等	△ 4,463,241
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 318,403,248
(F) 前期繰越損益金	1,283,832,694
(G) 追加信託差損益金	84,380,162
(H) 解約差損益金	△ 49,271,897
(I) 計(E+F+G+H)	1,000,537,711
次期繰越損益金(I)	1,000,537,711

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 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

◆約款変更

マニュアルF・アセット・マネジメント株式会社は、2020年4月1日付で商号をマニュアルF・インベストメント・マネジメント株式会社に変更しました。商号変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。(2020年4月1日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8月19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	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券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。

**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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
14期(2016年8月19日)	円 10,211		% 0.0	% 68.6	% -	百万円 19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	-	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	-	13,511
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	-	8,458
18期(2020年8月19日)	10,203		△0.0	68.2	-	3,175

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

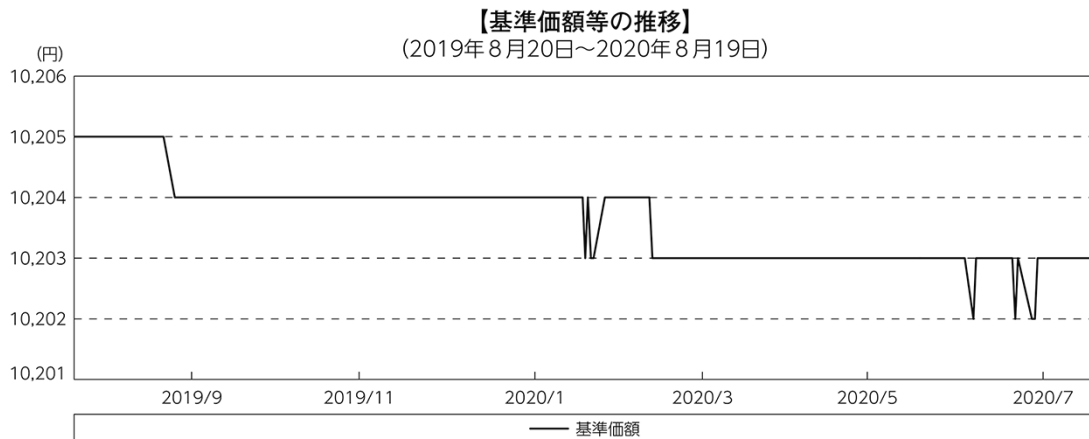
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2019年8月19日	円 10,205		% -	% 59.3	% -
8月末	10,205		0.0	53.9	-
9月末	10,204		△0.0	61.6	-
10月末	10,204		△0.0	59.5	-
11月末	10,204		△0.0	61.1	-
12月末	10,204		△0.0	55.6	-
2020年1月末	10,204		△0.0	48.8	-
2月末	10,204		△0.0	66.5	-
3月末	10,203		△0.0	68.1	-
4月末	10,203		△0.0	58.3	-
5月末	10,203		△0.0	47.0	-
6月末	10,203		△0.0	68.2	-
7月末	10,203		△0.0	70.2	-
(期末) 2020年8月19日	10,203		△0.0	68.2	-

\*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



### ○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

## ○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に緩やかな回復基調が続きましたが、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越え銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時-0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね-0.1%台で推移し、期末にかけてはTDBの発行増加を受けた需給軟化により上昇基調で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01~-0.07%程度で推移しました。

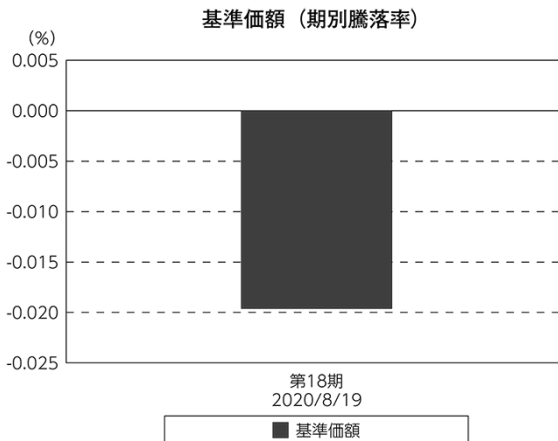
## ○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年8月20日～2020年8月19日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年8月20日～2020年8月19日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	10,440,559	10,440,548
	地方債証券	3,868,329	1,201,158 (3,026,000)
内	特殊債券	5,915,704	200,000 (5,959,400)
	社債券(投資法人債券を含む)	3,085,413	100,000 (5,210,000)

\*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
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	699,994	— (1,200,000)

\*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す。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年8月19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		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			百万円	百万円	
公社債	百万円 12,869	百万円 52	% 0.4		百万円 1,501	百万円 -	% -	

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

## ○組入資産の明細

(2020年8月19日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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	%	%	%	%	%	
地方債証券	790,000	790,841	24.9	-	-	-	24.9	
	( 790,000)	( 790,841)	(24.9)	(-)	(-)	(-)	(24.9)	
特殊債券 (除く金融債)	302,000	302,052	9.5	-	-	-	9.5	
	( 302,000)	( 302,052)	( 9.5)	(-)	(-)	(-)	( 9.5)	
金融債券	500,000	500,174	15.8	-	-	-	15.8	
	( 500,000)	( 500,174)	(15.8)	(-)	(-)	(-)	(15.8)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	570,000	571,314	18.0	-	-	-	18.0	
	( 570,000)	( 571,314)	(18.0)	(-)	(-)	(-)	(18.0)	
合 計	2,162,000	2,164,383	68.2	-	-	-	68.2	
	(2,162,000)	(2,164,383)	(68.2)	(-)	(-)	(-)	(68.2)	

\* ( ) 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。



## (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>地方債証券</b>		%	千円	千円	
東京都	公募第687回	1.12	100,000	100,091	2020/9/18
神奈川県	公募(5年)第66回	0.101	200,000	200,069	2020/12/18
共同発行市場地方債	公募第90回	1.12	100,000	100,109	2020/9/25
共同発行市場地方債	公募第92回	1.03	190,000	190,530	2020/11/25
北九州市	公募(5年)平成27年度第1回	0.136	200,000	200,039	2020/9/30
小	計		790,000	790,841	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本政策金融公庫債券	政府保証第32回	0.16	120,000	120,024	2020/9/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第115回	1.0	22,000	22,007	2020/8/31
中日本高速道路	第62回	0.225	100,000	100,019	2020/9/18
西日本高速道路	第44回	0.001	60,000	60,001	2020/9/18
小	計		302,000	302,052	
<b>金融債券</b>					
農林債券	利付第783回い号	0.26	110,000	110,011	2020/8/27
しんきん中金債券	利付第313回	0.225	190,000	190,151	2020/12/25
商工債券	利付(3年)第211回	0.07	200,000	200,012	2020/8/27
小	計		500,000	500,174	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
関西電力	第484回	0.976	100,000	100,165	2020/10/23
関西電力	第485回	1.285	100,000	100,418	2020/12/18
東北電力	第456回	1.176	170,000	170,529	2020/11/25
九州電力	第433回	0.375	200,000	200,201	2020/11/25
小	計		570,000	571,314	
合	計		2,162,000	2,164,383	

\* 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8月19日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,164,383	68.1
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9
投資信託財産総額	3,176,253	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月19日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	3,176,253,835
コール・ローン等	1,008,018,870
公社債(評価額)	2,164,383,267
未収利息	1,976,573
前払費用	1,875,125
(B) 負債	604,189
未払解約金	603,000
未払利息	1,189
(C) 純資産総額(A-B)	3,175,649,646
元本	3,112,610,329
次期繰越損益金	63,039,317
(D) 受益権総口数	3,112,610,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,203円

(注) 期首元本額は8,288,568,727円、期中追加設定元本額は1,394,946,702円、期中一部解約元本額は6,570,905,100円、1口当たり純資産額は1.0203円です。

## ○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	20,874,808
受取利息	21,660,304
支払利息	△ 785,496
(B) 有価証券売買損益	△ 22,026,194
売買益	4,150
売買損	△ 22,030,344
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,151,386
(D) 前期繰越損益金	169,592,351
(E) 追加信託差損益金	28,367,699
(F) 解約差損益金	△ 133,769,347
(G) 計(C+D+E+F)	63,039,317
次期繰越損益金(G)	63,039,317

\*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。

## ○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
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家販売制限付)	2,050,866,611
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Lプラス(適格機関投資家専用)	61,746,546
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834

ファンド名	当期末 元本額 円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信 (毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,607

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村グローバルCB投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信 (インドルピーコース) 毎月分配型	149,947
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
野村通貨選択日本株投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
(年3%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	41,054
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	23,859
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	18,851
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイク・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型	3,114
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	966

## ○お知らせ

該当事項はございません。