

# ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 外国債券

## 運用報告書(全体版)

第1期(決算日2017年3月29日)

作成対象期間(2016年10月20日～2017年3月29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20日以降、無期限とします。  |
| 運用方針   | 主として、世界の債券(投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債や世界の高利回り社債、新興国の公社債など)を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。<br>投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。<br>投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。 |
| 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。<br>外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。  |
| 配分方針   | 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

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

| 決算期                  | 基準<br>(分配落) | 価 額        |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------------|-------------|------------|--------|----------------|----------------|--------------|
|                      |             | 税 分<br>配 金 | 騰 落 率  |                |                |              |
| (設定日)<br>2016年10月20日 | 円<br>10,000 | 円<br>—     | %<br>— | %<br>—         | %<br>—         | 百万円<br>1     |
| 1期(2017年3月29日)       | 10,441      | 0          | 4.4    | 97.1           | —              | 120          |

\*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    |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|--------|----------------|----------------|----------------|
|                      |             | 騰 落 率  | 率      |                |                |                |
| (設定日)<br>2016年10月20日 | 円<br>10,000 | %<br>— | %<br>— | %<br>—         | %<br>—         | %<br>—         |
| 10月末                 | 10,025      | 0.3    | 97.1   | —              | —              | —              |
| 11月末                 | 10,430      | 4.3    | 97.2   | —              | —              | —              |
| 12月末                 | 10,758      | 7.6    | 97.2   | —              | —              | —              |
| 2017年1月末             | 10,566      | 5.7    | 97.4   | —              | —              | —              |
| 2月末                  | 10,553      | 5.5    | 97.1   | —              | —              | —              |
| (期 末)<br>2017年3月29日  | 10,441      | 4.4    | 97.1   | —              | —              | —              |

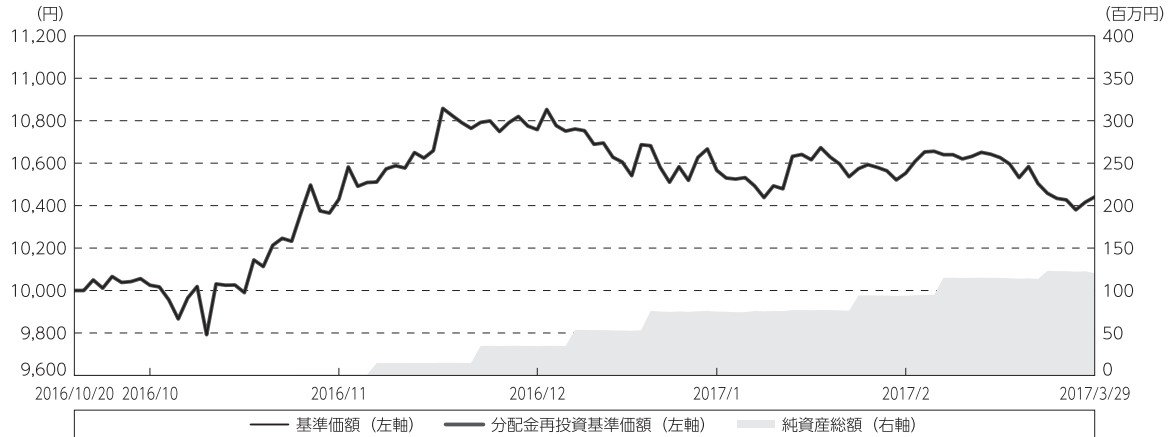
\*騰落率は設定日比です。

\*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



設定日：10,000円

期 末：10,441円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.4% (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。
- (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、設定時10,000円から期末10,441円となりました。

#### (上昇要因)

- ・ 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドが値上がりしたこと
- ・ 新興国債券マザーファンドが値上がりしたこと
- ・ 外国債券マザーファンドが値上がりしたこと

## ○投資環境

### <世界債券市場>

好調な米経済指標を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）による2016年内の利上げ観測が高まったことや、11月にトランプ氏が米国大統領選挙で勝利し同氏の掲げる政策によりインフレ率上昇への警戒感が高まったことなどから、設定時より軟調に推移しました。その後も、原油価格の上昇などを背景に世界的に金利が上昇したことや、12月にFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、更に2017年以降の利上げペースの加速が意識されたことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

### <高利回り債券市場>

トランプ氏が米国大統領選挙で勝利し、同政権による財政支出拡大からのインフレ加速や保護主義的な貿易政策による新興国経済への悪影響が懸念されたことなどから2016年11月中旬にかけてハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は軟調に推移しました。その後は、OPEC（石油輸出国機構）が原油減産に合意したことを好感して原油価格が上昇したことや好調な米国経済を背景に堅調に推移し、当作成期間ではハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は値上がりとなりました。

### <為替市場>

トランプ氏が米国大統領選挙に勝利し、同政権の政策により世界的にインフレが加速すると観測が強まったことや、好調な米経済指標を受けて2016年12月にFOMCが政策金利の引き上げを決定したことなどから、12月中旬にかけて主要通貨は米ドルを中心に円に対して上昇しました。その後は、FRBによる追加利上げの観測に左右される場面もありましたが、当作成期間では米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

世界の債券（投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債や世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）、新興国の公社債（エマージング・マーケット債）など）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、インカムゲイン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した。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行いました。

※なお、投資する投資信託証券については実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期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

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、当期において投資対象ファンドの見直しは行いませんでした。

・指定投資信託証券の組入れ比率推移

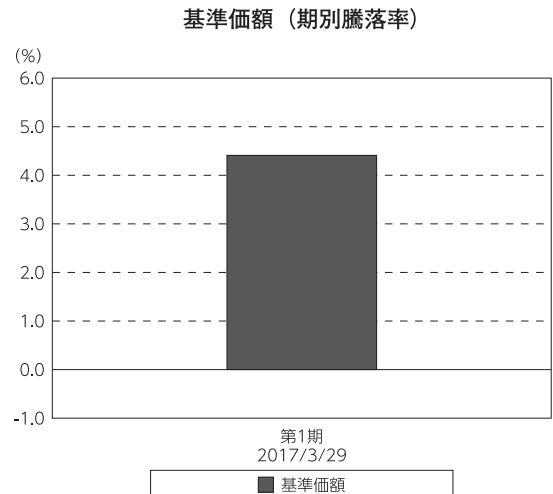
| ファンド名                    | 期首    | 11月末  | 12月末  | 1月末   | 2月末   | 期末    |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 外国債券マザーファンド              | 59.3% | 59.3% | 49.6% | 49.3% | 49.2% | 40.0% |
| 新興国債券マザーファンド             | 14.9% | 24.3% | 24.8% | 24.9% | 25.0% | 29.9% |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド | 24.8% | 15.3% | 24.6% | 24.8% | 24.8% | 29.1% |

※ファンドは平成28年10月20日の当初設定後、順次投資信託証券の組み入れを行いました。上図の期首の数値は、平成28年10月31日時点の投資比率です。

○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。



(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1期                        |
|-----------|----------------------------|
|           | 2016年10月20日～<br>2017年3月29日 |
| 当期分配金     | —                          |
| (対基準価額比率) | —%                         |
| 当期の収益     | —                          |
| 当期の収益以外   | —                          |
| 翌期繰越分配対象額 | 441                        |

(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

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行います。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行います。

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年10月20日～2017年3月29日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|---------|------------|---|
|                       | 金 額     | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>25 | %<br>0.238 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                          |
| （ 投 信 会 社 ）           | (21)    | (0.200)    | 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)    | (0.024)    | 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)    | (0.014)    | 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         | 1       | 0.013      | (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 ）           | ( 1)    | (0.011)    | 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)    | (0.001)    | 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                       |
| （ 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                   | 26      | 0.251      |   |
| 期中の平均基準価額は、10,466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

(2016年10月20日～2017年3月29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          |
| 外国債券マザーファンド              | 千口<br>28,243 | 千円<br>61,422 | 千口<br>5,667 | 千円<br>12,226 |
| 新興国債券マザーファンド             | 20,536       | 37,057       | 512         | 914          |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド | 32,167       | 37,062       | 881         | 973          |

\* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月20日～2017年3月29日)

利害関係人との取引状況

<ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券>

該当事項はございません。

<外国債券マザーファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |     | 売付額等<br>C          |               |     |
|--------|--------------------|---------------|-----|--------------------|---------------|-----|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | %   | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | %   |
| 為替直物取引 | 百万円<br>24,507      | 百万円<br>927    | 3.8 | 百万円<br>27,696      | 百万円<br>2,059  | 7.4 |

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。

<新興国債券マザーファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |     | 売付額等<br>C          |               |      |
|--------|--------------------|---------------|-----|--------------------|---------------|------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | %   | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | %    |
| 為替直物取引 | 百万円<br>948         | 百万円<br>85     | 9.0 | 百万円<br>577         | 百万円<br>150    | 26.0 |

平均保有割合 0.2%

<米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |     | 売付額等<br>C          |               |     |
|--------|--------------------|---------------|-----|--------------------|---------------|-----|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | %   | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | %   |
| 為替直物取引 | 百万円<br>234         | 百万円<br>22     | 9.4 | 百万円<br>66          | 百万円<br>5      | 7.6 |

平均保有割合 1.2%

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年10月20日～2017年3月29日)

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



## ○組入資産の明細

(2017年3月29日現在)

## 親投資信託残高

| 銘                        | 柄 | 当 期 末  |        |
|--------------------------|---|--------|--------|
|                          |   | 口 数    | 評 価 額  |
|                          |   | 千口     | 千円     |
| 外国債券マザーファンド              |   | 22,576 | 48,154 |
| 新興国債券マザーファンド             |   | 20,024 | 35,961 |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド |   | 31,286 | 35,069 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年3月29日現在)

| 項 目                      | 当 期 末   |       |
|--------------------------|---------|-------|
|                          | 評 価 額   | 比 率   |
|                          | 千円      | %     |
| 外国債券マザーファンド              | 48,154  | 39.1  |
| 新興国債券マザーファンド             | 35,961  | 29.2  |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド | 35,069  | 28.5  |
| コール・ローン等、その他             | 3,874   | 3.2   |
| 投資信託財産総額                 | 123,058 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*外国債券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（646,790,580千円）の投資信託財産総額（648,097,622千円）に対する比率は99.8%です。

\*新興国債券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（8,473,219千円）の投資信託財産総額（8,538,870千円）に対する比率は99.2%です。

\*米国ハイ・イールド債券インデックス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（1,290,086千円）の投資信託財産総額（1,292,726千円）に対する比率は99.8%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=111.05円、1カナダドル=82.96円、1英ポンド=137.84円、1スイスフラン=111.95円、1スウェーデンクローナ=12.57円、1ノルウェークローネ=13.04円、1デンマーククローネ=16.15円、1ユーロ=120.12円、1ズロチ=28.34円、1シンガポールドル=79.50円、1リンギ=25.14円、1豪ドル=84.91円、1メキシコペソ=5.84円、1ランド=8.57円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年3月29日現在）

| 項 目                           | 当 期 末        |
|-------------------------------|--------------|
|                               | 円            |
| (A) 資産                        | 123,058,128  |
| コール・ローン等                      | 1,288,959    |
| 外国債券マザーファンド(評価額)              | 48,154,893   |
| 新興国債券マザーファンド(評価額)             | 35,961,259   |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド(評価額) | 35,069,091   |
| 未収入金                          | 2,583,926    |
| (B) 負債                        | 2,675,409    |
| 未払解約金                         | 2,558,997    |
| 未払信託報酬                        | 115,947      |
| 未払利息                          | 1            |
| その他未払費用                       | 464          |
| (C) 純資産総額(A-B)                | 120,382,719  |
| 元本                            | 115,295,253  |
| 次期繰越損益金                       | 5,087,466    |
| (D) 受益権総口数                    | 115,295,253口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)               | 10,441円      |

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は117,214,741円、期中一部解約元本額は2,919,488円、1口当たり純資産額は1,0441円です。

## ○損益の状況（2016年10月20日～2017年3月29日）

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
|                  | 円            |
| (A) 配当等収益        | △ 272        |
| 支払利息             | △ 272        |
| (B) 有価証券売買損益     | △2,176,780   |
| 売買益              | 56,293       |
| 売買損              | △2,233,073   |
| (C) 信託報酬等        | △ 116,411    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △2,293,463   |
| (E) 追加信託差損益金     | 7,380,929    |
| (配当等相当額)         | (△ 440)      |
| (売買損益相当額)        | ( 7,381,369) |
| (F) 計(D+E)       | 5,087,466    |
| (G) 収益分配金        | 0            |
| 次期繰越損益金(F+G)     | 5,087,466    |
| 追加信託差損益金         | 7,380,929    |
| (配当等相当額)         | ( 412,763)   |
| (売買損益相当額)        | ( 6,968,166) |
| 分配準備積立金          | 932,245      |
| 繰越損益金            | △3,225,708   |

\*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(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) 分配金の計算過程（2016年10月20日～2017年3月29日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                        |
|------------------------------|----------------------------|
|                              | 2016年10月20日～<br>2017年3月29日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 932,245円                   |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円                         |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 4,155,221円                 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 0円                         |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 5,087,466円                 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 441円                       |
| g. 分配金                       | 0円                         |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 0円                         |

## ○分配金のお知らせ

---

|                 |    |
|-----------------|----|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 |
|-----------------|----|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

# 外国債券マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2016年5月10日）

作成対象期間（2015年5月12日～2016年5月10日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 外国の公社債を主要投資対象とします。   |
| 主な投資制限 | 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。  |

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |      | ベンチマーク |      | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額    |
|-----------------|--------|------|--------|------|-------|--------|---------|
|                 | 円      | 騰落率  |        | 騰落率  |       |        |         |
| 11期(2012年5月10日) | 14,713 | 2.4  | 148.79 | 1.8  | 98.2  | —      | 278,390 |
| 12期(2013年5月10日) | 19,680 | 33.8 | 196.85 | 32.3 | 98.1  | —      | 309,517 |
| 13期(2014年5月12日) | 20,704 | 5.2  | 209.27 | 6.3  | 98.6  | —      | 293,247 |
| 14期(2015年5月11日) | 23,251 | 12.3 | 236.29 | 12.9 | 98.9  | —      | 526,058 |
| 15期(2016年5月10日) | 21,725 | △6.6 | 220.26 | △6.8 | 99.0  | —      | 632,898 |

\*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 (=シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・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。  
 \*シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス (為替ヘッジを行わない円ベースの指数) です。シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。  
 (出所) Citigroup Index LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

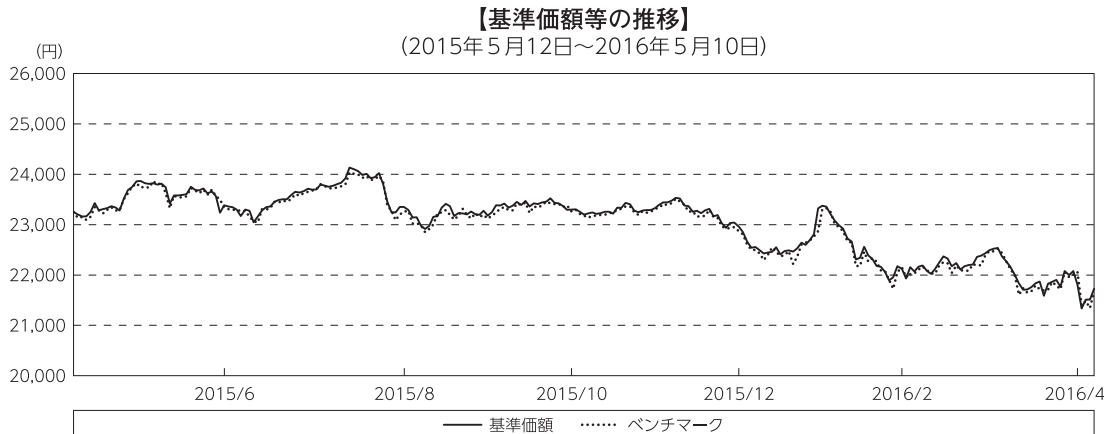
| 年月日                | 基準価額   |      | ベンチマーク |      | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|--------|------|--------|------|-------|--------|
|                    | 円      | 騰落率  |        | 騰落率  |       |        |
| (期首)<br>2015年5月11日 | 23,251 | —    | 236.29 | —    | 98.9  | —      |
| 5月末                | 23,746 | 2.1  | 241.38 | 2.2  | 99.0  | —      |
| 6月末                | 23,385 | 0.6  | 237.28 | 0.4  | 98.9  | —      |
| 7月末                | 23,699 | 1.9  | 240.84 | 1.9  | 98.9  | —      |
| 8月末                | 23,351 | 0.4  | 236.40 | 0.0  | 98.9  | —      |
| 9月末                | 23,275 | 0.1  | 235.74 | △0.2 | 98.8  | —      |
| 10月末               | 23,300 | 0.2  | 236.47 | 0.1  | 98.9  | —      |
| 11月末               | 23,289 | 0.2  | 236.36 | 0.0  | 99.1  | —      |
| 12月末               | 22,960 | △1.3 | 232.42 | △1.6 | 98.9  | —      |
| 2016年1月末           | 23,322 | 0.3  | 232.41 | △1.6 | 98.5  | —      |
| 2月末                | 22,124 | △4.8 | 225.09 | △4.7 | 99.0  | —      |
| 3月末                | 22,522 | △3.1 | 228.36 | △3.4 | 99.0  | —      |
| 4月末                | 21,808 | △6.2 | 224.19 | △5.1 | 98.9  | —      |
| (期末)<br>2016年5月10日 | 21,725 | △6.6 | 220.26 | △6.8 | 99.0  | —      |

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首23,251円から期末21,725円へと下落し、値下がり額は1,526円となりました。

外国債券利回りが長期債を中心に低下（価格は上昇）したことはプラスに寄与しましたが、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和や米国の利上げペースの鈍化観測などを背景に主要通貨が対円で下落（円高）したことがマイナスに影響したため、基準価額は下落しました。

### ○投資環境

当運用期間では、米国の政策金利引上げに伴い米国の短期債券利回りは上昇（価格は下落）しましたが、商品価格下落に伴う低インフレの長期化観測やECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和、米国の利上げペースが緩やかなものにとどまるとの観測などを背景に、外国債券利回りは長期債を中心に低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、ECBによる追加金融緩和や米国の利上げペースの鈍化観測などを背景に、主要通貨は対円で下落（円高）しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、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（通貨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。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

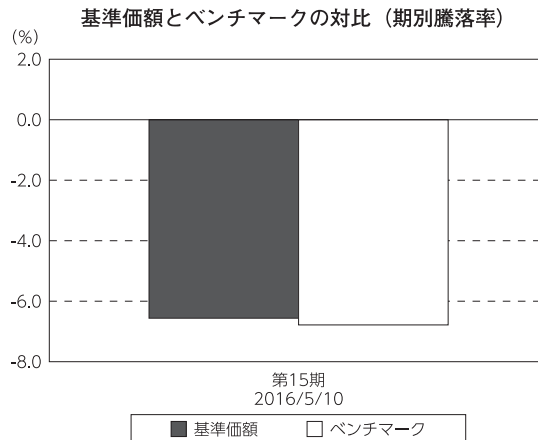
今期の基準価額の騰落率は-6.6%となり、ベンチマークの-6.8%を0.2ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

### （マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用などのコスト）が生じること

### （その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること



(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

## ◎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、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年5月12日～2016年5月10日)

| 項 目                   | 当 期    |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|--------|------------|---|
|                       | 金 額    | 比 率        |   |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>2 | %<br>0.011 | (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 )           | (2)    | (0.011)    | 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)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                |
| 合 計                   | 2      | 0.011      |   |
| 期中の平均基準価額は、23,065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

(2015年5月12日～2016年5月10日)

公 社 債

|     |        |      | 買 付 額                 | 売 付 額                 |         |
|-----|--------|------|-----------------------|-----------------------|---------|
| 外 国 | アメリカ   | 国債証券 | 千米ドル<br>1,164,271     | 千米ドル<br>549,584       |         |
|     | カナダ    | 国債証券 | 千カナダドル<br>72,837      | 千カナダドル<br>42,081      |         |
|     | イギリス   | 国債証券 | 千英ポンド<br>110,916      | 千英ポンド<br>39,649       |         |
|     | スイス    | 国債証券 | 千スイスフラン<br>4,001      | 千スイスフラン<br>-          |         |
|     | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ<br>81,361 | 千スウェーデンクローナ<br>23,206 |         |
|     | ノルウェー  | 国債証券 | 千ノルウェークローネ<br>49,712  | 千ノルウェークローネ<br>732     |         |
|     | デンマーク  | 国債証券 | 千デンマーククローネ<br>79,204  | 千デンマーククローネ<br>26,206  |         |
|     | ユーロ    |      | 千ユーロ                  | 千ユーロ                  |         |
|     |        | ドイツ  | 国債証券                  | 102,024               | 14,451  |
|     |        | イタリア | 国債証券                  | 266,332               | 128,788 |
|     | フランス   | 国債証券 | 135,861               | 36,498                |         |



|         |        |       | 買付額                 | 売付額                |
|---------|--------|-------|---------------------|--------------------|
| 外       | ユーロ    |       | 千ユーロ                | 千ユーロ               |
|         | オランダ   | 国債証券  | 24,619              | 7,810              |
|         | スペイン   | 国債証券  | 169,524             | 74,703             |
|         | ベルギー   | 国債証券  | 35,540              | 3,974              |
|         | オーストリア | 国債証券  | 18,442              | 5,988              |
|         | フィンランド | 国債証券  | 2,391               | —                  |
|         | アイルランド | 国債証券  | 7,426               | —                  |
|         | ポーランド  | 国債証券  | 千ズロチ<br>60,022      | 千ズロチ<br>20,105     |
|         | シンガポール | 国債証券  | 千シンガポールドル<br>11,142 | 千シンガポールドル<br>5,113 |
|         | 国      | マレーシア | 国債証券                | 千リンギ<br>42,868     |
| オーストラリア |        | 国債証券  | 千豪ドル<br>61,091      | 千豪ドル<br>18,091     |
| メキシコ    |        | 国債証券  | 千メキシコペソ<br>395,496  | 千メキシコペソ<br>118,842 |
| 南アフリカ   |        | 国債証券  | 千ランド<br>128,597     | 千ランド<br>7,431      |

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年5月12日～2016年5月10日)

### 利害関係人との取引状況

| 区分     | 買付額等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|
|        |                |                    |               |                |                    |               |
| 公社債    | 百万円<br>283,335 | 百万円<br>7,530       | %<br>2.7      | 百万円<br>115,284 | 百万円<br>1,324       | %<br>1.1      |
| 為替直物取引 | 195,271        | 19,369             | 9.9           | 44,170         | 2,035              | 4.6           |
| 預金     | 20,359         | 20,359             | 100.0         | 20,359         | 20,359             | 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、野村信託銀行です。

(2016年5月10日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末                  |                        |             |      |                 |           |      |      |
|---------|------------------------|------------------------|-------------|------|-----------------|-----------|------|------|
|         | 額面金額                   | 評 価 額                  |             | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|         |                        | 外貨建金額                  | 邦貨換算金額      |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|         | 千米ドル                   | 千米ドル                   | 千円          | %    | %               | %         | %    | %    |
| アメリカ    | 2,264,900              | 2,457,940              | 266,588,179 | 42.1 | —               | 18.5      | 15.3 | 8.3  |
| カナダ     | 千カナダドル<br>135,080      | 千カナダドル<br>155,553      | 13,002,750  | 2.1  | —               | 1.1       | 0.6  | 0.4  |
| イギリス    | 千英ポンド<br>260,000       | 千英ポンド<br>318,585       | 49,782,224  | 7.9  | —               | 5.8       | 1.9  | 0.2  |
| スイス     | 千スイスフラン<br>12,700      | 千スイスフラン<br>15,811      | 1,766,102   | 0.3  | —               | 0.1       | 0.2  | —    |
| スウェーデン  | 千スウェーデンクローナ<br>197,900 | 千スウェーデンクローナ<br>236,699 | 3,143,364   | 0.5  | —               | 0.3       | 0.2  | 0.0  |
| ノルウェー   | 千ノルウェークローネ<br>132,000  | 千ノルウェークローネ<br>146,577  | 1,933,359   | 0.3  | —               | 0.2       | 0.1  | 0.0  |
| デンマーク   | 千デンマーククローネ<br>194,400  | 千デンマーククローネ<br>258,674  | 4,293,992   | 0.7  | —               | 0.6       | 0.1  | —    |
| ユーロ     | 千ユーロ                   | 千ユーロ                   |             |      |                 |           |      |      |
| ドイツ     | 209,750                | 290,409                | 35,862,618  | 5.7  | —               | 4.9       | 0.7  | —    |
| イタリア    | 468,000                | 576,919                | 71,243,836  | 11.3 | —               | 6.2       | 3.6  | 1.4  |
| フランス    | 356,800                | 467,118                | 57,684,422  | 9.1  | —               | 6.4       | 2.4  | 0.3  |
| オランダ    | 89,600                 | 113,391                | 14,002,739  | 2.2  | —               | 1.5       | 0.5  | 0.2  |
| スペイン    | 298,700                | 357,246                | 44,116,372  | 7.0  | —               | 3.1       | 2.7  | 1.2  |
| ベルギー    | 96,900                 | 128,719                | 15,895,550  | 2.5  | —               | 2.0       | 0.4  | 0.1  |
| オーストリア  | 56,400                 | 72,337                 | 8,932,926   | 1.4  | —               | 1.0       | 0.3  | 0.1  |
| フィンランド  | 22,200                 | 26,026                 | 3,214,047   | 0.5  | —               | 0.3       | 0.2  | 0.0  |
| アイルランド  | 42,600                 | 50,566                 | 6,244,400   | 1.0  | —               | 0.3       | 0.5  | 0.2  |
| ポーランド   | 千ズロチ<br>120,500        | 千ズロチ<br>131,685        | 3,668,764   | 0.6  | —               | 0.2       | 0.3  | 0.1  |
| シンガポール  | 千シンガポールドル<br>26,480    | 千シンガポールドル<br>28,258    | 2,234,693   | 0.4  | —               | 0.2       | 0.1  | —    |
| マレーシア   | 千リンギ<br>107,000        | 千リンギ<br>108,117        | 2,895,398   | 0.5  | —               | 0.3       | 0.1  | 0.1  |
| オーストラリア | 千豪ドル<br>127,400        | 千豪ドル<br>142,035        | 11,249,226  | 1.8  | —               | 1.1       | 0.4  | 0.2  |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>887,300     | 千メキシコペソ<br>990,729     | 5,904,747   | 0.9  | —               | 0.6       | 0.3  | 0.1  |
| 南アフリカ   | 千ランド<br>420,500        | 千ランド<br>377,269        | 2,701,252   | 0.4  | —               | 0.3       | 0.1  | 0.0  |
| 合 計     | —                      | —                      | 626,360,972 | 99.0 | —               | 55.2      | 30.8 | 13.0 |

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄   | 銘柄               | 当期末   |        |        |           | 償還年月日      |
|------|------------------|-------|--------|--------|-----------|------------|
|      |                  | 利率    | 額面金額   | 評価額    |           |            |
|      |                  |       |        | 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 BOND | 8.875 | 10,500 | 12,829 | 1,391,507 | 2019/2/15  |
|      | US TREASURY BOND | 8.125 | 19,300 | 23,778 | 2,578,983 | 2019/8/15  |
|      | US TREASURY BOND | 8.75  | 12,700 | 16,743 | 1,815,963 | 2020/8/15  |
|      | US TREASURY BOND | 8.0   | 18,500 | 25,119 | 2,724,464 | 2021/11/15 |
|      | US TREASURY BOND | 6.25  | 19,400 | 25,744 | 2,792,238 | 2023/8/15  |
|      | US TREASURY BOND | 2.375 | 31,200 | 32,955 | 3,574,299 | 2024/8/15  |
|      | US TREASURY BOND | 6.0   | 42,000 | 58,189 | 6,311,253 | 2026/2/15  |
|      | US TREASURY BOND | 6.5   | 13,800 | 20,045 | 2,174,143 | 2026/11/15 |
|      | US TREASURY BOND | 6.125 | 17,700 | 25,532 | 2,769,227 | 2027/11/15 |
|      | US TREASURY BOND | 5.5   | 12,000 | 16,697 | 1,811,044 | 2028/8/15  |
|      | US TREASURY BOND | 5.25  | 5,000  | 6,850  | 742,951   | 2028/11/15 |
|      | US TREASURY BOND | 5.25  | 2,800  | 3,850  | 417,571   | 2029/2/15  |
|      | US TREASURY BOND | 4.375 | 2,200  | 2,984  | 323,710   | 2038/2/15  |
|      | US TREASURY BOND | 2.875 | 22,300 | 23,599 | 2,559,620 | 2043/5/15  |
|      | US TREASURY BOND | 3.75  | 16,600 | 20,674 | 2,242,386 | 2043/11/15 |
|      | US TREASURY N/B  | 0.875 | 7,200  | 7,223  | 783,443   | 2017/5/15  |
|      | US TREASURY N/B  | 2.75  | 24,600 | 25,160 | 2,728,878 | 2017/5/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.625 | 8,500  | 8,504  | 922,378   | 2017/5/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.875 | 5,000  | 5,016  | 544,058   | 2017/6/15  |
|      | US TREASURY N/B  | 2.5   | 9,000  | 9,193  | 997,149   | 2017/6/30  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.75  | 8,000  | 8,014  | 869,205   | 2017/6/30  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.875 | 16,900 | 16,954 | 1,838,845 | 2017/7/15  |
|      | US TREASURY N/B  | 2.375 | 28,200 | 28,801 | 3,123,805 | 2017/7/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.5   | 3,400  | 3,395  | 368,288   | 2017/7/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 4.75  | 29,800 | 31,354 | 3,400,657 | 2017/8/15  |
|      | US TREASURY N/B  | 1.875 | 21,900 | 22,251 | 2,413,408 | 2017/8/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.625 | 10,000 | 9,997  | 1,084,303 | 2017/8/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 1.875 | 34,500 | 35,080 | 3,804,867 | 2017/9/30  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.625 | 8,000  | 7,997  | 867,374   | 2017/9/30  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.875 | 1,000  | 1,003  | 108,794   | 2017/10/15 |
|      | US TREASURY N/B  | 1.875 | 18,500 | 18,827 | 2,042,015 | 2017/10/31 |
|      | US TREASURY N/B  | 4.25  | 49,600 | 52,291 | 5,671,502 | 2017/11/15 |
|      | US TREASURY N/B  | 2.25  | 18,600 | 19,052 | 2,066,450 | 2017/11/30 |
|      | US TREASURY N/B  | 2.75  | 17,000 | 17,574 | 1,906,120 | 2017/12/31 |
|      | US TREASURY N/B  | 0.75  | 6,000  | 6,005  | 651,395   | 2017/12/31 |
|      | US TREASURY N/B  | 2.625 | 16,900 | 17,463 | 1,894,049 | 2018/1/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.875 | 4,000  | 4,012  | 435,229   | 2018/1/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 3.5   | 41,000 | 43,006 | 4,664,512 | 2018/2/15  |
|      | US TREASURY N/B  | 2.75  | 7,100  | 7,361  | 798,432   | 2018/2/28  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.75  | 2,000  | 2,001  | 217,114   | 2018/3/31  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.75  | 34,000 | 34,022 | 3,690,088 | 2018/4/15  |
|      | US TREASURY N/B  | 2.625 | 8,000  | 8,303  | 900,590   | 2018/4/30  |
|      | US TREASURY N/B  | 0.625 | 1,200  | 1,197  | 129,928   | 2018/4/30  |
|      | US TREASURY N/B  | 3.875 | 11,300 | 12,026 | 1,304,447 | 2018/5/15  |
|      | US TREASURY N/B  | 2.375 | 5,000  | 5,169  | 560,687   | 2018/5/31  |

| 銘柄   |                 | 当期末   |        |        |           | 償還年月日      |
|------|-----------------|-------|--------|--------|-----------|------------|
|      |                 | 利率    | 額面金額   | 評価額    |           |            |
|      |                 |       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |            |
| アメリカ |                 | %     | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        |            |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | 1.0   | 13,500 | 13,574 | 1,472,331 | 2018/5/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.375 | 29,300 | 30,323 | 3,288,855 | 2018/6/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.375 | 8,500  | 8,616  | 934,550   | 2018/6/30  |
|      | US TREASURY N/B | 2.25  | 8,600  | 8,885  | 963,689   | 2018/7/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.375 | 3,400  | 3,446  | 373,834   | 2018/7/31  |
|      | US TREASURY N/B | 4.0   | 4,800  | 5,161  | 559,856   | 2018/8/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.5   | 20,600 | 20,954 | 2,272,677 | 2018/8/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.375 | 25,500 | 25,862 | 2,805,055 | 2018/9/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 7,000  | 7,166  | 777,281   | 2018/10/31 |
|      | US TREASURY N/B | 3.75  | 30,600 | 32,879 | 3,566,106 | 2018/11/15 |
|      | US TREASURY N/B | 1.25  | 5,000  | 5,056  | 548,400   | 2018/11/30 |
|      | US TREASURY N/B | 1.375 | 6,500  | 6,596  | 715,427   | 2018/12/31 |
|      | US TREASURY N/B | 1.5   | 5,500  | 5,598  | 607,248   | 2018/12/31 |
|      | US TREASURY N/B | 1.25  | 5,100  | 5,158  | 559,498   | 2019/1/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.5   | 2,000  | 2,036  | 220,851   | 2019/1/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.75  | 27,500 | 28,964 | 3,141,452 | 2019/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.375 | 4,500  | 4,567  | 495,410   | 2019/2/28  |
|      | US TREASURY N/B | 1.5   | 4,000  | 4,074  | 441,872   | 2019/2/28  |
|      | US TREASURY N/B | 1.5   | 4,000  | 4,075  | 442,025   | 2019/3/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 25,500 | 26,065 | 2,827,094 | 2019/3/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 5,600  | 5,725  | 620,947   | 2019/4/30  |
|      | US TREASURY N/B | 3.125 | 26,400 | 28,177 | 3,056,172 | 2019/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.5   | 10,600 | 10,799 | 1,171,277 | 2019/5/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.0   | 2,000  | 2,006  | 217,665   | 2019/6/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 7,900  | 8,080  | 876,447   | 2019/6/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 14,500 | 14,830 | 1,608,546 | 2019/7/31  |
|      | US TREASURY N/B | 3.625 | 37,000 | 40,237 | 4,364,159 | 2019/8/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.0   | 3,000  | 3,007  | 326,142   | 2019/8/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 8,800  | 9,000  | 976,184   | 2019/8/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.0   | 3,000  | 3,005  | 326,015   | 2019/9/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 8,700  | 8,932  | 968,813   | 2019/9/30  |
|      | US TREASURY N/B | 3.375 | 49,300 | 53,382 | 5,789,882 | 2019/11/15 |
|      | US TREASURY N/B | 1.0   | 8,800  | 8,810  | 955,566   | 2019/11/30 |
|      | US TREASURY N/B | 1.5   | 1,800  | 1,832  | 198,797   | 2019/11/30 |
|      | US TREASURY N/B | 1.125 | 12,000 | 12,055 | 1,307,569 | 2019/12/31 |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 3,800  | 3,885  | 421,453   | 2019/12/31 |
|      | US TREASURY N/B | 1.375 | 2,000  | 2,026  | 219,758   | 2020/1/31  |
|      | US TREASURY N/B | 3.625 | 51,800 | 56,810 | 6,161,615 | 2020/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.25  | 2,700  | 2,722  | 295,301   | 2020/2/29  |
|      | US TREASURY N/B | 1.125 | 4,000  | 4,013  | 435,331   | 2020/3/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.375 | 20,500 | 20,757 | 2,251,396 | 2020/3/31  |
|      | US TREASURY N/B | 3.5   | 46,600 | 51,023 | 5,533,993 | 2020/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.875 | 14,500 | 14,959 | 1,622,553 | 2020/6/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 10,000 | 10,212 | 1,107,647 | 2020/6/30  |
|      | US TREASURY N/B | 2.0   | 11,000 | 11,402 | 1,236,681 | 2020/7/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.625 | 42,500 | 45,162 | 4,898,366 | 2020/8/15  |
|      | US TREASURY N/B | 2.125 | 7,000  | 7,292  | 790,952   | 2020/8/31  |

| 銘柄   |                 | 当期末   |        |        |           | 償還年月日      |
|------|-----------------|-------|--------|--------|-----------|------------|
|      |                 | 利率    | 額面金額   | 評価額    |           |            |
|      |                 |       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |            |
| アメリカ |                 | %     | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        |            |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | 2.0   | 6,000  | 6,222  | 674,909   | 2020/9/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 1,600  | 1,641  | 178,009   | 2020/10/31 |
|      | US TREASURY N/B | 2.625 | 50,100 | 53,313 | 5,782,376 | 2020/11/15 |
|      | US TREASURY N/B | 2.375 | 6,800  | 7,167  | 777,400   | 2020/12/31 |
|      | US TREASURY N/B | 2.125 | 5,300  | 5,527  | 599,538   | 2021/1/31  |
|      | US TREASURY N/B | 3.625 | 44,200 | 49,169 | 5,332,874 | 2021/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 2.0   | 5,000  | 5,185  | 562,466   | 2021/2/28  |
|      | US TREASURY N/B | 2.25  | 1,800  | 1,889  | 204,882   | 2021/3/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.25  | 2,900  | 3,043  | 330,137   | 2021/4/30  |
|      | US TREASURY N/B | 3.125 | 36,400 | 39,755 | 4,311,895 | 2021/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 2.0   | 14,000 | 14,528 | 1,575,737 | 2021/5/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.125 | 8,700  | 9,081  | 985,031   | 2021/6/30  |
|      | US TREASURY N/B | 2.25  | 9,700  | 10,185 | 1,104,665 | 2021/7/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.125 | 26,800 | 27,968 | 3,033,443 | 2021/8/15  |
|      | US TREASURY N/B | 2.0   | 7,300  | 7,570  | 821,046   | 2021/8/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.125 | 16,000 | 16,695 | 1,810,739 | 2021/9/30  |
|      | US TREASURY N/B | 2.0   | 11,000 | 11,402 | 1,236,681 | 2021/11/15 |
|      | US TREASURY N/B | 1.875 | 8,000  | 8,240  | 893,812   | 2021/11/30 |
|      | US TREASURY N/B | 2.125 | 12,400 | 12,931 | 1,402,587 | 2021/12/31 |
|      | US TREASURY N/B | 1.5   | 5,000  | 5,040  | 546,663   | 2022/1/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.0   | 33,700 | 34,937 | 3,789,312 | 2022/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 7,300  | 7,456  | 808,706   | 2022/2/28  |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 5,900  | 6,022  | 653,162   | 2022/3/31  |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 5,000  | 5,102  | 553,400   | 2022/4/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 11,900 | 12,141 | 1,316,890 | 2022/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.875 | 9,700  | 9,967  | 1,081,075 | 2022/5/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.125 | 27,000 | 28,122 | 3,050,132 | 2022/6/30  |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 18,500 | 18,732 | 2,031,748 | 2022/8/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.625 | 12,800 | 12,929 | 1,402,333 | 2022/11/15 |
|      | US TREASURY N/B | 2.125 | 13,000 | 13,528 | 1,467,260 | 2022/12/31 |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 15,000 | 15,241 | 1,653,082 | 2023/1/31  |
|      | US TREASURY N/B | 2.0   | 17,000 | 17,563 | 1,904,896 | 2023/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 1.75  | 40,600 | 41,247 | 4,473,656 | 2023/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 2.5   | 16,300 | 17,396 | 1,886,816 | 2023/8/15  |
|      | US TREASURY N/B | 2.75  | 16,800 | 18,233 | 1,977,578 | 2023/11/15 |
|      | US TREASURY N/B | 2.75  | 27,300 | 29,637 | 3,214,490 | 2024/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 2.5   | 30,400 | 32,430 | 3,517,425 | 2024/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 2.25  | 24,300 | 25,412 | 2,756,237 | 2024/11/15 |
|      | US TREASURY N/B | 6.25  | 2,600  | 3,967  | 430,308   | 2030/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 5.375 | 300    | 429    | 46,631    | 2031/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 4.5   | 2,000  | 2,755  | 298,807   | 2036/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 5.0   | 1,000  | 1,467  | 159,181   | 2037/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 4.5   | 500    | 689    | 74,799    | 2038/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 3.5   | 1,500  | 1,792  | 194,414   | 2039/2/15  |
|      | US TREASURY N/B | 4.25  | 5,000  | 6,642  | 720,411   | 2039/5/15  |
|      | US TREASURY N/B | 4.5   | 5,500  | 7,565  | 820,508   | 2039/8/15  |
|      | US TREASURY N/B | 4.375 | 7,700  | 10,404 | 1,128,420 | 2039/11/15 |

| 銘柄   | 当期末                 |       |        |        |             | 償還年月日      |
|------|---------------------|-------|--------|--------|-------------|------------|
|      | 利率                  | 額面金額  | 評価額    |        |             |            |
|      |                     |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額 |             |            |
| アメリカ |                     | %     | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円          |            |
| 国債証券 | US TREASURY N/B     | 4.625 | 8,000  | 11,187 | 1,213,430   | 2040/2/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 4.375 | 8,000  | 10,811 | 1,172,655   | 2040/5/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.875 | 8,000  | 10,071 | 1,092,327   | 2040/8/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 4.25  | 7,800  | 10,369 | 1,124,635   | 2040/11/15 |
|      | US TREASURY N/B     | 4.75  | 7,000  | 9,980  | 1,082,481   | 2041/2/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 4.375 | 7,000  | 9,480  | 1,028,209   | 2041/5/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.125 | 6,500  | 7,255  | 786,889     | 2041/11/15 |
|      | US TREASURY N/B     | 3.125 | 3,200  | 3,569  | 387,175     | 2042/2/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.0   | 4,500  | 4,899  | 531,348     | 2042/5/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 2.75  | 9,300  | 9,650  | 1,046,739   | 2042/8/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 2.75  | 9,600  | 9,944  | 1,078,553   | 2042/11/15 |
|      | US TREASURY N/B     | 3.125 | 18,200 | 20,231 | 2,194,347   | 2043/2/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.625 | 15,700 | 19,120 | 2,073,850   | 2043/8/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.625 | 23,200 | 28,195 | 3,058,056   | 2044/2/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.375 | 15,900 | 18,460 | 2,002,187   | 2044/5/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.125 | 18,600 | 20,611 | 2,235,482   | 2044/8/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.0   | 33,500 | 36,216 | 3,928,056   | 2044/11/15 |
|      | US TREASURY N/B     | 2.5   | 13,200 | 12,880 | 1,396,998   | 2045/2/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.0   | 14,700 | 15,878 | 1,722,159   | 2045/5/15  |
|      | US TREASURY N/B     | 3.0   | 5,000  | 5,398  | 585,556     | 2045/11/15 |
|      | US TREASURY NOTE    | 2.875 | 31,000 | 32,272 | 3,500,296   | 2018/3/31  |
| 小計   |                     |       |        |        | 266,588,179 |            |
| カナダ  |                     |       | 千カナダドル | 千カナダドル |             |            |
| 国債証券 | CANADA GOVERNMENT   | 2.75  | 4,600  | 5,109  | 427,133     | 2022/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.25  | 5,400  | 5,447  | 455,349     | 2017/8/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.5   | 13,800 | 13,974 | 1,168,122   | 2017/9/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.25  | 9,700  | 9,819  | 820,820     | 2018/2/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.25  | 3,200  | 3,242  | 271,005     | 2018/3/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 4.25  | 3,700  | 3,981  | 332,841     | 2018/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.25  | 7,500  | 7,625  | 637,451     | 2018/9/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.75  | 3,800  | 3,930  | 328,514     | 2019/3/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 3.75  | 7,100  | 7,784  | 650,719     | 2019/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.75  | 4,000  | 4,155  | 347,349     | 2019/9/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.5   | 3,600  | 3,721  | 311,041     | 2020/3/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 3.5   | 7,500  | 8,361  | 698,946     | 2020/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 0.75  | 2,500  | 2,511  | 209,959     | 2020/9/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 3.25  | 9,200  | 10,356 | 865,671     | 2021/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 1.5   | 3,900  | 4,034  | 337,244     | 2023/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 2.5   | 5,700  | 6,306  | 527,120     | 2024/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 2.25  | 7,200  | 7,834  | 654,870     | 2025/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 8.0   | 2,200  | 3,678  | 307,492     | 2027/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 5.75  | 5,180  | 7,694  | 643,155     | 2029/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 5.75  | 3,000  | 4,710  | 393,774     | 2033/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 5.0   | 7,000  | 10,671 | 891,989     | 2037/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 4.0   | 6,400  | 8,940  | 747,340     | 2041/6/1   |
|      | CANADIAN GOVERNMENT | 3.5   | 7,100  | 9,533  | 796,907     | 2045/12/1  |

| 銘柄     | 当期末  |                        |        |             |             |           |            |
|--------|------|------------------------|--------|-------------|-------------|-----------|------------|
|        | 利率   | 額面金額                   | 評価額    |             | 償還年月日       |           |            |
|        |      |                        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額      |             |           |            |
| カナダ    |      | %                      | 千カナダドル | 千カナダドル      | 千円          |           |            |
|        | 国債証券 | CANADIAN GOVERNMENT    | 2.75   | 1,800       | 2,128       | 177,930   | 2048/12/1  |
| 小      | 計    |                        |        |             |             |           | 13,002,750 |
| イギリス   |      |                        | 千英ポンド  | 千英ポンド       |             |           |            |
|        | 国債証券 | UK TREASURY            | 1.0    | 2,100       | 2,117       | 330,836   | 2017/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 5.0    | 5,700       | 6,193       | 967,725   | 2018/3/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 1.25   | 23,400      | 23,839      | 3,725,225 | 2018/7/22  |
|        |      | UK TREASURY            | 4.5    | 4,000       | 4,462       | 697,357   | 2019/3/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 1.75   | 14,200      | 14,736      | 2,302,766 | 2019/7/22  |
|        |      | UK TREASURY            | 3.75   | 3,000       | 3,323       | 519,314   | 2019/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 4.75   | 5,800       | 6,714       | 1,049,142 | 2020/3/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 2.0    | 13,500      | 14,212      | 2,220,892 | 2020/7/22  |
|        |      | UK TREASURY            | 3.75   | 7,200       | 8,151       | 1,273,806 | 2020/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 8.0    | 5,300       | 7,200       | 1,125,079 | 2021/6/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 3.75   | 8,900       | 10,250      | 1,601,685 | 2021/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 4.0    | 4,650       | 5,480       | 856,381   | 2022/3/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 1.75   | 8,300       | 8,678       | 1,356,099 | 2022/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 2.25   | 7,200       | 7,745       | 1,210,239 | 2023/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 2.75   | 8,600       | 9,575       | 1,496,227 | 2024/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 5.0    | 12,800      | 16,741      | 2,615,967 | 2025/3/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 4.25   | 8,300       | 10,626      | 1,660,495 | 2027/12/7  |
|        |      | UK TREASURY            | 6.0    | 3,750       | 5,625       | 878,962   | 2028/12/7  |
|        |      | UK TREASURY            | 4.75   | 6,700       | 9,166       | 1,432,321 | 2030/12/7  |
|        |      | UK TREASURY            | 4.25   | 7,250       | 9,522       | 1,488,044 | 2032/6/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 4.5    | 6,700       | 9,162       | 1,431,797 | 2034/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 4.25   | 6,900       | 9,236       | 1,443,270 | 2036/3/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 4.75   | 4,900       | 7,114       | 1,111,682 | 2038/12/7  |
|        |      | UK TREASURY            | 4.25   | 4,200       | 5,743       | 897,479   | 2039/9/7   |
|        |      | UK TREASURY            | 4.25   | 5,700       | 7,875       | 1,230,566 | 2040/12/7  |
|        |      | UK TREASURY            | 4.5    | 6,100       | 8,848       | 1,382,691 | 2042/12/7  |
|        |      | UK TREASURY            | 3.5    | 14,300      | 17,956      | 2,805,884 | 2045/1/22  |
|        |      | UK TREASURY            | 4.25   | 5,950       | 8,573       | 1,339,672 | 2046/12/7  |
|        |      | UK TREASURY            | 4.25   | 4,250       | 6,319       | 987,457   | 2049/12/7  |
|        |      | UK TREASURY            | 3.75   | 7,250       | 10,134      | 1,583,659 | 2052/7/22  |
|        |      | UK TREASURY            | 3.5    | 5,000       | 7,185       | 1,122,806 | 2068/7/22  |
|        |      | UK TSY 3 1/4% 2044     | 3.25   | 21,700      | 26,005      | 4,063,585 | 2044/1/22  |
|        |      | UNITED KINGDOM(GOVEMEN | 4.25   | 6,400       | 10,067      | 1,573,100 | 2055/12/7  |
| 小      | 計    |                        |        |             |             |           | 49,782,224 |
| スイス    |      |                        |        | 千スイスフラン     | 千スイスフラン     |           |            |
|        | 国債証券 | SWITZERLAND GOVERNMENT | 2.0    | 9,100       | 10,377      | 1,159,182 | 2021/4/28  |
|        |      | SWITZERLAND GOVERNMENT | 4.0    | 3,600       | 5,433       | 606,919   | 2028/4/8   |
| 小      | 計    |                        |        |             |             |           | 1,766,102  |
| 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     | 3.75   | 7,000       | 7,384       | 98,071    | 2017/8/12  |
|        |      | SWEDISH GOVERNMENT     | 4.25   | 16,200      | 18,373      | 244,001   | 2019/3/12  |
|        |      | SWEDISH GOVERNMENT     | 5.0    | 49,400      | 61,241      | 813,282   | 2020/12/1  |
|        |      | SWEDISH GOVERNMENT     | 3.5    | 50,900      | 61,118      | 811,649   | 2022/6/1   |
|        |      | SWEDISH GOVERNMENT     | 1.5    | 17,900      | 19,407      | 257,734   | 2023/11/13 |

| 銘柄                       |                      |                          | 当 期 末 |             |             |           |            |            |
|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|-------------|-------------|-----------|------------|------------|
|                          |                      |                          | 利 率   | 額面金額        | 評 価 額       |           | 償還年月日      |            |
|                          |                      |                          |       |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額    |            |            |
| 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 | 千円        |            |            |
| 国債証券                     | SWEDISH GOVERNMENT   |                          | 2.5   | 40,200      | 47,202      | 626,853   | 2025/5/12  |            |
|                          | SWEDISH GOVERNMENT   |                          | 3.5   | 16,300      | 21,970      | 291,771   | 2039/3/30  |            |
| 小 計                      |                      |                          |       |             |             | 3,143,364 |            |            |
| 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 |                          | 4.25  | 21,900      | 22,728      | 299,787   | 2017/5/19  |            |
|                          | NORWEGIAN GOVERNMENT |                          | 4.5   | 24,100      | 26,949      | 355,458   | 2019/5/22  |            |
|                          | NORWEGIAN GOVERNMENT |                          | 3.75  | 27,600      | 31,505      | 415,556   | 2021/5/25  |            |
|                          | NORWEGIAN GOVERNMENT |                          | 2.0   | 14,300      | 15,200      | 200,490   | 2023/5/24  |            |
|                          | NORWEGIAN GOVERNMENT |                          | 3.0   | 44,100      | 50,194      | 662,067   | 2024/3/14  |            |
| 小 計                      |                      |                          |       |             |             | 1,933,359 |            |            |
| デンマーク                    |                      |                          |       | 千デンマーククローネ  | 千デンマーククローネ  |           |            |            |
| 国債証券                     | KINGDOM OF DENMARK   |                          | 4.0   | 25,100      | 28,952      | 480,617   | 2019/11/15 |            |
|                          | KINGDOM OF DENMARK   |                          | 3.0   | 52,100      | 61,134      | 1,014,826 | 2021/11/15 |            |
|                          | KINGDOM OF DENMARK   |                          | 1.5   | 35,800      | 39,516      | 655,966   | 2023/11/15 |            |
|                          | KINGDOM OF DENMARK   |                          | 7.0   | 14,500      | 22,976      | 381,413   | 2024/11/10 |            |
|                          | KINGDOM OF DENMARK   |                          | 1.75  | 18,600      | 20,913      | 347,169   | 2025/11/15 |            |
|                          | KINGDOM OF DENMARK   |                          | 4.5   | 48,300      | 85,180      | 1,413,999 | 2039/11/15 |            |
| 小 計                      |                      |                          |       |             |             | 4,293,992 |            |            |
| ユーロ                      |                      |                          |       | 千ユーロ        | 千ユーロ        |           |            |            |
| ドイツ                      | 国債証券                 | BUNDESobligation         |       | 0.25        | 1,700       | 1,744     | 215,380    | 2019/10/11 |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 3.5         | 5,150       | 5,805     | 716,932    | 2019/7/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 3.25        | 8,700       | 9,900     | 1,222,571  | 2020/1/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 3.0         | 7,000       | 8,013     | 989,642    | 2020/7/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 2.25        | 3,100       | 3,466     | 428,106    | 2020/9/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 2.5         | 7,300       | 8,300     | 1,025,069  | 2021/1/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 3.25        | 7,000       | 8,319     | 1,027,375  | 2021/7/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 2.25        | 3,500       | 3,991     | 492,876    | 2021/9/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 2.0         | 20,000      | 22,672    | 2,799,765  | 2022/1/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 1.75        | 9,600       | 10,824    | 1,336,774  | 2022/7/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 1.5         | 5,000       | 5,574     | 688,333    | 2022/9/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 1.5         | 5,200       | 5,820     | 718,788    | 2023/2/15  |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 1.5         | 4,200       | 4,713     | 582,089    | 2023/5/15  |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 2.0         | 5,400       | 6,275     | 774,941    | 2023/8/15  |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 6.25        | 14,100      | 21,087    | 2,604,152  | 2024/1/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 1.75        | 5,700       | 6,543     | 808,069    | 2024/2/15  |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 1.5         | 1,500       | 1,695     | 209,361    | 2024/5/15  |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 1.0         | 5,700       | 6,209     | 766,821    | 2024/8/15  |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 6.5         | 26,900      | 45,814    | 5,657,661  | 2027/7/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 5.625       | 6,000       | 9,755     | 1,204,731  | 2028/1/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 4.75        | 3,400       | 5,244     | 647,601    | 2028/7/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 6.25        | 3,500       | 6,291     | 776,949    | 2030/1/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 5.5         | 5,300       | 9,142     | 1,128,974  | 2031/1/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 4.75        | 6,600       | 11,391    | 1,406,676  | 2034/7/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 4.0         | 9,400       | 15,490    | 1,912,956  | 2037/1/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 4.25        | 5,400       | 9,477     | 1,170,370  | 2039/7/4   |
|                          |                      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |       | 4.75        | 5,200       | 9,823     | 1,213,087  | 2040/7/4   |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND |                      | 3.25                     | 5,500 | 8,723       | 1,077,301   | 2042/7/4  |            |            |



| 銘柄   |      |                          | 当 期 末 |        |        |           | 償還年月日      |
|------|------|--------------------------|-------|--------|--------|-----------|------------|
|      |      |                          | 利 率   | 額面金額   | 評 価 額  |           |            |
|      |      |                          |       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |            |
| ユーロ  |      |                          | %     | 千ユーロ   | 千ユーロ   | 千円        |            |
| ドイツ  | 国債証券 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 2.5   | 4,700  | 6,715  | 829,341   | 2044/7/4   |
|      |      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 2.5   | 8,000  | 11,579 | 1,429,915 | 2046/8/15  |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.25  | 10,300 | 10,973 | 1,355,119 | 2017/8/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.5   | 18,900 | 19,894 | 2,456,820 | 2017/11/1  |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 0.75  | 10,500 | 10,644 | 1,314,512 | 2018/1/15  |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5   | 26,900 | 29,009 | 3,582,382 | 2018/2/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.5   | 9,900  | 10,623 | 1,311,947 | 2018/6/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5   | 23,800 | 26,184 | 3,233,556 | 2018/8/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.5   | 8,000  | 8,716  | 1,076,338 | 2018/12/1  |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.25  | 17,000 | 18,958 | 2,341,172 | 2019/2/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5   | 3,800  | 4,276  | 528,107   | 2019/3/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.5   | 14,100 | 15,115 | 1,866,576 | 2019/5/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.5   | 500    | 522    | 64,505    | 2019/8/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.25  | 25,900 | 29,417 | 3,632,732 | 2019/9/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5   | 10,300 | 11,950 | 1,475,712 | 2020/2/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.25  | 21,800 | 25,155 | 3,106,393 | 2020/3/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.0   | 12,600 | 14,592 | 1,801,973 | 2020/9/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.75  | 11,000 | 12,741 | 1,573,425 | 2021/3/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.75  | 7,000  | 8,124  | 1,003,343 | 2021/5/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.75  | 7,800  | 9,100  | 1,123,791 | 2021/8/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 10,400 | 12,692 | 1,567,354 | 2021/9/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0   | 16,800 | 20,924 | 2,583,954 | 2022/3/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.5   | 9,600  | 12,378 | 1,528,588 | 2022/9/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.5   | 17,100 | 22,105 | 2,729,767 | 2022/11/1  |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5   | 4,600  | 5,702  | 704,165   | 2023/5/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 7,200  | 9,087  | 1,122,168 | 2023/8/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 9.0   | 10,700 | 16,769 | 2,070,808 | 2023/11/1  |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5   | 11,700 | 14,599 | 1,802,862 | 2024/3/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.75  | 2,300  | 2,744  | 338,901   | 2024/9/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0   | 14,900 | 19,370 | 2,392,056 | 2025/3/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5   | 8,500  | 10,817 | 1,335,803 | 2026/3/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 7.25  | 8,600  | 13,274 | 1,639,324 | 2026/11/1  |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 6.5   | 18,200 | 27,139 | 3,351,498 | 2027/11/1  |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 7,300  | 9,644  | 1,190,941 | 2028/9/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.25  | 12,100 | 16,897 | 2,086,690 | 2029/11/1  |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 6.0   | 14,700 | 22,214 | 2,743,285 | 2031/5/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.75  | 6,400  | 9,625  | 1,188,665 | 2033/2/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0   | 8,400  | 11,855 | 1,464,067 | 2034/8/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.0   | 5,700  | 7,191  | 888,031   | 2037/2/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0   | 8,000  | 11,508 | 1,421,122 | 2039/8/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0   | 14,600 | 20,972 | 2,589,943 | 2040/9/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 7,000  | 9,927  | 1,225,934 | 2044/9/1   |
|      |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.25  | 3,100  | 3,477  | 429,484   | 2046/9/1   |
| フランス | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF)         | 1.0   | 8,000  | 8,341  | 1,030,093 | 2019/5/25  |
|      |      | FRANCE (GOVT OF)         | 0.5   | 8,500  | 8,756  | 1,081,364 | 2019/11/25 |
|      |      | FRANCE (GOVT OF)         | 2.5   | 3,500  | 4,253  | 525,227   | 2030/5/25  |
|      |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 4.25  | 9,700  | 10,373 | 1,280,993 | 2017/10/25 |

| 銘柄                      |      |                          | 当 期 末  |           |           |           | 償還年月日      |
|-------------------------|------|--------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|------------|
|                         |      |                          | 利 率    | 額面金額      | 評 価 額     |           |            |
|                         |      |                          |        |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |            |
| ユーロ                     |      |                          | %      | 千ユーロ      | 千ユーロ      | 千円        |            |
| フランス                    | 国債証券 | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 4.0    | 6,000     | 6,525     | 805,892   | 2018/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 1.0    | 4,500     | 4,632     | 572,089   | 2018/5/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 4.25   | 10,800    | 12,050    | 1,488,157 | 2018/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 1.0    | 6,600     | 6,839     | 844,606   | 2018/11/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 4.25   | 11,500    | 13,096    | 1,617,235 | 2019/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 8.5    | 4,000     | 5,231     | 646,050   | 2019/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 3.75   | 10,800    | 12,349    | 1,525,070 | 2019/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 3.5    | 14,800    | 17,049    | 2,105,400 | 2020/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 2.5    | 17,300    | 19,442    | 2,400,967 | 2020/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 3.75   | 11,800    | 14,128    | 1,744,756 | 2021/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 3.25   | 15,100    | 17,919    | 2,212,931 | 2021/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 3.0    | 14,800    | 17,545    | 2,166,681 | 2022/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 2.25   | 17,600    | 20,207    | 2,495,449 | 2022/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 8.5    | 8,200     | 13,066    | 1,613,627 | 2023/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 4.25   | 28,500    | 37,369    | 4,614,722 | 2023/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 1.75   | 8,000     | 9,007     | 1,112,304 | 2024/11/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 6.0    | 19,800    | 30,253    | 3,736,018 | 2025/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 3.5    | 20,500    | 26,600    | 3,284,932 | 2026/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 2.75   | 7,200     | 8,875     | 1,096,028 | 2027/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 5.5    | 23,100    | 36,530    | 4,511,131 | 2029/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 5.75   | 16,600    | 28,664    | 3,539,826 | 2032/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 4.75   | 8,500     | 13,768    | 1,700,234 | 2035/4/25  |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 4.0    | 9,800     | 14,978    | 1,849,733 | 2038/10/25 |
|                         |      | FRANCE GOVERNMENT O.A.T  | 4.5    | 11,400    | 19,040    | 2,351,348 | 2041/4/25  |
| FRANCE GOVERNMENT O.A.T | 3.25 | 10,400                   | 14,791 | 1,826,592 | 2045/5/25 |           |            |
| FRANCE GOVERNMENT O.A.T | 4.0  | 4,700                    | 7,911  | 977,034   | 2055/4/25 |           |            |
| FRANCE GOVERNMENT O.A.T | 4.0  | 3,800                    | 6,496  | 802,256   | 2060/4/25 |           |            |
| FRENCH TREASURY NOTE    | 1.0  | 1,000                    | 1,017  | 125,663   | 2017/7/25 |           |            |
| オランダ                    | 国債証券 | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 4.5    | 4,000     | 4,236     | 523,183   | 2017/7/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 1.25   | 4,500     | 4,632     | 572,083   | 2018/1/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 4.0    | 6,500     | 7,140     | 881,812   | 2018/7/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 1.25   | 2,500     | 2,616     | 323,165   | 2019/1/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 4.0    | 7,100     | 8,112     | 1,001,807 | 2019/7/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 0.25   | 2,000     | 2,051     | 253,350   | 2020/1/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 3.5    | 5,800     | 6,752     | 833,884   | 2020/7/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 3.25   | 5,900     | 6,989     | 863,072   | 2021/7/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 2.25   | 1,500     | 1,724     | 212,983   | 2022/7/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 3.75   | 5,900     | 7,430     | 917,645   | 2023/1/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 7.5    | 4,300     | 6,493     | 801,926   | 2023/1/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 1.75   | 1,400     | 1,579     | 194,998   | 2023/7/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 2.0    | 13,500    | 15,580    | 1,924,017 | 2024/7/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 5.5    | 6,300     | 9,948     | 1,228,597 | 2028/1/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 2.5    | 3,700     | 4,752     | 586,856   | 2033/1/15  |
|                         |      | NETHERLANDS GOVERNMENT   | 4.0    | 5,000     | 8,079     | 997,725   | 2037/1/15  |
| NETHERLANDS GOVERNMENT  | 3.75 | 5,200                    | 8,648  | 1,068,048 | 2042/1/15 |           |            |
| NETHERLANDS GOVERNMENT  | 2.75 | 4,500                    | 6,620  | 817,582   | 2047/1/15 |           |            |
| スペイン                    | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 0.5    | 28,700    | 28,941    | 3,573,933 | 2017/10/31 |

| 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        |            |
| スペイン                 | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.5    | 20,700    | 22,335    | 2,758,175 | 2018/1/31  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 0.25   | 1,300     | 1,307     | 161,484   | 2018/4/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.1    | 17,100    | 18,682    | 2,307,155 | 2018/7/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 3.75   | 17,100    | 18,706    | 2,310,075 | 2018/10/31 |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.75   | 13,800    | 14,903    | 1,840,375 | 2019/4/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.6    | 9,100     | 10,411    | 1,285,718 | 2019/7/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.3    | 23,800    | 27,201    | 3,359,053 | 2019/10/31 |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.0    | 19,900    | 22,808    | 2,816,602 | 2020/4/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.85   | 11,600    | 13,880    | 1,714,131 | 2020/10/31 |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.5    | 7,500     | 9,348     | 1,154,417 | 2021/4/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.85   | 9,200     | 11,903    | 1,470,001 | 2022/1/31  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.4    | 14,600    | 18,897    | 2,333,664 | 2023/1/31  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.4    | 4,700     | 5,813     | 717,906   | 2023/10/31 |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.8    | 7,100     | 9,006     | 1,112,194 | 2024/1/31  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 3.8    | 8,300     | 9,897     | 1,222,273 | 2024/4/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.65   | 13,700    | 17,427    | 2,152,138 | 2025/7/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.9    | 18,400    | 25,753    | 3,180,284 | 2026/7/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.15   | 4,800     | 6,523     | 805,609   | 2028/10/31 |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.9    | 4,900     | 6,852     | 846,216   | 2040/7/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4.7    | 4,400     | 6,015     | 742,839   | 2041/7/30  |
|                      |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.15   | 4,900     | 7,199     | 889,121   | 2044/10/31 |
| SPANISH GOVERNMENT   | 5.5  | 10,400                   | 11,114 | 1,372,507 | 2017/7/30 |           |            |
| SPANISH GOVERNMENT   | 6.0  | 9,800                    | 14,312 | 1,767,403 | 2029/1/31 |           |            |
| SPANISH GOVERNMENT   | 5.75 | 7,300                    | 10,877 | 1,343,290 | 2032/7/30 |           |            |
| SPANISH GOVERNMENT   | 4.2  | 5,600                    | 7,124  | 879,796   | 2037/1/31 |           |            |
| ベルギー                 | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM          | 3.5    | 1,700     | 1,777     | 219,450   | 2017/6/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 1.25   | 4,000     | 4,150     | 512,488   | 2018/6/22  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 3.0    | 3,100     | 3,455     | 426,690   | 2019/9/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 3.75   | 7,000     | 8,255     | 1,019,513 | 2020/9/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 4.25   | 7,200     | 8,925     | 1,102,163 | 2021/9/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 4.0    | 5,000     | 6,222     | 768,428   | 2022/3/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 4.25   | 6,400     | 8,167     | 1,008,547 | 2022/9/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 2.25   | 5,000     | 5,781     | 713,930   | 2023/6/22  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 2.6    | 7,300     | 8,687     | 1,072,757 | 2024/6/22  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 4.5    | 6,400     | 8,918     | 1,101,358 | 2026/3/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 4.0    | 3,500     | 5,030     | 621,261   | 2032/3/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 4.25   | 6,800     | 10,920    | 1,348,629 | 2041/3/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM          | 3.75   | 3,700     | 5,671     | 700,401   | 2045/6/22  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM GOVT     | 5.5    | 2,000     | 2,165     | 267,405   | 2017/9/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM GOVT     | 4.0    | 2,500     | 2,711     | 334,812   | 2018/3/28  |
|                      |      | BELGIUM KINGDOM GOVT     | 4.0    | 5,200     | 5,867     | 724,599   | 2019/3/28  |
| BELGIUM KINGDOM GOVT | 5.5  | 10,600                   | 16,324 | 2,015,850 | 2028/3/28 |           |            |
| BELGIUM KINGDOM GOVT | 5.0  | 9,500                    | 15,687 | 1,937,260 | 2035/3/28 |           |            |
| オーストリア               | 国債証券 | REPUBLIC OF AUSTRIA      | 4.3    | 1,500     | 1,597     | 197,219   | 2017/9/15  |
|                      |      | REPUBLIC OF AUSTRIA      | 4.65   | 3,000     | 3,260     | 402,623   | 2018/1/15  |
|                      |      | REPUBLIC OF AUSTRIA      | 1.15   | 2,300     | 2,390     | 295,160   | 2018/10/19 |
|                      |      | REPUBLIC OF AUSTRIA      | 4.35   | 2,500     | 2,839     | 350,649   | 2019/3/15  |

| 銘柄     |                        |                        | 当 期 末 |        |        |             | 償還年月日      |
|--------|------------------------|------------------------|-------|--------|--------|-------------|------------|
|        |                        |                        | 利 率   | 額面金額   | 評 価 額  |             |            |
|        |                        |                        |       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額      |            |
| ユーロ    |                        |                        | %     | 千ユーロ   | 千ユーロ   | 千円          |            |
| オーストリア | 国債証券                   | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 1.95  | 1,700  | 1,824  | 225,363     | 2019/6/18  |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 0.25  | 2,400  | 2,452  | 302,896     | 2019/10/18 |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 3.9   | 4,600  | 5,422  | 669,622     | 2020/7/15  |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 3.5   | 4,400  | 5,281  | 652,244     | 2021/9/15  |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 3.65  | 3,300  | 4,046  | 499,738     | 2022/4/20  |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 3.4   | 5,000  | 6,147  | 759,093     | 2022/11/22 |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 1.75  | 2,300  | 2,598  | 320,939     | 2023/10/20 |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 1.65  | 3,000  | 3,369  | 416,074     | 2024/10/21 |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 4.85  | 5,400  | 7,729  | 954,456     | 2026/3/15  |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 6.25  | 4,600  | 7,503  | 926,611     | 2027/7/15  |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 4.15  | 5,900  | 9,304  | 1,148,961   | 2037/3/15  |
|        |                        | REPUBLIC OF AUSTRIA    | 3.15  | 4,500  | 6,569  | 811,270     | 2044/6/20  |
| フィンランド | 国債証券                   | FINNISH GOVERNMENT     | 3.875 | 2,000  | 2,118  | 261,649     | 2017/9/15  |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 1.125 | 1,500  | 1,556  | 192,161     | 2018/9/15  |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 4.375 | 1,300  | 1,498  | 184,997     | 2019/7/4   |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 3.375 | 2,000  | 2,293  | 283,162     | 2020/4/15  |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 3.5   | 2,000  | 2,370  | 292,786     | 2021/4/15  |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 1.625 | 3,200  | 3,545  | 437,891     | 2022/9/15  |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 1.5   | 2,200  | 2,429  | 299,975     | 2023/4/15  |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 4.0   | 2,400  | 3,210  | 396,521     | 2025/7/4   |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 2.75  | 3,500  | 4,387  | 541,777     | 2028/7/4   |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 0.75  | 700    | 695    | 85,869      | 2031/4/15  |
|        |                        | FINNISH GOVERNMENT     | 2.625 | 1,400  | 1,921  | 237,253     | 2042/7/4   |
| アイルランド | 国債証券                   | IRELAND (REPUBLIC OF)  | 4.4   | 3,600  | 4,120  | 508,786     | 2019/6/18  |
|        |                        | IRISH GOVERNMENT       | 5.5   | 7,500  | 8,136  | 1,004,809   | 2017/10/18 |
|        |                        | IRISH GOVERNMENT       | 4.5   | 5,600  | 6,260  | 773,091     | 2018/10/18 |
|        |                        | IRISH GOVERNMENT       | 5.9   | 3,400  | 4,109  | 507,507     | 2019/10/18 |
|        |                        | IRISH GOVERNMENT       | 4.5   | 5,300  | 6,258  | 772,849     | 2020/4/18  |
|        |                        | IRISH GOVERNMENT       | 5.0   | 3,500  | 4,278  | 528,402     | 2020/10/18 |
|        |                        | IRISH GOVERNMENT       | 5.4   | 6,000  | 8,360  | 1,032,482   | 2025/3/13  |
|        |                        | IRISH TSY 2% 2045      | 2.0   | 1,500  | 1,556  | 192,230     | 2045/2/18  |
|        |                        | IRISH TSY 2.4% 2030    | 2.4   | 1,500  | 1,713  | 211,564     | 2030/5/15  |
|        |                        | IRISH TSY 3.4% 2024    | 3.4   | 1,300  | 1,574  | 194,494     | 2024/3/18  |
|        |                        | REPUBLIC OF IRELAND    | 3.9   | 3,400  | 4,196  | 518,183     | 2023/3/20  |
| 小 計    |                        |                        |       |        |        | 257,196,914 |            |
| ポーランド  |                        |                        |       | 千ズロチ   | 千ズロチ   |             |            |
| 国債証券   | POLAND GOVERNMENT BOND | POLAND GOVERNMENT BOND | 5.25  | 7,500  | 7,906  | 220,272     | 2017/10/25 |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 3.75  | 8,100  | 8,428  | 234,805     | 2018/4/25  |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 2.5   | 9,500  | 9,666  | 269,301     | 2018/7/25  |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 3.25  | 5,800  | 6,067  | 169,039     | 2019/7/25  |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 5.5   | 11,100 | 12,420 | 346,046     | 2019/10/25 |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 1.5   | 5,200  | 5,111  | 142,411     | 2020/4/25  |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 5.25  | 29,900 | 33,906 | 944,637     | 2020/10/25 |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 5.75  | 4,000  | 4,696  | 130,830     | 2021/10/25 |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 5.75  | 9,400  | 11,209 | 312,296     | 2022/9/23  |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 4.0   | 9,600  | 10,438 | 290,818     | 2023/10/25 |
|        |                        | POLAND GOVERNMENT BOND | 3.25  | 16,700 | 17,166 | 478,267     | 2025/7/25  |

| 銘柄      | 柄    | 当 期 末                  |           |           |        |           |            |
|---------|------|------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|------------|
|         |      | 利 率                    | 額面金額      | 評 価 額     |        | 償還年月日     |            |
|         |      |                        |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額 |           |            |
| ポーランド   |      | %                      | 千ズロチ      | 千ズロチ      | 千円     |           |            |
|         | 国債証券 | POLAND GOVERNMENT BOND | 5.75      | 3,700     | 4,667  | 130,037   | 2029/4/25  |
| 小       | 計    |                        |           |           |        | 3,668,764 |            |
| 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   | 4.0       | 1,600     | 1,707  | 135,043   | 2018/9/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 2.5       | 4,100     | 4,260  | 336,937   | 2019/6/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 3.25      | 4,000     | 4,304  | 340,360   | 2020/9/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 2.25      | 2,580     | 2,660  | 210,400   | 2021/6/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 3.125     | 1,200     | 1,294  | 102,392   | 2022/9/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 2.75      | 2,400     | 2,532  | 200,230   | 2023/7/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 3.0       | 1,500     | 1,613  | 127,575   | 2024/9/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 3.5       | 3,300     | 3,724  | 294,497   | 2027/3/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 2.875     | 2,400     | 2,548  | 201,504   | 2030/9/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 3.375     | 500       | 565    | 44,722    | 2033/9/1   |
|         |      | SINGAPORE GOVERNMENT   | 2.75      | 2,900     | 3,047  | 241,027   | 2042/4/1   |
| 小       | 計    |                        |           |           |        | 2,234,693 |            |
| マレーシア   |      |                        |           | 千リンギ      | 千リンギ   |           |            |
|         | 国債証券 | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.012     | 4,000     | 4,056  | 108,630   | 2017/9/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.24      | 8,200     | 8,363  | 223,985   | 2018/2/7   |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.26      | 3,700     | 3,712  | 99,413    | 2018/3/1   |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.58      | 3,000     | 3,018  | 80,834    | 2018/9/28  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.378     | 11,900    | 12,263 | 328,406   | 2019/11/29 |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.492     | 10,000    | 9,996  | 267,714   | 2020/3/31  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.889     | 2,400     | 2,436  | 65,261    | 2020/7/31  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.16      | 6,000     | 6,144  | 164,541   | 2021/7/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.048     | 8,700     | 8,856  | 237,178   | 2021/9/30  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.418     | 4,600     | 4,506  | 120,683   | 2022/8/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.48      | 7,800     | 7,683  | 205,764   | 2023/3/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.181     | 5,800     | 5,907  | 158,192   | 2024/7/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.392     | 8,800     | 9,082  | 243,241   | 2026/4/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.502     | 4,000     | 3,765  | 100,849   | 2027/5/31  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.733     | 1,800     | 1,722  | 46,116    | 2028/6/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 5.248     | 2,700     | 2,959  | 79,254    | 2028/9/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.498     | 2,500     | 2,563  | 68,657    | 2030/4/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.232     | 4,400     | 4,417  | 118,301   | 2031/6/30  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.127     | 4,700     | 4,620  | 123,740   | 2032/4/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 3.844     | 400       | 378    | 10,129    | 2033/4/15  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT   | 4.935     | 1,600     | 1,661  | 44,500    | 2043/9/30  |
| 小       | 計    |                        |           |           |        | 2,895,398 |            |
| オーストラリア |      |                        |           | 千豪ドル      | 千豪ドル   |           |            |
|         | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVERNMENT  | 4.25      | 5,000     | 5,154  | 408,224   | 2017/7/21  |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT  | 5.5       | 9,400     | 10,014 | 793,122   | 2018/1/21  |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT  | 3.25      | 4,700     | 4,888  | 387,181   | 2018/10/21 |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT  | 5.25      | 11,400    | 12,566 | 995,274   | 2019/3/15  |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT  | 2.75      | 2,900     | 3,012  | 238,560   | 2019/10/21 |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT  | 4.5       | 13,100    | 14,527 | 1,150,593 | 2020/4/15  |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT  | 1.75      | 900       | 901    | 71,359    | 2020/11/21 |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT  | 5.75      | 9,400     | 11,177 | 885,274   | 2021/5/15  |

| 銘柄      | 当期末                      |      |         |         |             | 償還年月日      |
|---------|--------------------------|------|---------|---------|-------------|------------|
|         | 利率                       | 額面金額 | 評価額     |         | 債還年月日       |            |
|         |                          |      | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |             |            |
| オーストラリア |                          | %    | 千豪ドル    | 千豪ドル    | 千円          |            |
| 国債証券    | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 5.75 | 7,900   | 9,639   | 763,423     | 2022/7/15  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 5.5  | 7,300   | 8,918   | 706,349     | 2023/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 2.75 | 8,200   | 8,529   | 675,547     | 2024/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.25 | 16,000  | 17,269  | 1,367,709   | 2025/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 4.25 | 9,500   | 10,720  | 849,083     | 2026/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 4.75 | 4,800   | 5,892   | 466,675     | 2027/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.25 | 6,100   | 6,569   | 520,339     | 2029/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 4.5  | 3,600   | 4,449   | 352,368     | 2033/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 2.75 | 1,800   | 1,753   | 138,838     | 2035/6/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.75 | 5,400   | 6,051   | 479,300     | 2037/4/21  |
| 小計      |                          |      |         |         | 11,249,226  |            |
| 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  | 5.0  | 6,400   | 6,467   | 38,548      | 2017/6/15  |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7.75 | 60,800  | 64,276  | 383,090     | 2017/12/14 |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 4.75 | 108,800 | 109,372 | 651,857     | 2018/6/14  |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 8.5  | 94,500  | 103,307 | 615,712     | 2018/12/13 |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 5.0  | 29,000  | 28,955  | 172,575     | 2019/12/11 |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 8.0  | 60,700  | 67,014  | 399,408     | 2020/6/11  |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 6.5  | 85,600  | 89,956  | 536,141     | 2021/6/10  |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 6.5  | 27,400  | 28,748  | 171,339     | 2022/6/9   |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 10.0 | 30,700  | 39,482  | 235,316     | 2024/12/5  |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7.5  | 71,600  | 80,001  | 476,807     | 2027/6/3   |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 8.5  | 47,100  | 56,799  | 338,523     | 2029/5/31  |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7.75 | 41,000  | 46,552  | 277,455     | 2031/5/29  |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7.75 | 10,000  | 11,373  | 67,786      | 2034/11/23 |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 10.0 | 46,000  | 64,233  | 382,830     | 2036/11/20 |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 8.5  | 30,500  | 37,504  | 223,523     | 2038/11/18 |
|         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7.75 | 54,200  | 62,140  | 370,356     | 2042/11/13 |
|         | MEXICAN FIXED RATE BONDS | 8.0  | 83,000  | 94,542  | 563,472     | 2023/12/7  |
| 小計      |                          |      |         |         | 5,904,747   |            |
| 南アフリカ   |                          |      | 千ランド    | 千ランド    |             |            |
| 国債証券    | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.25 | 10,300  | 10,349  | 74,105      | 2017/9/15  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.0  | 23,800  | 23,668  | 169,466     | 2018/12/21 |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 7.25 | 25,300  | 24,316  | 174,106     | 2020/1/15  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 6.75 | 26,100  | 24,158  | 172,976     | 2021/3/31  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 7.75 | 25,200  | 23,740  | 169,982     | 2023/2/28  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 10.5 | 61,900  | 67,588  | 483,934     | 2026/12/21 |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.0  | 24,300  | 21,482  | 153,813     | 2030/1/31  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 7.0  | 30,000  | 23,853  | 170,787     | 2031/2/28  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.25 | 41,000  | 36,329  | 260,119     | 2032/3/31  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 6.25 | 47,100  | 32,950  | 235,927     | 2036/3/31  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.5  | 22,500  | 19,831  | 141,993     | 2037/1/31  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 6.5  | 24,600  | 17,062  | 122,168     | 2041/2/28  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.75 | 12,300  | 10,966  | 78,523      | 2044/1/31  |
|         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.75 | 46,100  | 40,970  | 293,346     | 2048/2/28  |
| 小計      |                          |      |         |         | 2,701,252   |            |
| 合計      |                          |      |         |         | 626,360,972 |            |

\* 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

(2016年5月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末             |           |
|--------------|-------------------|-----------|
|              | 評 価 額             | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>626,360,972 | %<br>98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 11,133,784        | 1.7       |
| 投資信託財産総額     | 637,494,756       | 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（631,449,795千円）の投資信託財産総額（637,494,756千円）に対する比率は99.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.46円、1カナダドル=83.59円、1英ポンド=156.26円、1スイスフラン=111.70円、1スウェーデンクローナ=13.28円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.60円、1ユーロ=123.49円、1ズロチ=27.86円、1シンガポールドル=79.08円、1リンギ=26.78円、1豪ドル=79.20円、1メキシコペソ=5.96円、1ランド=7.16円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月10日現在)

| 項 目             | 当 期 末            |
|-----------------|------------------|
|                 | 円                |
| (A) 資産          | 639,133,070,846  |
| コール・ローン等        | 4,545,792,238    |
| 公社債(評価額)        | 626,360,972,586  |
| 未収入金            | 1,823,000,886    |
| 未収利息            | 5,918,367,356    |
| 前払費用            | 484,937,780      |
| (B) 負債          | 6,235,070,181    |
| 前受収益            | 10,513           |
| 未払金             | 5,707,149,631    |
| 未払解約金           | 520,172,349      |
| 未払利息            | 3,488            |
| その他未払費用         | 7,734,200        |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 632,898,000,665  |
| 元本              | 291,325,475,847  |
| 次期繰越損益金         | 341,572,524,818  |
| (D) 受益権総口数      | 291,325,475,847口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,725円          |

(注) 期首元本額は226,250,611,838円、期中追加設定元本額は93,884,664,448円、期中一部解約元本額は28,809,800,439円、1口当たり純資産額は2.1725円です。

## ○損益の状況 (2015年5月12日～2016年5月10日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 17,097,914,261   |
| 受取利息             | 17,098,505,784   |
| 支払利息             | △ 591,523        |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 61,369,438,009 |
| 売買益              | 9,743,040,445    |
| 売買損              | △ 71,112,478,454 |
| (C) 保管費用等        | △ 66,787,725     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 44,338,311,473 |
| (E) 前期繰越損益金      | 299,807,870,946  |
| (F) 追加信託差損益金     | 123,857,945,032  |
| (G) 解約差損益金       | △ 37,754,979,687 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 341,572,524,818  |
| 次期繰越損益金(H)       | 341,572,524,818  |

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

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

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

## ○当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<br>元本額      |
|------------------------------------|-----------------|
|                                    | 円               |
| 野村外国債券インデックス（野村投資一任口座向け）           | 176,457,397,990 |
| 野村世界6資産分散投信（分配コース）                 | 30,422,937,991  |
| 野村外国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）         | 12,220,623,842  |
| グローバル・インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）   | 9,732,837,067   |
| マイ・ロード                             | 8,243,352,955   |
| 野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）       | 7,294,994,580   |
| のむらップ・ファンド（普通型）                    | 6,049,210,521   |
| のむらップ・ファンド（保守型）                    | 4,203,459,238   |
| グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）   | 2,511,358,868   |
| 野村DC外国債券インデックスファンド                 | 2,493,189,250   |
| マイバランス50（確定拠出年金向け）                 | 2,400,306,707   |
| マイバランス70（確定拠出年金向け）                 | 2,163,660,740   |
| 野村グローバル・インデックス・バランス75VA（適格機関投資家専用） | 2,115,180,803   |
| 野村外国債券インデックス（野村SMA向け）              | 2,018,404,437   |
| 野村ワールド・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）  | 1,907,486,569   |
| マイバランス30（確定拠出年金向け）                 | 1,820,986,375   |
| グローバル・インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）   | 1,804,312,476   |
| 野村世界6資産分散投信（安定コース）                 | 1,745,367,331   |
| 野村外国債券インデックス（野村SMA向け）              | 1,689,490,286   |
| 野村世界6資産分散投信（成長コース）                 | 1,515,216,664   |
| のむらップ・ファンド（積極型）                    | 1,486,329,678   |
| 野村世界6資産分散投信（配分変更コース）               | 1,421,173,277   |
| ノムラ外国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）     | 1,251,940,876   |
| 野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）            | 1,112,958,024   |
| マイバランスDC30                         | 1,012,111,671   |
| 野村DC運用戦略ファンド                       | 754,737,592     |
| グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）   | 650,873,984     |
| マイバランスDC50                         | 586,652,515     |
| 野村インデックスファンド・外国債券                  | 571,229,988     |
| 野村ワールド・インデックス・バランス35VA（適格機関投資家専用）  | 520,369,883     |
| 野村外国債券バッシブファンド（確定拠出年金向け）           | 518,466,464     |
| ネクストコア                             | 483,317,021     |
| マイバランスDC70                         | 354,395,352     |
| 野村外国債券インデックスファンド                   | 286,101,969     |
| 野村グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用） | 240,094,682     |
| 野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）     | 210,656,574     |
| ノムラFOfs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用） | 197,213,360     |
| 野村グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用） | 105,881,930     |
| バランスセレクト50                         | 89,600,390      |
| バランスセレクト30                         | 86,883,757      |
| 野村インデックスファンド・海外5資産バランス             | 83,971,392      |
| 野村資産設計ファンド2040                     | 72,555,388      |
| バランスセレクト70                         | 67,555,802      |
| 野村資産設計ファンド2020                     | 50,467,803      |
| 野村資産設計ファンド2015                     | 46,681,186      |
| 野村資産設計ファンド2025                     | 46,648,867      |
| 野村外国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）      | 43,530,310      |
| 野村資産設計ファンド2030                     | 39,447,006      |
| ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用） | 36,879,283      |
| 野村資産設計ファンド2035                     | 25,922,484      |
| マイターゲット2050（確定拠出年金向け）              | 11,597,920      |
| ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）   | 8,766,188       |
| バランスセレクト50（確定拠出年金向け）               | 7,574,123       |
| 野村資産設計ファンド2045                     | 5,375,804       |



| ファンド名                             | 当期末       |
|-----------------------------------|-----------|
|                                   | 元本額       |
|                                   | 円         |
| バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)             | 5,063,000 |
| 野村DC運用戦略ファンドM                     | 5,055,226 |
| ワールド・インデックス・ファンドVA積極型 (適格機関投資家専用) | 4,450,812 |
| バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)             | 4,353,670 |
| 野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型  | 2,628,781 |
| 野村DC運用戦略ファンドA                     | 2,591,399 |
| 野村資産設計ファンド2050                    | 2,348,224 |
| 野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型  | 347,674   |
| 野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型  | 266,217   |
| 野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型  | 244,786   |
| マイターゲット2040 (確定拠出年金向け)            | 218,042   |
| マイターゲット2030 (確定拠出年金向け)            | 170,783   |

## ○お知らせ

信託金限度額を、1兆円から3兆円に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2016年4月15日>

# 新興国債券マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日2016年5月10日）

作成対象期間（2015年5月12日～2016年5月10日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。なお、一部ローンに投資する場合があります。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 新興国の公社債を主要投資対象とします。  |
| 主な投資制限 | 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。   |

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |       | ベンチマーク |       | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額        |
|----------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------------|
|                | 円      | 騰落率   |        |       |       |        |              |
| 4期(2012年5月10日) | 10,660 | 11.5% | 107.68 | 11.6% | 96.9% | —      | 百万円<br>4,161 |
| 5期(2013年5月10日) | 14,992 | 40.6% | 152.76 | 41.9% | 97.6% | —      | 5,175        |
| 6期(2014年5月12日) | 14,674 | △2.1% | 150.77 | △1.3% | 98.2% | —      | 5,526        |
| 7期(2015年5月11日) | 17,412 | 18.7% | 181.84 | 20.6% | 98.2% | —      | 6,502        |
| 8期(2016年5月10日) | 16,574 | △4.8% | 173.87 | △4.4% | 98.2% | —      | 6,873        |

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$ベース) をもとに、当社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、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。

\*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus) は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

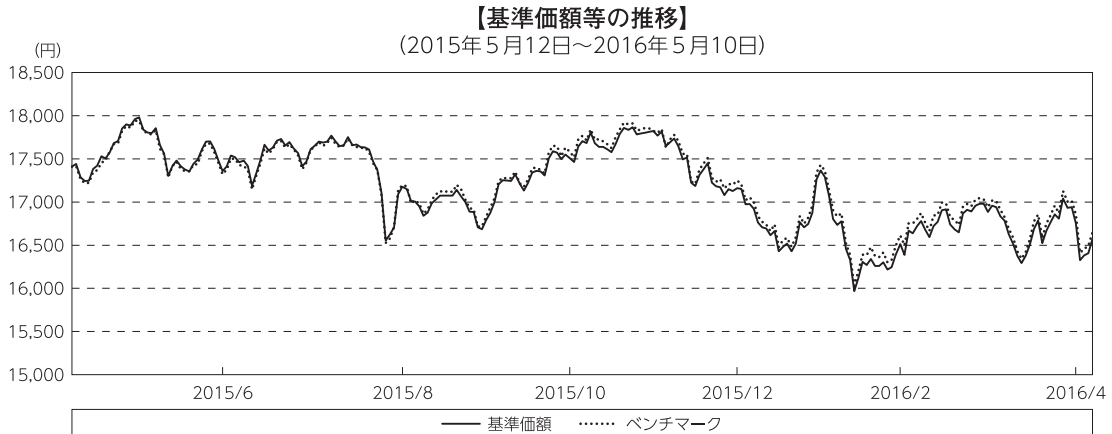
| 年月日                | 基準価額   |       | ベンチマーク |       | 債組入比率 | 債券先物比率 | 騰落率 |
|--------------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-----|
|                    | 円      | 騰落率   |        |       |       |        |     |
| (期首)<br>2015年5月11日 | 17,412 | —     | 181.84 | —     | 98.2% | —      | —   |
| 5月末                | 17,888 | 2.7%  | 186.54 | 2.6%  | 98.1% | —      | —   |
| 6月末                | 17,359 | △0.3% | 180.90 | △0.5% | 97.0% | —      | —   |
| 7月末                | 17,653 | 1.4%  | 184.24 | 1.3%  | 96.4% | —      | —   |
| 8月末                | 17,178 | △1.3% | 179.59 | △1.2% | 97.8% | —      | —   |
| 9月末                | 16,686 | △4.2% | 174.61 | △4.0% | 97.0% | —      | —   |
| 10月末               | 17,512 | 0.6%  | 183.65 | 1.0%  | 97.3% | —      | —   |
| 11月末               | 17,815 | 2.3%  | 186.45 | 2.5%  | 97.8% | —      | —   |
| 12月末               | 17,161 | △1.4% | 180.14 | △0.9% | 96.5% | —      | —   |
| 2016年1月末           | 17,261 | △0.9% | 181.09 | △0.4% | 96.8% | —      | —   |
| 2月末                | 16,514 | △5.2% | 173.49 | △4.6% | 97.3% | —      | —   |
| 3月末                | 16,959 | △2.6% | 177.71 | △2.3% | 98.1% | —      | —   |
| 4月末                | 16,753 | △3.8% | 176.03 | △3.2% | 97.5% | —      | —   |
| (期末)<br>2016年5月10日 | 16,574 | △4.8% | 173.87 | △4.4% | 98.2% | —      | —   |

\*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



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

### ○基準価額の変動要因

基準価額は、期首17,412円から期末16,574円へと下落し、値下がり額は838円となりました。

新興国債券利回りはほぼ横ばいで利子収入により債券リターンはプラスとなりましたが、米国の利上げペースの鈍化観測などを背景に米ドルが対円で下落（円高）したことから、基準価額は下落しました。

### ○投資環境

米国の利上げペースが緩やかなものにとどまるとの観測から米国国債利回りは低下しました。一方、商品価格下落に伴う資源国の経常収支悪化懸念や、中国における景気減速への警戒感と世界経済への波及懸念などを背景に、新興国債券（米ドル建て）の対米国国債スプレッド（利回り格差）が拡大したため、新興国債券利回りはほぼ横ばいとなりました。利子収入により債券リターンはプラスとなりました。

為替市場は、米国の利上げペースの鈍化観測などを背景に米ドルが対円で下落（円高）しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、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、ポートフォリオの特性値（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。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

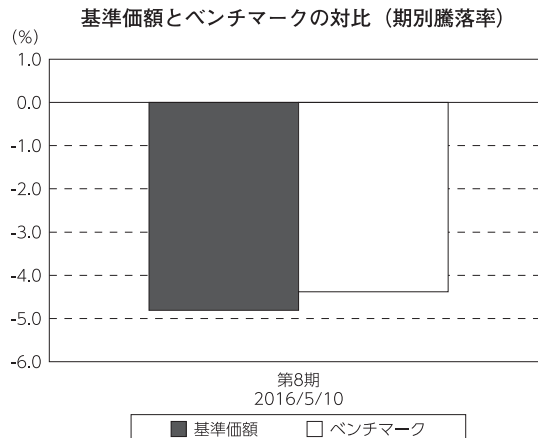
今期の基準価額の騰落率は-4.8%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の-4.4%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

### （マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用などのコスト）が生じること

### （その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること



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

## ◎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的させることで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

\* 本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集、勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行っている可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加が必要な情報がありましたらお問い合わせ下さい。当情報に関するご連絡は、[index.research@jpmorgan.com](mailto:index.research@jpmorgan.com)宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、[www.morganmarkets.com](http://www.morganmarkets.com)もご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年5月12日～2016年5月10日)

| 項 目                   | 当 期 |         | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|-----|---------|---|
|                       | 金 額 | 比 率     |   |
| (a) そ の 他 費 用         | 円   | %       | (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 )           | 3   | 0.019   | 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 )             | (3) | (0.019) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                |
| 合 計                   | (0) | (0.000) |   |
| 期中の平均基準価額は、17,228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

(2015年5月12日～2016年5月10日)

## 公社債

|     |      |      | 買 付 額          | 売 付 額                   |
|-----|------|------|----------------|-------------------------|
| 外 国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル<br>16,470 | 千米ドル<br>6,961<br>( 186) |

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年5月12日～2016年5月10日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|        |              |                    |               |            |                    |               |
| 公社債    | 百万円<br>1,908 | 百万円<br>52          | %<br>2.7      | 百万円<br>810 | 百万円<br>—           | %<br>—        |
| 為替直物取引 | 1,449        | 174                | 12.0          | 774        | 96                 | 12.4          |
| 預金     | 867          | 867                | 100.0         | 867        | 867                | 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、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016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 末  |        |           |      |                 |           |      |      |
|------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
|      | 額面金額   | 評 価 額  |           | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|      |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|      | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        | %    | %               | %         | %    | %    |
| アメリカ | 57,353 | 62,230 | 6,749,527 | 98.2 | 59.3            | 75.7      | 20.9 | 1.6  |
| 合 計  | 57,353 | 62,230 | 6,749,527 | 98.2 | 59.3            | 75.7      | 20.9 | 1.6  |

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

\* 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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄                    | 当 期 末                  |           |       |        |          |            |
|------------------------|------------------------|-----------|-------|--------|----------|------------|
|                        | 利 率                    | 額面金額      | 評 価 額 |        | 償還年月日    |            |
|                        |                        |           | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |          |            |
|                        | %                      | 千米ドル      | 千米ドル  | 千円     |          |            |
| アメリカ<br>国債証券           | ARGENT-GLOBAL          | 11.608874 | 640   | 935    | 101,457  | 2033/12/31 |
|                        | ARGENT-GLOBAL          | 11.608874 | 220   | 317    | 34,457   | 2033/12/31 |
|                        | ARGENT-GLOBAL          | 2.5       | 1,000 | 628    | 68,205   | 2038/12/31 |
|                        | BOLIVARIAN REP OF VZLA | 7.75      | 400   | 159    | 17,266   | 2019/10/13 |
|                        | BOLIVARIAN REP OF VZLA | 12.75     | 500   | 225    | 24,457   | 2022/8/23  |
|                        | BOLIVARIAN REP OF VZLA | 9.0       | 350   | 135    | 14,660   | 2023/5/7   |
|                        | BOLIVARIAN REP OF VZLA | 8.25      | 400   | 144    | 15,639   | 2024/10/13 |
|                        | BOLIVARIAN REP OF VZLA | 9.25      | 300   | 111    | 12,039   | 2028/5/7   |
|                        | BRAZIL GLOBAL          | 8.875     | 150   | 179    | 19,498   | 2019/10/14 |
|                        | BRAZIL GLOBAL          | 8.875     | 250   | 305    | 33,080   | 2024/4/15  |
|                        | BRAZIL GLOBAL          | 8.75      | 150   | 184    | 19,970   | 2025/2/4   |
|                        | BRAZIL GLOBAL          | 10.125    | 300   | 416    | 45,146   | 2027/5/15  |
|                        | BRAZIL GLOBAL          | 8.25      | 570   | 651    | 70,631   | 2034/1/20  |
|                        | BRAZIL GLOBAL          | 7.125     | 1,000 | 1,042  | 113,069  | 2037/1/20  |
|                        | COLOMBIA GLOBAL        | 7.375     | 350   | 398    | 43,180   | 2019/3/18  |
|                        | COLOMBIA GLOBAL        | 8.125     | 300   | 379    | 41,128   | 2024/5/21  |
|                        | COLOMBIA GLOBAL        | 7.375     | 220   | 264    | 28,693   | 2037/9/18  |
|                        | CROATIA                | 6.625     | 200   | 219    | 23,802   | 2020/7/14  |
|                        | CROATIA                | 6.375     | 400   | 435    | 47,266   | 2021/3/24  |
|                        | CROATIA                | 5.5       | 200   | 211    | 22,966   | 2023/4/4   |
|                        | CROATIA                | 6.0       | 400   | 437    | 47,418   | 2024/1/26  |
|                        | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 5.875     | 700   | 761    | 82,641   | 2019/1/15  |
|                        | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 4.875     | 630   | 644    | 69,867   | 2021/1/22  |
|                        | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 2.625     | 600   | 522    | 56,713   | 2023/1/5   |
| FED REPUBLIC OF BRAZIL | 4.25                   | 600       | 560   | 60,764 | 2025/1/7 |            |
| FED REPUBLIC OF BRAZIL | 5.625                  | 300       | 264   | 28,633 | 2041/1/7 |            |



| 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                    |        |      |       |         |            |
|      | HUNGARY                 | 4.125  | 200  | 207   | 22,496  | 2018/2/19  |
|      | HUNGARY                 | 4.0    | 500  | 520   | 56,418  | 2019/3/25  |
|      | HUNGARY                 | 5.375  | 400  | 441   | 47,878  | 2023/2/21  |
|      | HUNGARY                 | 5.75   | 300  | 339   | 36,873  | 2023/11/22 |
|      | HUNGARY                 | 5.375  | 400  | 445   | 48,272  | 2024/3/25  |
|      | INDONESIA GLOBAL        | 5.875  | 600  | 684   | 74,259  | 2024/1/15  |
|      | INDONESIA GLOBAL        | 8.5    | 700  | 975   | 105,759 | 2035/10/12 |
|      | INDONESIA GLOBAL        | 6.625  | 200  | 236   | 25,690  | 2037/2/17  |
|      | MEXICO GLOBAL           | 8.3    | 200  | 307   | 33,297  | 2031/8/15  |
|      | MEXICO GLOBAL           | 7.5    | 299  | 414   | 44,995  | 2033/4/8   |
|      | MEXICO GLOBAL           | 6.75   | 150  | 195   | 21,190  | 2034/9/27  |
|      | PANAMA GLOBAL           | 7.125  | 200  | 259   | 28,091  | 2026/1/29  |
|      | PANAMA GLOBAL           | 8.875  | 500  | 720   | 78,091  | 2027/9/30  |
|      | PANAMA GLOBAL           | 9.375  | 250  | 375   | 40,740  | 2029/4/1   |
|      | PANAMA GLOBAL           | 6.7    | 250  | 320   | 34,774  | 2036/1/26  |
|      | PERU GLOBAL             | 7.35   | 400  | 535   | 58,026  | 2025/7/21  |
|      | PERU GLOBAL             | 6.55   | 220  | 284   | 30,840  | 2037/3/14  |
|      | PHILIPPINES GLOBAL      | 9.875  | 150  | 182   | 19,828  | 2019/1/15  |
|      | PHILIPPINES GLOBAL      | 10.625 | 700  | 1,138 | 123,489 | 2025/3/16  |
|      | PHILIPPINES GLOBAL      | 9.5    | 550  | 935   | 101,515 | 2030/2/2   |
|      | PHILIPPINES GLOBAL      | 7.75   | 200  | 307   | 33,373  | 2031/1/14  |
|      | PHILIPPINES GLOBAL      | 6.375  | 600  | 836   | 90,738  | 2032/1/15  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA    | 4.375  | 600  | 627   | 68,004  | 2021/7/12  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA    | 2.625  | 200  | 187   | 20,282  | 2023/3/15  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA    | 4.0    | 400  | 402   | 43,600  | 2024/2/26  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA    | 6.125  | 800  | 854   | 92,624  | 2041/1/18  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA    | 5.625  | 700  | 705   | 76,491  | 2044/2/26  |
|      | REPUBLIC OF CROATIA     | 6.75   | 400  | 439   | 47,646  | 2019/11/5  |
|      | REPUBLIC OF HUNGARY     | 6.25   | 320  | 357   | 38,734  | 2020/1/29  |
|      | REPUBLIC OF HUNGARY     | 6.375  | 500  | 570   | 61,872  | 2021/3/29  |
|      | REPUBLIC OF HUNGARY     | 7.625  | 250  | 353   | 38,311  | 2041/3/29  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 6.875  | 400  | 431   | 46,767  | 2018/1/17  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 11.625 | 350  | 438   | 47,570  | 2019/3/4   |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 5.875  | 550  | 611   | 66,376  | 2020/3/13  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 4.875  | 300  | 325   | 35,266  | 2021/5/5   |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 3.75   | 300  | 307   | 33,312  | 2022/4/25  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 3.375  | 200  | 197   | 21,472  | 2023/4/15  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 5.375  | 250  | 277   | 30,093  | 2023/10/17 |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 7.75   | 700  | 916   | 99,449  | 2038/1/17  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 5.25   | 400  | 408   | 44,331  | 2042/1/17  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA   | 6.75   | 600  | 735   | 79,751  | 2044/1/15  |
|      | REPUBLIC OF PANAMA      | 5.2    | 150  | 165   | 17,936  | 2020/1/30  |
|      | REPUBLIC OF PERU        | 7.125  | 300  | 345   | 37,451  | 2019/3/30  |
|      | REPUBLIC OF PERU        | 8.75   | 450  | 680   | 73,820  | 2033/11/21 |
|      | REPUBLIC OF PERU        | 5.625  | 500  | 581   | 63,042  | 2050/11/18 |
|      | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 6.5    | 500  | 589   | 63,930  | 2020/1/20  |
|      | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 4.0    | 400  | 438   | 47,554  | 2021/1/15  |

| 銘柄   | 当                        | 期 末    |       |       |         |            |
|------|--------------------------|--------|-------|-------|---------|------------|
|      |                          | 利 率    | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|      |                          |        |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
|      |                          | %      | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |
| アメリカ | 国債証券                     |        |       |       |         |            |
|      | REPUBLIC OF PHILIPPINES  | 4.2    | 200   | 227   | 24,643  | 2024/1/21  |
|      | REPUBLIC OF PHILIPPINES  | 6.375  | 400   | 568   | 61,627  | 2034/10/23 |
|      | REPUBLIC OF PHILIPPINES  | 5.0    | 400   | 502   | 54,520  | 2037/1/13  |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 6.875  | 500   | 551   | 59,761  | 2019/5/27  |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.5    | 400   | 425   | 46,110  | 2020/3/9   |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.875  | 150   | 163   | 17,764  | 2022/5/30  |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 4.665  | 300   | 299   | 32,480  | 2024/1/17  |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.875  | 350   | 375   | 40,729  | 2025/9/16  |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 6.25   | 150   | 162   | 17,664  | 2041/3/8   |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.375  | 200   | 194   | 21,113  | 2044/7/24  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 5.625  | 400   | 429   | 46,587  | 2021/3/30  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 5.125  | 200   | 209   | 22,756  | 2022/3/25  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 6.25   | 400   | 443   | 48,132  | 2022/9/26  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 6.75   | 500   | 577   | 62,677  | 2040/5/30  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 6.0    | 600   | 633   | 68,736  | 2041/1/14  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 4.875  | 200   | 182   | 19,768  | 2043/4/16  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 6.625  | 700   | 804   | 87,306  | 2045/2/17  |
|      | REPUBLIC OF VENEZUELA    | 11.75  | 450   | 188   | 20,401  | 2026/10/21 |
|      | REPUBLIC OF VENEZUELA    | 11.95  | 700   | 292   | 31,697  | 2031/8/5   |
|      | REPUBLIC OF VENEZUELA    | 7.0    | 200   | 70    | 7,646   | 2038/3/31  |
|      | ROMANIA                  | 6.75   | 400   | 474   | 51,472  | 2022/2/7   |
|      | ROMANIA                  | 4.375  | 200   | 213   | 23,120  | 2023/8/22  |
|      | ROMANIA                  | 4.875  | 400   | 439   | 47,639  | 2024/1/22  |
|      | ROMANIA                  | 6.125  | 150   | 184   | 20,061  | 2044/1/22  |
|      | RUSSIA                   | 11.0   | 400   | 470   | 51,067  | 2018/7/24  |
|      | RUSSIA                   | 12.75  | 520   | 895   | 97,147  | 2028/6/24  |
|      | RUSSIA                   | 7.5    | 1,751 | 2,139 | 232,017 | 2030/3/31  |
|      | RUSSIA FOREIGN BOND      | 5.0    | 600   | 636   | 68,989  | 2020/4/29  |
|      | RUSSIAN FEDERATION       | 3.5    | 400   | 404   | 43,863  | 2019/1/16  |
|      | RUSSIAN FEDERATION       | 4.5    | 400   | 418   | 45,443  | 2022/4/4   |
|      | RUSSIAN FEDERATION       | 4.875  | 600   | 641   | 69,546  | 2023/9/16  |
|      | RUSSIAN FEDERATION       | 5.625  | 600   | 631   | 68,482  | 2042/4/4   |
|      | RUSSIAN FEDERATION       | 5.875  | 400   | 432   | 46,948  | 2043/9/16  |
|      | TURKEY GLOBAL            | 6.75   | 350   | 375   | 40,732  | 2018/4/3   |
|      | TURKEY GLOBAL            | 7.0    | 600   | 663   | 71,910  | 2019/3/11  |
|      | TURKEY GLOBAL            | 7.0    | 300   | 338   | 36,693  | 2020/6/5   |
|      | TURKEY GLOBAL            | 5.75   | 600   | 648   | 70,371  | 2024/3/22  |
|      | TURKEY GLOBAL            | 7.375  | 850   | 1,013 | 109,937 | 2025/2/5   |
|      | TURKEY GLOBAL            | 11.875 | 250   | 423   | 45,923  | 2030/1/15  |
|      | TURKEY GLOBAL            | 8.0    | 400   | 516   | 56,042  | 2034/2/14  |
|      | TURKEY GLOBAL            | 6.875  | 420   | 487   | 52,904  | 2036/3/17  |
|      | TURKEY GLOBAL            | 7.25   | 150   | 182   | 19,771  | 2038/3/5   |
|      | UKRAINE GOVERNMENT REGS  | 7.75   | 465   | 440   | 47,760  | 2020/9/1   |
|      | UKRAINE GOVERNMENT REGS  | 7.75   | 209   | 198   | 21,534  | 2021/9/1   |
|      | UKRAINE GOVERNMENT REGS  | 7.75   | 209   | 196   | 21,298  | 2022/9/1   |
|      | UKRAINE GOVERNMENT REGS  | 7.75   | 500   | 468   | 50,840  | 2023/9/1   |
|      | UKRAINE GOVERNMENT REGS  | 7.75   | 500   | 466   | 50,569  | 2024/9/1   |

| 銘柄   | 当 期 末                   |       |       |        |           |            |
|------|-------------------------|-------|-------|--------|-----------|------------|
|      | 利 率                     | 額面金額  | 評 価 額 |        | 償還年月日     |            |
|      |                         |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |           |            |
| アメリカ |                         |       | 千米ドル  | 千円     |           |            |
| 国債証券 | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75  | 500   | 462    | 50,135    | 2026/9/1   |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 5.95  | 350   | 392    | 42,525    | 2019/3/19  |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 5.125 | 500   | 552    | 59,924    | 2020/1/15  |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 3.625 | 700   | 726    | 78,844    | 2022/3/15  |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 4.0   | 600   | 632    | 68,622    | 2023/10/2  |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 3.6   | 600   | 614    | 66,621    | 2025/1/30  |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 6.05  | 710   | 844    | 91,541    | 2040/1/11  |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 4.75  | 600   | 604    | 65,564    | 2044/3/8   |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 5.55  | 900   | 1,015  | 110,181   | 2045/1/21  |
|      | UNITED MEXICAN STATES   | 5.75  | 1,000 | 1,030  | 111,713   | 2110/10/12 |
|      | VENEZUELA GLOBAL        | 7.0   | 150   | 66     | 7,260     | 2018/12/1  |
|      | VENEZUELA GLOBAL        | 6.0   | 200   | 72     | 7,836     | 2020/12/9  |
|      | VENEZUELA GLOBAL        | 7.65  | 100   | 35     | 3,879     | 2025/4/21  |
|      | VENEZUELA GLOBAL        | 9.25  | 600   | 252    | 27,413    | 2027/9/15  |
|      | VENEZUELA GLOBAL        | 9.375 | 200   | 76     | 8,242     | 2034/1/13  |
| 合 計  |                         |       |       |        | 6,749,527 |            |

\*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

(2016年5月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>6,749,527 | %<br>94.8 |
| コール・ローン等、その他 | 370,221         | 5.2       |
| 投資信託財産総額     | 7,119,748       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（6,882,112千円）の投資信託財産総額（7,119,748千円）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=108.46円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月10日現在)

| 項 目             | 当 期 末          | 円 |
|-----------------|----------------|---|
| (A) 資産          | 7,130,490,531  |   |
| コール・ローン等        | 75,143,665     |   |
| 公社債(評価額)        | 6,749,527,117  |   |
| 未収入金            | 211,910,991    |   |
| 未収利息            | 88,937,430     |   |
| 前払費用            | 4,971,328      |   |
| (B) 負債          | 256,998,923    |   |
| 未払金             | 245,663,338    |   |
| 未払解約金           | 11,182,981     |   |
| 未払利息            | 4              |   |
| その他未払費用         | 152,600        |   |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 6,873,491,608  |   |
| 元本              | 4,147,165,223  |   |
| 次期繰越損益金         | 2,726,326,385  |   |
| (D) 受益権総口数      | 4,147,165,223口 |   |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 16,574円        |   |

(注) 期首元本額は3,734,679,659円、期中追加設定元本額は1,024,516,570円、期中一部解約元本額は612,031,006円、1口当たり純資産額は1.6574円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| ・野村新興国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)     | 2,320,024,125円 |
| ・野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型       | 1,217,518,315円 |
| ・野村DC運用戦略ファンド                    | 210,644,978円   |
| ・野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型   | 166,805,642円   |
| ・ネクストコア                          | 134,218,410円   |
| ・野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)  | 91,287,287円    |
| ・ノムラ新興国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用) | 3,585,023円     |
| ・野村DC運用戦略ファンドA                   | 2,235,150円     |
| ・野村DC運用戦略ファンドM                   | 846,293円       |

## ○損益の状況 (2015年5月12日～2016年5月10日)

| 項 目              | 当 期           | 円 |
|------------------|---------------|---|
| (A) 配当等収益        | 374,982,851   |   |
| 受取利息             | 374,983,654   |   |
| 支払利息             | △ 803         |   |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 680,221,684 |   |
| 売買益              | 163,739,384   |   |
| 売買損              | △ 843,961,068 |   |
| (C) 保管費用等        | △ 1,286,738   |   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 306,525,571 |   |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,768,133,233 |   |
| (F) 追加信託差損益金     | 707,686,190   |   |
| (G) 解約差損益金       | △ 442,967,467 |   |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 2,726,326,385 |   |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,726,326,385 |   |

\*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まず。

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2017年3月29日現在)

| 年 月     | 日           |
|---------|-------------|
| 2017年3月 | －           |
| 4月      | 13、14、17、28 |
| 5月      | 1、26、29     |
| 6月      | －           |
| 7月      | 3、4         |
| 8月      | 25、28       |
| 9月      | 1、4         |
| 10月     | －           |
| 11月     | －           |
| 12月     | 22、25、26    |

※2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。