

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5期 (決算日2021年3月29日)

作成対象期間 (2020年3月31日～2021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。 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。 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。 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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債組入比	債券率	債先物比	債券率	投資信託 組入比	純資産額
		税込み 分配金	騰落 中率						
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2017年3月29日)	10,441	0	4.4	97.1	—	—	—	—	120
2期(2018年3月29日)	10,578	5	1.4	97.9	—	—	—	—	831
3期(2019年3月29日)	10,939	5	3.5	98.2	—	—	—	—	2,639
4期(2020年3月30日)	10,842	5	△0.8	95.0	—	—	—	—	6,453
5期(2021年3月29日)	11,792	5	8.8	84.1	—	—	14.1	—	8,566

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 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		債組入比	債券率	債先物比	債券率	投資信託 組入比	託券率
		騰落	率						
(期首) 2020年3月30日	円 10,842		% —	% 95.0	% —	% —	% —	% —	% —
3月末	10,935		0.9	95.9	—	—	—	—	—
4月末	10,831		△0.1	96.9	—	—	—	—	—
5月末	11,180		3.1	97.6	—	—	—	—	—
6月末	11,322		4.4	88.5	—	—	—	—	9.0
7月末	11,421		5.3	86.0	—	—	—	—	11.9
8月末	11,458		5.7	84.3	—	—	—	—	14.0
9月末	11,446		5.6	83.4	—	—	—	—	14.9
10月末	11,301		4.2	83.0	—	—	—	—	15.2
11月末	11,501		6.1	83.3	—	—	—	—	14.8
12月末	11,609		7.1	83.6	—	—	—	—	14.8
2021年1月末	11,613		7.1	85.1	—	—	—	—	13.0
2月末	11,563		6.7	85.6	—	—	—	—	13.0
(期末) 2021年3月29日	円 11,792		8.8	84.1	—	—	—	—	14.1

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：10,842円

期末：11,792円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 8.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年3月30日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,842円から期末11,792円となりました。

(変動要因)

- ・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

○投資環境

＜世界債券市場＞

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気減速懸念に対応するために、各国中央銀行が金融緩和を行ったことから、当作成期間では値上がりとなりました。

＜高利回り債券市場＞

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気減速懸念に対応するために、各国中央銀行が金融緩和を行ったことから、当作成期間では値上がりとなりました。

＜為替市場＞

新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や、米国での大規模な財政政策を通じて景気回復期待が高まったことなどから米国債利回りが上昇し、当作成期間で米ドルは円に対して上昇しました。また、欧州復興基金の成立やPEPP（パンデミック緊急購入プログラム）を通じて行なう国債購入のペースを加速する方針を示したことなどから、当作成期間で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、ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF、iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF、iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF、iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF、バンガード・米国モーゲージ担保証券ETFを投資対象ファンドとして追加しました。

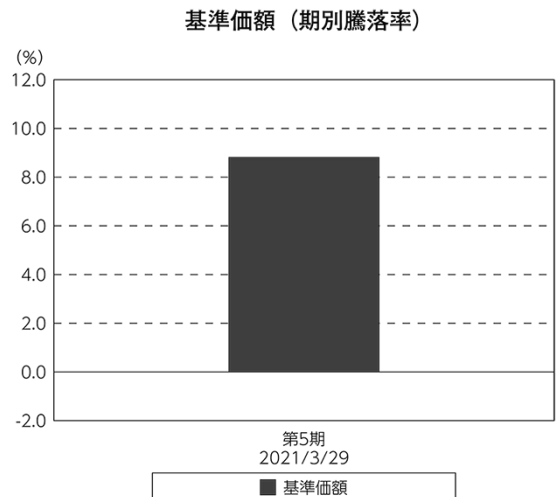
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	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	71.9%	73.1%	64.0%	62.9%	60.2%	59.6%	61.6%	62.2%	61.6%	61.8%	61.8%	63.6%	63.8%	63.5%
米国ハイ・イールド債券 インデックスマザーファンド	15.7%	15.9%	20.8%	21.1%	14.6%	13.8%	12.0%	11.9%	11.9%	11.9%	12.0%	11.9%	12.1%	13.0%
iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF	-	-	-	-	2.7%	4.9%	5.9%	4.0%	3.9%	3.9%	4.0%	2.0%	2.0%	-
iシェアーズ米ドル建てフォールン・ エンジェル債券 ETF	-	-	-	-	4.4%	5.0%	6.1%	6.0%	6.9%	8.9%	9.9%	10.0%	10.0%	10.1%
バンガード・ 米国モーゲージ担保証券ETF	-	-	-	-	1.8%	1.9%	2.0%	4.9%	4.3%	2.0%	1.0%	1.0%	1.0%	4.0%
ヴァンエック・ベクトル・ フォールン・エンジェル・ ハイイールド債ETF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新興国債券マザーファンド	9.5%	9.4%	14.8%	15.5%	15.0%	13.8%	11.8%	10.7%	10.8%	10.8%	11.1%	10.9%	10.8%	8.9%
iシェアーズ J.P.モルガン・ 米ドル建てエマージング・ マーケット債券 ETF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

○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5期
	2020年3月31日～ 2021年3月29日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.042%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,792

(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

(2020年3月31日～2021年3月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.483	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.395)	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 ）	(6)	(0.055)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.008)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(d) 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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.508	
期中の平均基準価額は、11,348円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

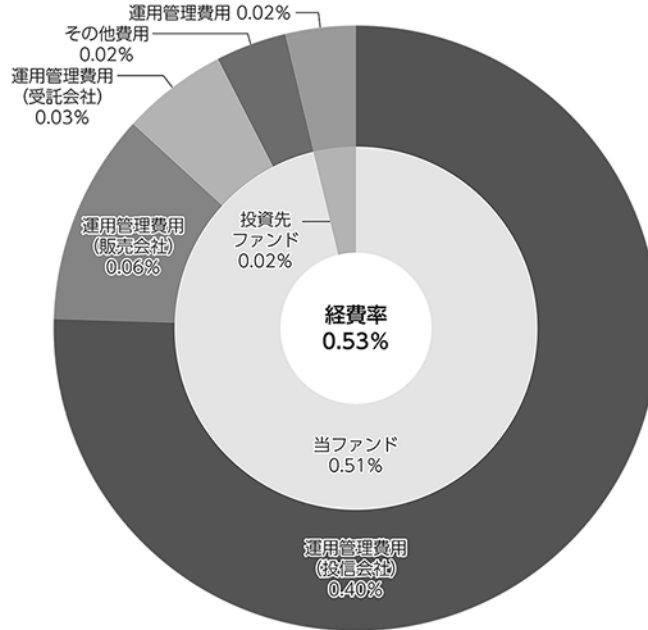
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.53%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.53
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.02

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年3月31日～2021年3月29日)

投資信託証券

	銘	柄	買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
		iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF	30,700	4,143	30,700	4,093
		iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF	274,100	7,549	3,800	110
		バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	103,900	5,608	45,600	2,466
	小 計	408,700	17,301	80,100	6,670	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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	千円	千口	千円
		856,780	2,109,941	620,883	1,493,907
新興国債券マザーファンド		312,426	591,056	270,500	537,024
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド		427,875	519,493	528,463	642,778

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月31日～2021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 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 0.7%

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

<新興国債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 3.8%

<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 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 27.7%

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年3月31日～2021年3月29日)

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

○組入資産の明細

(2021年3月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF	—	270,300	7,887	864,690	10.1
バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	—	58,300	3,111	341,110	4.0
合 計	—	328,600	10,998	1,205,801	14.1

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国債券マザーファンド	1,937,433	2,173,329	5,441,148
新興国債券マザーファンド	339,306	381,231	759,604
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	929,599	829,011	1,112,533

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年3月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,205,801	13.9
外国債券マザーファンド	5,441,148	62.9
新興国債券マザーファンド	759,604	8.8
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	1,112,533	12.9
コール・ローン等、その他	131,637	1.5
投資信託財産総額	8,650,723	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（578,952,066千円）の投資信託財産総額（762,994,470千円）に対する比率は75.9%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（21,009,668千円）の投資信託財産総額（21,026,619千円）に対する比率は99.9%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（4,374,662千円）の投資信託財産総額（4,385,820千円）に対する比率は99.7%です。

*当期末における外貨建て純資産（1,209,178千円）の投資信託財産総額（8,650,723千円）に対する比率は14.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.63円、1カナダドル=86.97円、1英ポンド=151.02円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.75円、1デンマーククローネ=17.36円、1ユーロ=129.11円、1ズロチ=27.86円、1シンガポールドル=81.44円、1リンギ=26.44円、1豪ドル=83.55円、1新シェケル=32.92円、1メキシコペソ=5.31円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年3月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,650,723,737
コール・ローン等	79,354,281
投資信託受益証券(評価額)	1,205,801,184
外国債券マザーファンド(評価額)	5,441,148,885
新興国債券マザーファンド(評価額)	759,604,212
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)	1,112,533,152
未収入金	52,282,023
(B) 負債	84,137,921
未払収益分配金	3,632,304
未払解約金	63,222,369
未払信託報酬	17,202,215
未払利息	40
その他未払費用	80,993
(C) 純資産総額(A-B)	8,566,585,816
元本	7,264,608,463
次期繰越損益金	1,301,977,353
(D) 受益権総口数	7,264,608,463口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,792円

(注) 期首元本額は5,952,781,555円、期中追加設定元本額は3,236,633,204円、期中一部解約元本額は1,924,806,296円、1口当たり純資産額は1.1792円です。

○損益の状況（2020年3月31日～2021年3月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,685,094
受取配当金	22,784,547
受取利息	167
支払利息	△ 99,620
(B) 有価証券売買損益	506,694,272
売買益	587,326,287
売買損	△ 80,632,015
(C) 信託報酬等	△ 32,556,895
(D) 当期損益金(A+B+C)	496,822,471
(E) 前期繰越損益金	△ 63,394,327
(F) 追加信託差損益金	872,181,513
(配当等相当額)	(492,576,967)
(売買損益相当額)	(379,604,546)
(G) 計(D+E+F)	1,305,609,657
(H) 収益分配金	△ 3,632,304
次期繰越損益金(G+H)	1,301,977,353
追加信託差損益金	872,181,513
(配当等相当額)	(500,093,791)
(売買損益相当額)	(372,087,722)
分配準備積立金	429,795,840

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2020年3月31日～2021年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年3月31日～ 2021年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	212,117,034円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	72,081,341円
c. 信託約款に定める収益調整金	872,181,513円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	149,229,769円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,305,609,657円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,797円
g. 分配金	3,632,304円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	5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

付表中「別に定める率」を0.15%から0.1%に変更する所要の約款付表変更を行いました。
 <変更適用日：2020年6月24日>

外国債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2020年5月11日）

作成対象期間（2019年5月11日～2020年5月11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	FTSE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	円	騰落率			
15期(2016年5月10日)	21,725	△6.6	220.26	△6.8	99.0	—	632,898
16期(2017年5月10日)	22,009	1.3	223.71	1.6	99.0	—	664,754
17期(2018年5月10日)	22,325	1.4	226.02	1.0	99.0	—	616,573
18期(2019年5月10日)	22,598	1.2	228.62	1.1	99.0	—	605,827
19期(2020年5月11日)	23,625	4.5	238.73	4.4	98.9	—	564,663

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

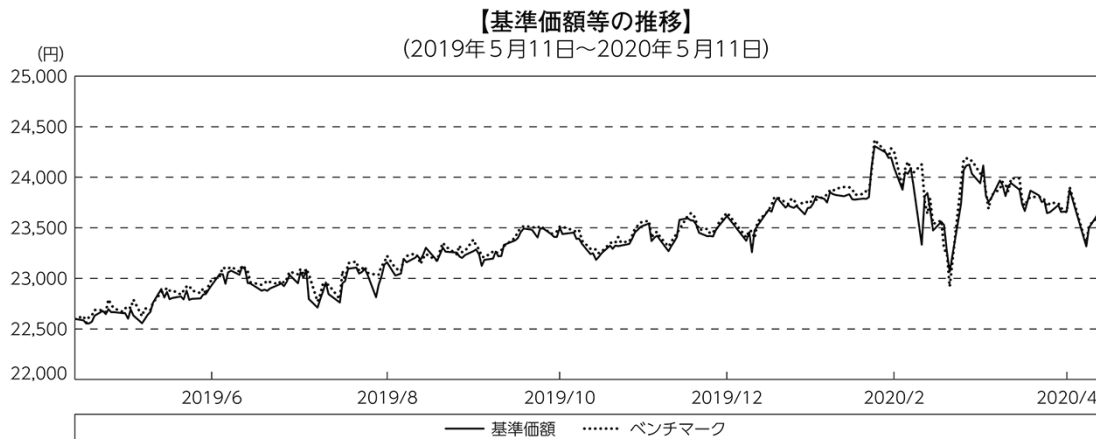
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2019年5月10日	22,598	—	228.62	—	99.0	—
5月末	22,633	0.2	230.56	0.9	98.8	—
6月末	22,930	1.5	232.54	1.7	99.1	—
7月末	23,004	1.8	233.12	2.0	99.0	—
8月末	23,160	2.5	234.94	2.8	99.2	—
9月末	23,270	3.0	236.55	3.5	99.1	—
10月末	23,500	4.0	237.86	4.0	99.0	—
11月末	23,510	4.0	238.28	4.2	99.2	—
12月末	23,618	4.5	239.25	4.7	99.0	—
2020年1月末	23,811	5.4	240.53	5.2	98.9	—
2月末	24,091	6.6	245.31	7.3	98.8	—
3月末	24,116	6.7	243.18	6.4	98.5	—
4月末	23,661	4.7	239.28	4.7	98.8	—
(期末) 2020年5月11日	23,625	4.5	238.73	4.4	98.9	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE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

主要通貨が対円で下落（円高）したことはマイナスに影響しましたが、外国債券利回りが米国を中心に低下（価格は上昇）したことがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

○投資環境

当運用期間では、新型肺炎の感染拡大に伴う世界景気の減速懸念から、主要国の中央銀行が政策金利の引き下げや金融緩和姿勢の強化を打ち出したことなどを背景に、外国債券利回りは米国を中心に低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、新型肺炎の感染拡大による世界景気の減速懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや内外長期金利差縮小などを背景に、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

FTSE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。債券組入比率は当運用期間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

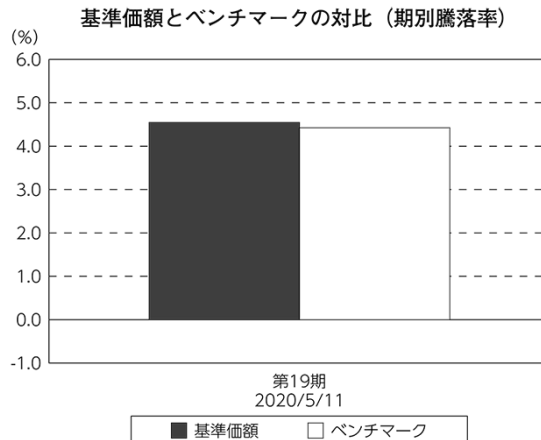
当運用期間の基準価額の騰落率は+4.5%となり、ベンチマークの+4.4%を0.1ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです

（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、FTSE 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FTSE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

(2019年5月11日～2020年5月11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)	(2)	(0.010)	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)	(1)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.014	
期中の平均基準価額は、23,442円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月11日～2020年5月11日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 959,762	千米ドル 1,365,556
	カナダ	国債証券	千カナダドル 63,239	千カナダドル 71,933
	イギリス	国債証券	千英ポンド 82,647	千英ポンド 109,068
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 11,477	千スウェーデンクローナ 46,143
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 16,323	千ノルウェークローネ 6,545
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 30,988	千デンマーククローネ 37,425
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	119,181	104,445
	イタリア	国債証券	93,145	79,272
	フランス	国債証券	104,604	121,403
	オランダ	国債証券	25,180	33,002
	スペイン	国債証券	55,298	62,199

		買付額		売付額	
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー	国債証券	27,745		40,250
	オーストリア	国債証券	29,649		34,208
	フィンランド	国債証券	8,989		17,756
	アイルランド	国債証券	14,124		12,595
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 202,225		千ズロチ 202,670
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 7,842		千シンガポールドル 6,446
	マレーシア	国債証券	千リンギ 10,594		千リンギ 18,952
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 28,634		千豪ドル 29,248
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 73,083		千新シェケル -
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 195,362		千メキシコペソ 193,677
	南アフリカ	国債証券	千ランド 66,322		千ランド 465,650

*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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 85,089	百万円 60	% 0.1	百万円 153,760	百万円 598	% 0.4

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

(2020年5月11日現在)

○組入資産の明細

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 2,126,950	千米ドル 2,437,268	千円 260,665,884	% 46.2	% —	% 21.2	% 15.1	% 9.8
カナダ	千カナダドル 116,290	千カナダドル 142,546	10,939,051	1.9	—	1.0	0.6	0.4
イギリス	千英ポンド 194,290	千英ポンド 286,143	38,014,149	6.7	—	5.6	1.1	0.0
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 129,800	千スウェーデンクローナ 147,275	1,608,244	0.3	—	0.2	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 121,700	千ノルウェークローネ 133,149	1,390,080	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 140,570	千デンマーククローネ 183,151	2,848,012	0.5	—	0.4	0.1	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	218,070	304,169	35,283,643	6.2	—	4.7	1.4	0.2
イタリア	386,250	460,218	53,385,370	9.5	—	5.3	2.5	1.6
フランス	354,370	463,352	53,748,894	9.5	—	7.3	1.8	0.4
オランダ	54,050	71,738	8,321,625	1.5	—	1.2	0.2	0.0
スペイン	256,750	323,955	37,578,841	6.7	—	4.3	1.2	1.2
ベルギー	85,400	112,907	13,097,321	2.3	—	1.9	0.4	0.0
オーストリア	49,900	63,919	7,414,659	1.3	—	1.2	0.1	0.1
フィンランド	16,900	19,298	2,238,592	0.4	—	0.4	0.0	0.0
アイルランド	41,580	46,972	5,448,814	1.0	—	0.5	0.4	0.0
ポーランド	千ズロチ 121,600	千ズロチ 129,394	3,299,550	0.6	—	0.3	0.0	0.2
シンガポール	千シンガポールドル 30,330	千シンガポールドル 34,287	2,594,561	0.5	—	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千リンギ 94,780	千リンギ 103,313	2,549,773	0.5	—	0.3	0.1	0.0
オーストラリア	千豪ドル 138,300	千豪ドル 163,458	11,422,475	2.0	—	1.4	0.4	0.2
イスラエル	千新シェケル 61,500	千新シェケル 72,402	2,203,927	0.4	—	0.2	0.1	0.0
メキシコ	千メキシコペソ 870,100	千メキシコペソ 961,590	4,356,003	0.8	—	0.4	0.2	0.1
合 計	—	—	558,409,476	98.9	—	58.1	26.3	14.5

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	8.0	36,200	40,525	4,334,214	2021/11/15
	US TREASURY BOND	6.25	38,800	46,438	4,966,624	2023/8/15
	US TREASURY BOND	2.375	45,100	49,070	5,248,133	2024/8/15
	US TREASURY BOND	6.0	72,200	95,270	10,189,142	2026/2/15
	US TREASURY BOND	6.125	10,800	15,267	1,632,875	2027/11/15
	US TREASURY BOND	5.5	46,200	64,542	6,902,856	2028/8/15
	US TREASURY BOND	5.25	49,300	68,376	7,312,897	2028/11/15
	US TREASURY BOND	5.25	27,500	38,424	4,109,532	2029/2/15
	US TREASURY BOND	4.375	100	155	16,639	2038/2/15
	US TREASURY BOND	2.875	17,500	22,847	2,443,494	2043/5/15
	US TREASURY BOND	3.75	2,000	2,978	318,577	2043/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	34,400	35,438	3,790,170	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.625	1,000	1,025	109,644	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	6,300	6,423	687,023	2021/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	900	924	98,898	2021/6/15
	US TREASURY N/B	2.125	34,000	34,770	3,718,684	2021/6/30
	US TREASURY N/B	1.125	1,600	1,618	173,065	2021/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	28,300	28,785	3,078,587	2021/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	3,500	3,602	385,335	2021/7/15
	US TREASURY N/B	2.25	11,400	11,694	1,250,758	2021/7/31
	US TREASURY N/B	1.125	4,300	4,352	465,453	2021/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	26,100	26,741	2,859,980	2021/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	12,200	12,495	1,336,441	2021/8/31
	US TREASURY N/B	2.125	17,900	18,389	1,966,751	2021/9/30
	US TREASURY N/B	1.125	9,650	9,779	1,045,935	2021/9/30
	US TREASURY N/B	2.0	30,400	31,212	3,338,149	2021/10/31
	US TREASURY N/B	1.25	1,900	1,931	206,554	2021/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	7,500	7,709	824,496	2021/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	1,000	1,026	109,803	2021/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	3,700	3,791	405,484	2021/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	12,400	12,799	1,368,866	2021/12/31
	US TREASURY N/B	2.0	6,700	6,899	737,949	2021/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	80,000	83,134	8,891,220	2022/1/15
	US TREASURY N/B	1.5	6,400	6,546	700,148	2022/1/31
	US TREASURY N/B	1.875	14,000	14,411	1,541,283	2022/1/31
	US TREASURY N/B	1.375	2,300	2,347	251,068	2022/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	32,800	33,864	3,621,831	2022/2/15
	US TREASURY N/B	1.75	6,800	6,994	748,055	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.875	3,500	3,608	385,876	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.75	3,900	4,017	429,618	2022/3/31
	US TREASURY N/B	1.875	500	516	55,212	2022/3/31
	US TREASURY N/B	2.25	1,300	1,352	144,601	2022/4/15
	US TREASURY N/B	1.75	32,800	33,830	3,618,131	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.875	25,300	26,149	2,796,734	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	8,800	9,080	971,196	2022/5/15
	US TREASURY N/B	1.875	200	207	22,141	2022/5/31
	US TREASURY N/B	1.75	900	929	99,383	2022/5/31

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	2.125	17,600	18,338	1,961,289	2022/6/30
		US TREASURY N/B	1.75	100	103	11,056	2022/6/30
		US TREASURY N/B	2.0	100	104	11,129	2022/7/31
		US TREASURY N/B	1.875	1,000	1,037	111,002	2022/7/31
		US TREASURY N/B	1.625	900	929	99,356	2022/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	19,100	19,850	2,123,018	2022/8/31
		US TREASURY N/B	1.75	900	933	99,849	2022/9/30
		US TREASURY N/B	2.0	1,500	1,567	167,606	2022/10/31
		US TREASURY N/B	1.625	7,600	7,874	842,125	2022/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	10,200	10,718	1,146,371	2022/12/31
		US TREASURY N/B	1.75	47,900	49,917	5,338,626	2023/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	400	419	44,905	2023/2/15
		US TREASURY N/B	1.5	20,000	20,731	2,217,207	2023/2/28
		US TREASURY N/B	2.625	14,300	15,270	1,633,215	2023/2/28
		US TREASURY N/B	1.5	400	415	44,390	2023/3/31
		US TREASURY N/B	1.625	15,000	15,628	1,671,427	2023/4/30
		US TREASURY N/B	1.75	34,800	36,406	3,893,704	2023/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	9,200	9,594	1,026,141	2023/5/31
		US TREASURY N/B	1.25	4,800	4,957	530,204	2023/7/31
		US TREASURY N/B	2.75	41,100	44,429	4,751,760	2023/7/31
		US TREASURY N/B	2.5	6,500	6,979	746,444	2023/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	10,900	11,307	1,209,288	2023/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	35,200	36,542	3,908,166	2023/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	11,800	12,361	1,322,054	2023/10/31
		US TREASURY N/B	2.75	42,600	46,334	4,955,437	2023/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	9,200	9,811	1,049,356	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.875	30,000	32,793	3,507,291	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.25	43,000	46,114	4,931,906	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	1,300	1,408	150,592	2024/1/31
		US TREASURY N/B	2.75	800	874	93,541	2024/2/15
		US TREASURY N/B	2.125	1,700	1,822	194,882	2024/3/31
		US TREASURY N/B	2.5	20,100	21,876	2,339,640	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	17,700	18,950	2,026,709	2024/6/30
		US TREASURY N/B	2.125	3,800	4,090	437,525	2024/7/31
		US TREASURY N/B	2.125	42,700	46,095	4,929,965	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	3,600	3,909	418,167	2024/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	34,200	37,171	3,975,451	2024/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	2,300	2,488	266,144	2024/11/30
		US TREASURY N/B	2.0	16,900	18,238	1,950,639	2025/2/15
		US TREASURY N/B	2.75	3,400	3,792	405,561	2025/2/28
		US TREASURY N/B	2.625	32,700	36,330	3,885,515	2025/3/31
		US TREASURY N/B	2.875	30,000	33,742	3,608,810	2025/4/30
		US TREASURY N/B	2.125	6,500	7,074	756,600	2025/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	4,100	4,599	491,902	2025/6/30
		US TREASURY N/B	2.0	27,000	29,286	3,132,197	2025/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	19,200	21,878	2,339,958	2025/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	50,300	55,349	5,919,644	2025/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	2,000	2,136	228,488	2026/2/15

銘柄	当	期	末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	2.375	8,600	9,577	1,024,321	2026/4/30	
	US TREASURY N/B	1.625	1,800	1,925	205,955	2026/5/15	
	US TREASURY N/B	1.5	21,100	22,435	2,399,448	2026/8/15	
	US TREASURY N/B	1.375	12,000	12,666	1,354,688	2026/8/31	
	US TREASURY N/B	1.625	5,600	6,003	642,060	2026/10/31	
	US TREASURY N/B	2.0	13,000	14,252	1,524,279	2026/11/15	
	US TREASURY N/B	1.625	30,000	32,177	3,441,366	2026/11/30	
	US TREASURY N/B	2.25	11,300	12,605	1,348,177	2027/2/15	
	US TREASURY N/B	2.375	38,000	42,856	4,583,542	2027/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	8,400	9,429	1,008,431	2027/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	500	582	62,344	2028/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	1,800	2,122	227,041	2028/5/15	
	US TREASURY N/B	3.125	1,200	1,449	155,040	2028/11/15	
	US TREASURY N/B	1.5	2,000	2,154	230,427	2030/2/15	
	US TREASURY N/B	6.25	3,900	6,019	643,775	2030/5/15	
	US TREASURY N/B	5.375	36,700	54,654	5,845,280	2031/2/15	
	US TREASURY N/B	4.5	2,200	3,372	360,637	2036/2/15	
	US TREASURY N/B	5.0	200	328	35,122	2037/5/15	
	US TREASURY N/B	4.5	100	157	16,889	2038/5/15	
	US TREASURY N/B	3.5	100	142	15,192	2039/2/15	
	US TREASURY N/B	4.25	100	155	16,578	2039/5/15	
	US TREASURY N/B	4.5	100	159	17,095	2039/8/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	157	16,861	2039/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	100	162	17,378	2040/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	158	16,929	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	3.875	200	298	31,884	2040/8/15	
	US TREASURY N/B	4.25	100	156	16,713	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	4.75	100	165	17,728	2041/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	159	17,009	2041/5/15	
	US TREASURY N/B	3.75	100	147	15,750	2041/8/15	
	US TREASURY N/B	3.125	300	405	43,397	2041/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	100	135	14,513	2042/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	100	133	14,233	2042/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	200	255	27,364	2042/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	800	1,023	109,470	2042/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	2,600	3,524	376,893	2043/2/15	
	US TREASURY N/B	3.625	100	146	15,620	2043/8/15	
	US TREASURY N/B	3.625	7,400	10,846	1,160,063	2044/2/15	
	US TREASURY N/B	3.375	15,200	21,524	2,301,994	2044/5/15	
	US TREASURY N/B	3.125	23,000	31,395	3,357,695	2044/8/15	
	US TREASURY N/B	3.0	36,900	49,474	5,291,332	2044/11/15	
	US TREASURY N/B	2.5	39,400	48,671	5,205,396	2045/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	21,900	29,455	3,150,265	2045/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	17,500	23,114	2,472,080	2045/8/15	
	US TREASURY N/B	3.0	3,700	5,000	534,756	2045/11/15	
	US TREASURY N/B	2.5	51,500	63,962	6,840,799	2046/2/15	
	US TREASURY N/B	2.5	28,200	35,056	3,749,252	2046/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	31,500	37,462	4,006,651	2046/8/15	

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	2.875	14,200	18,935	2,025,196	2046/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,323	248,482	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	11,400	14,929	1,596,714	2047/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	9,300	12,197	1,304,525	2047/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	9,500	13,033	1,393,978	2048/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	6,100	8,570	916,614	2048/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	10,500	14,465	1,547,117	2048/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	3,400	4,705	503,286	2049/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	100	135	14,509	2049/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	3,000	3,621	387,326	2049/8/15
	US TREASURY N/B	2.375	1,000	1,239	132,584	2049/11/15
小計					260,665,884	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	5,500	5,784	443,899	2022/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	11,750	12,129	930,819	2021/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	12,200	12,389	950,739	2021/8/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.75	1,000	1,006	77,253	2021/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5	300	301	23,133	2022/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	6,700	6,816	523,109	2022/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	300	312	24,007	2023/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,460	4,632	355,495	2023/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	1,100	1,163	89,260	2023/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	500	537	41,212	2024/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	6,800	7,401	568,019	2024/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	17,000	17,725	1,360,285	2025/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	3,700	4,050	310,863	2025/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	300	320	24,564	2026/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	7,250	11,063	849,029	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	200	207	15,929	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	100	112	8,595	2028/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10,080	14,776	1,133,962	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	4,200	6,806	522,332	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	3,800	6,234	478,409	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	7,100	10,979	842,534	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	9,950	15,097	1,158,584	2045/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,300	1,804	138,463	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	600	737	56,591	2051/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	100	155	11,953	2064/12/1
小計					10,939,051	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	8.0	40	43	5,766	2021/6/7
	UK TREASURY	3.75	470	493	65,506	2021/9/7
	UK TREASURY	4.0	350	375	49,900	2022/3/7
	UK TREASURY	0.5	300	303	40,298	2022/7/22
	UK TREASURY	1.75	400	416	55,307	2022/9/7
	UK TREASURY	0.125	6,000	6,008	798,215	2023/1/31
	UK TREASURY	0.75	14,000	14,327	1,903,359	2023/7/22
	UK TREASURY	2.25	4,800	5,157	685,128	2023/9/7

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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.0	1,600	1,660	220,650	2024/4/22
		UK TREASURY	2.75	7,450	8,321	1,105,550	2024/9/7
		UK TREASURY	5.0	9,950	12,313	1,635,891	2025/3/7
		UK TREASURY	0.625	200	205	27,309	2025/6/7
		UK TREASURY	2.0	200	221	29,402	2025/9/7
		UK TREASURY	1.5	160	174	23,164	2026/7/22
		UK TREASURY	1.25	400	433	57,545	2027/7/22
		UK TREASURY	4.25	9,630	12,609	1,675,108	2027/12/7
		UK TREASURY	1.625	200	225	29,909	2028/10/22
		UK TREASURY	6.0	6,900	10,336	1,373,255	2028/12/7
		UK TREASURY	4.75	6,000	8,830	1,173,083	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	5,550	8,109	1,077,379	2032/6/7
		UK TREASURY	4.5	15,700	24,629	3,271,967	2034/9/7
		UK TREASURY	4.25	2,600	4,105	545,436	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	100	175	23,336	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	600	1,012	134,470	2039/9/7
		UK TREASURY	4.25	500	861	114,504	2040/12/7
		UK TREASURY	1.25	400	455	60,448	2041/10/22
		UK TREASURY	4.5	1,200	2,205	293,053	2042/12/7
		UK TREASURY	3.5	18,440	30,879	4,102,382	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	6,300	12,030	1,598,188	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	9,100	11,285	1,499,321	2047/7/22
		UK TREASURY	1.75	16,100	21,221	2,819,225	2049/1/22
		UK TREASURY	4.25	5,350	10,756	1,429,048	2049/12/7
		UK TREASURY	3.75	6,750	13,267	1,762,614	2052/7/22
		UK TREASURY	1.625	1,000	1,357	180,350	2054/10/22
		UK TREASURY	1.75	1,100	1,585	210,589	2057/7/22
		UK TREASURY	2.5	100	185	24,617	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	650	1,529	203,176	2068/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	26,900	42,852	5,692,912	2044/1/22
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	6,800	15,180	2,016,768	2055/12/7
小	計					38,014,149	
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	3.5	36,050	38,914	424,942	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	7,900	8,416	91,908	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	32,250	36,826	402,142	2025/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	1.0	12,000	12,988	141,833	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	16,800	18,063	197,252	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	14,300	15,446	168,671	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	10,500	16,620	181,491	2039/3/30
小	計					1,608,244	
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	3.75	23,600	24,511	255,901	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	13,300	14,141	147,633	2023/5/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	38,900	43,412	453,225	2024/3/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	4,700	5,087	53,108	2025/3/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	4,700	5,076	53,003	2026/2/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	9,600	10,592	110,587	2027/2/17

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ノルウェー	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	7,200	8,159	85,187	2028/4/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	17,000	19,210	200,552	2029/9/6
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	2,700	2,957	30,881	2030/8/19
		小 計				1,390,080	
デンマーク	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	3.0	14,400	15,185	236,139	2021/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.25	400	408	6,350	2022/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.5	18,570	19,951	310,239	2023/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	32,000	35,972	559,377	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	15,700	16,819	261,540	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	21,400	23,019	357,960	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	38,100	71,794	1,116,403	2039/11/15
		小 計				2,848,012	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	100	101	11,716	2021/10/8
		BUNDESobligation	—	700	710	82,430	2022/4/8
		BUNDESobligation	—	750	764	88,653	2022/10/7
		BUNDESobligation	—	1,000	1,023	118,763	2023/4/14
		BUNDESobligation	—	2,000	2,069	240,115	2024/10/18
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	350	365	42,427	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	400	415	48,198	2021/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	4,000	4,220	489,580	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	700	737	85,535	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	390	415	48,176	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	9,200	9,847	1,142,298	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	2,580	2,819	327,068	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	23,900	30,127	3,494,748	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	1,700	1,866	216,507	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	800	874	101,498	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	8,100	8,730	1,012,691	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,700	2,867	332,668	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	9,100	9,962	1,155,681	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	20,800	22,325	2,589,778	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	1,046	121,360	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	700	746	86,564	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	21,500	32,774	3,801,828	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	1,087	126,190	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	8,200	12,223	1,417,896	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,400	1,528	177,337	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	7,300	10,557	1,224,684	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	19,500	32,656	3,788,126	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	6,200	10,283	1,192,843	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	8,600	15,068	1,747,911	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	8,400	14,618	1,695,717	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	4,500	8,494	985,400	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	5,400	10,990	1,274,884	2040/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	1,900	3,384	392,582	2042/7/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	5,800	9,612	1,115,028	2044/7/4		

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		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	10,200	17,365	2,014,409	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	10,900	15,100	1,751,623	2048/8/15
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	2,300	2,327	269,985	2021/12/10
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	4,000	4,057	470,726	2022/3/11
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	12,200	12,608	1,462,609	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	5,100	5,106	592,369	2021/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	8,000	8,330	966,363	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	16,500	17,424	2,021,298	2021/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.3	5,900	6,050	701,852	2021/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	1,050	1,047	121,514	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	2,600	2,665	309,200	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	18,900	20,398	2,366,257	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	6,200	6,268	727,096	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	400	405	47,047	2022/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	400	401	46,627	2022/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	8,200	9,099	1,055,546	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	3,100	3,155	366,058	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	31,100	34,716	4,027,163	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	1,900	1,866	216,465	2023/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	100	11,659	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,100	1,219	141,404	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	560	65,070	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	18,700	23,878	2,769,851	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	14,700	16,600	1,925,682	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	300	309	35,854	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	5,800	6,422	744,991	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	4,700	4,761	552,287	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,056	122,554	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	19,745	2,290,522	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	800	805	93,440	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	3,000	3,032	351,821	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	7,000	7,420	860,720	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,000	3,106	360,319	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	11,500	13,483	1,564,115	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1	2,000	2,065	239,540	2026/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	18,100	24,538	2,846,427	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	17,500	23,451	2,720,403	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	5,800	7,169	831,715	2028/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	29,200	37,945	4,401,666	2029/11/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	16,000	22,398	2,598,214	2031/5/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	500	485	56,260	2032/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	10,900	15,345	1,780,022	2033/2/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	1,400	1,463	169,805	2033/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	15,400	20,713	2,402,708	2034/8/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	8,000	9,182	1,065,158	2035/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	700	863	100,160	2037/2/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	500	541	62,854	2038/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	5,000	6,994	811,362	2039/8/1		

銘柄		当	期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1	200	220	25,598	2040/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	11,700	16,367	1,898,587	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,800	12,191	1,414,216	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	3,500	3,928	455,694	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	2,800	3,244	376,345	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	7,000	8,644	1,002,738	2049/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	9,000	8,692	1,008,295	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	1,700	1,722	199,831	2067/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	800	804	93,273	2021/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	6,000	6,063	703,339	2022/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	2,600	2,642	306,576	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,570	1,682	195,222	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	100	102	11,837	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	9,600	10,691	1,240,160	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	1,800	1,839	213,382	2025/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	11,000	11,534	1,338,039	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,800	1,892	219,573	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	13,300	13,774	1,597,826	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	1,700	1,849	214,572	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	2,000	2,148	249,245	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	11,600	12,478	1,447,504	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	9,500	11,911	1,381,701	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	10,500	11,953	1,386,576	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	114	13,262	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	100	124	14,389	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	10,600	14,170	1,643,794	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	500	501	58,149	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	4,100	4,327	501,978	2021/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	8,500	9,098	1,055,457	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	5,100	5,163	598,917	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.25	17,600	18,842	2,185,680	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	10,900	13,836	1,604,992	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	27,000	31,553	3,660,211	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.75	3,000	3,309	383,851	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	6.0	19,800	26,796	3,108,411	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.0	6,000	6,466	750,114	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.5	34,100	41,954	4,866,772	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	4,500	5,510	639,241	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	27,000	40,646	4,714,969	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	13,500	15,676	1,818,511	2031/5/25
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.75	20,100	34,124	3,958,408	2032/10/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	10,300	17,089	1,982,364	2035/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	300	491	56,996	2038/10/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	8,100	14,557	1,688,727	2041/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	29,700	47,936	5,560,690	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	4,900	9,803	1,137,262	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	4,700	9,887	1,146,907	2060/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	50	52	6,061	2021/7/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	1,500	1,517	176,000	2022/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	100	106	12,355	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	200	224	25,999	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	200	244	28,373	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	400	431	50,033	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	100	102	11,886	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	8,700	9,677	1,122,610	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	1,500	1,567	181,795	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	4,000	4,260	494,252	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,500	2,721	315,674	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	12,300	17,966	2,084,118	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	1,000	1,096	127,182	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	3,400	3,583	415,697	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	7,500	10,093	1,170,865	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	2,200	3,708	430,184	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	500	551	63,942	2040/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	2,400	4,365	506,395	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	5,500	9,467	1,098,195	2047/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	19,400	20,465	2,374,000	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	5,100	5,161	598,752	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	10,700	10,741	1,246,019	2021/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	14,550	16,065	1,863,577	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4	4,350	4,400	510,503	2022/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.45	3,000	3,042	352,872	2022/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	15,100	17,369	2,014,804	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	4,200	4,251	493,121	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	5,300	6,114	709,275	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	14,600	17,194	1,994,559	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	6,900	7,910	917,578	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	450	502	58,303	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	900	959	111,284	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	15,100	18,551	2,152,029	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	5,000	5,509	639,078	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	4,000	4,378	507,915	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	22,400	29,962	3,475,671	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	3,100	3,293	382,039	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	2,123	246,372	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,000	5,293	614,046	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	9,300	12,704	1,473,748	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	2,000	2,224	258,014	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	6,400	7,450	864,227	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	1,500	2,444	283,580	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	5,700	9,185	1,065,533	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	9,100	15,929	1,847,859	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	3,200	4,150	481,400	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	8,800	11,092	1,286,691	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	1,700	2,613	303,189	2066/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	16,000	23,177	2,688,615	2029/1/31

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	5.75	31,400	48,962	5,679,594	2032/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	500	729	84,580	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	700	746	86,575	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	800	869	100,890	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	600	669	77,645	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	9,700	10,555	1,224,395	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.2	2,900	2,970	344,574	2023/10/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	4,000	4,506	522,742	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.5	1,000	1,041	120,792	2024/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	3,000	3,179	368,875	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	6,000	7,708	894,211	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	3,300	3,557	412,715	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	2,000	2,140	248,345	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	1,074	124,685	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	3,000	3,256	377,744	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,500	1,649	191,389	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	3,500	5,083	589,721	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	100	113	13,145	2033/4/22
		BELGIUM KINGDOM	1.45	500	581	67,412	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	100	124	14,407	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	3,400	5,829	676,242	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	4,400	7,552	876,048	2045/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.6	5,200	6,347	736,339	2047/6/22		
BELGIUM KINGDOM	1.7	4,000	5,013	581,615	2050/6/22		
BELGIUM KINGDOM	2.25	1,200	1,750	203,070	2057/6/22		
BELGIUM KINGDOM	2.15	1,000	1,491	173,008	2066/6/22		
BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	11,500	16,653	1,931,810	2028/3/28		
BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	11,000	18,438	2,138,914	2035/3/28		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	700	739	85,748	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	3,200	3,469	402,455	2022/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	100	101	11,781	2022/9/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	200	220	25,601	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	900	916	106,341	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	150	162	18,827	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	1,300	1,328	154,087	2024/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	700	768	89,136	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	1,300	1,417	164,393	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	5,400	7,076	820,834	2026/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,144	248,784	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	7,600	11,179	1,296,842	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	7,600	8,041	932,820	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	4,800	6,345	736,085	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	400	667	77,425	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	3,200	5,385	624,718	2044/6/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	7,100	9,215	1,068,950	2047/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,195	254,627	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	450	1,019	118,245	2062/1/26
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	800	1,525	176,951	2117/9/20

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	500	506	58,717	2022/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	100	105	12,222	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	100	106	12,328	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	400	408	47,335	2023/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.0	700	771	89,441	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	3,600	4,441	515,172	2025/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.875	100	107	12,428	2025/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,000	2,109	244,654	2026/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	3,300	4,107	476,514	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,400	2,543	295,010	2029/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	800	873	101,284	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	200	229	26,585	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	2,000	1,996	231,610	2036/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	400	608	70,619	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	1.375	300	385	44,667	2047/4/15
		アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	2,430	3,094
IRISH GOVERNMENT	0.9			4,000	4,275	495,938	2028/5/15
IRISH TSY 0.8% 2022	0.8			1,200	1,227	142,432	2022/3/15
IRISH TSY 1% 2026	1.0			4,600	4,911	569,701	2026/5/15
IRISH TSY 1.10% 2029	1.1			600	652	75,725	2029/5/15
IRISH TSY 1.3% 2033	1.3			2,400	2,679	310,765	2033/5/15
IRISH TSY 1.35% 2031	1.35			2,000	2,234	259,179	2031/3/18
IRISH TSY 1.5% 2050	1.5			1,500	1,744	202,322	2050/5/15
IRISH TSY 1.7% 2037	1.7			700	827	95,947	2037/5/15
IRISH TSY 2% 2045	2.0			3,100	3,989	462,749	2045/2/18
IRISH TSY 2.4% 2030	2.4			3,700	4,511	523,355	2030/5/15
IRISH TSY 2022	—			4,800	4,848	562,443	2022/10/18
IRISH TSY 3.4% 2024	3.4			6,100	6,978	809,521	2024/3/18
REPUBLIC OF IRELAND	3.9			4,450	4,998	579,771	2023/3/20
小 計						216,517,762	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	46,300	47,004	1,198,613	2021/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,800	5,118	130,530	2024/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	28,500	31,673	807,666	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	25,000	26,833	684,263	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,000	2,150	54,834	2027/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	15,000	16,613	423,641	2029/10/25
小 計						3,299,550	
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	2.25	480	489	37,055	2021/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.25	2,400	2,429	183,859	2021/10/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	2,300	2,358	178,461	2022/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	2,400	2,548	192,867	2022/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	300	310	23,500	2023/2/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,600	3,853	291,617	2023/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	700	738	55,898	2024/2/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	1,900	2,098	158,826	2024/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	1,100	1,197	90,603	2025/6/1

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		
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	700	761	57,630	2026/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	3,900	4,617	349,413	2027/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	500	571	43,226	2028/5/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	300	352	26,658	2029/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,400	2,851	215,750	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	1,200	1,541	116,634	2033/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	2,100	2,429	183,855	2036/8/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	2,050	2,646	200,264	2042/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	1,000	1,327	100,414	2046/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	1,000	1,163	88,024	2050/3/1
小 計						2,594,561	
マレーシア			千リンギ	千リンギ			
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	1,100	1,132	27,950	2022/3/10
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	400	426	10,523	2024/9/30
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	2,600	3,017	74,466	2033/11/7
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	400	471	11,630	2037/4/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	400	409	10,103	2021/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	6,200	6,358	156,931	2021/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.62	500	510	12,607	2021/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	4,600	4,718	116,454	2022/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	500	517	12,776	2022/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	13,500	13,943	344,117	2023/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	3,500	3,641	89,883	2023/4/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8	2,200	2,298	56,736	2023/8/17
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	5,800	6,195	152,912	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	600	643	15,890	2025/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	9,600	10,527	259,820	2026/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.892	4,600	4,952	122,218	2027/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	7,000	7,372	181,941	2027/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,200	2,344	57,858	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.248	2,700	3,176	78,407	2028/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	280	304	7,518	2029/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	5,700	6,443	159,030	2030/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	4,400	4,909	121,170	2031/6/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	400	442	10,917	2032/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	800	859	21,217	2033/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	900	996	24,597	2035/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.893	2,800	3,359	82,917	2038/6/8
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	9,700	11,672	288,069	2043/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.736	1,100	1,298	32,051	2046/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.921	300	366	9,050	2048/7/6
小 計						2,549,773	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	5,700	6,016	420,445	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	7,500	7,713	539,025	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	3,040	3,403	237,863	2022/7/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	80	84	5,871	2022/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	5,400	6,234	435,664	2023/4/21

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	7,200	7,887	551,210	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	15,200	17,334	1,211,323	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	12,780	15,591	1,089,510	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	12,100	15,509	1,083,828	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,200	3,686	257,617	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	17,800	19,847	1,386,908	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,100	2,440	170,530	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10,100	12,214	853,526	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	13,300	15,547	1,086,473	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	2,000	2,307	161,257	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	7,700	10,912	762,581	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	2,169	151,619	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	4,000	5,411	378,163	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	700	890	62,255	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,300	1,561	109,139	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	5,300	6,692	467,658	2047/3/21
小	計					11,422,475	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル			
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	5.5	4,500	4,919	149,764	2022/1/31
		ISRAEL FIXED BOND	0.75	5,000	5,063	154,147	2022/7/31
		ISRAEL FIXED BOND	1.25	5,000	5,133	156,268	2022/11/30
		ISRAEL FIXED BOND	4.25	5,000	5,575	169,722	2023/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	1.5	5,000	5,210	158,593	2023/11/30
		ISRAEL FIXED BOND	3.75	5,000	5,655	172,166	2024/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	1.75	5,000	5,325	162,096	2025/8/31
		ISRAEL FIXED BOND	6.25	5,000	6,786	206,581	2026/10/30
		ISRAEL FIXED BOND	2.0	5,000	5,450	165,913	2027/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	2.25	5,000	5,594	170,308	2028/9/28
		ISRAEL FIXED BOND	1.0	2,000	2,024	61,624	2030/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	5.5	5,000	8,590	261,484	2042/1/31
		ISRAEL FIXED BOND	3.75	5,000	7,071	215,254	2047/3/31
小	計					2,203,927	
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	6.5	95,300	96,711	438,100	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	84,700	87,557	396,636	2021/12/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	44,400	45,707	207,055	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	300	314	1,424	2023/3/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	53,300	59,344	268,831	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	40,000	47,979	217,345	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	51,300	52,417	237,450	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	112,300	124,897	565,787	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	45,300	53,420	241,994	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	68,500	77,140	349,446	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	10,000	11,306	51,216	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	56,300	75,177	340,556	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	11,800	13,819	62,602	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	66,500	72,305	327,543	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	43,000	48,040	217,625	2047/11/7

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		
メキシコ	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
国債証券	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	87,100	95,449	432,385	2023/12/7
小 計					4,356,003	
合 計					558,409,476	

*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。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2020年5月11日現在)

区 分	当 期 末
	数 量
貸付有価証券<債券>券面総額	米ドル 1,154,028,000
貸付有価証券<債券>券面総額	ユーロ 16,600,000
貸付有価証券<債券>券面総額	豪ドル 27,100,000

○投資信託財産の構成

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 558,409,476 76.7%
コール・ローン等、その他	169,403,992 23.3%
投資信託財産総額	727,813,468 100.0%

*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（564,686,472千円）の投資信託財産総額（727,813,468千円）に対する比率は77.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.95円、1カナダドル=76.74円、1英ポンド=132.85円、1スウェーデンクローナ=10.92円、1ノルウェークローネ=10.44円、1デンマーククローネ=15.55円、1ユーロ=116.00円、1ズロチ=25.50円、1シンガポールドル=75.67円、1リンギ=24.68円、1豪ドル=69.88円、1新シェケル=30.44円、1メキシコペソ=4.53円、1ランド=5.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月11日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	729,549,346,520	
コール・ローン等	7,952,791,636	
公社債(評価額)	558,409,476,994	
未収入金	2,587,032,330	
未収利息	4,594,710,138	
前払費用	459,504,024	
その他未収収益	15,452,860	
受入担保代用有価証券	155,530,378,538	
(B) 負債	164,886,261,127	
未払金	1,744,348,986	
未払解約金	7,600,292,063	
未払利息	5,485	
受入担保金	155,530,378,538	
その他未払費用	11,236,055	
(C) 純資産総額(A-B)	564,663,085,393	
元本	239,006,740,496	
次期繰越損益金	325,656,344,897	
(D) 受益権総口数	239,006,740,496口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,625円	

(注) 期首元本額は268,084,419,000円、期中追加設定元本額は33,092,232,394円、期中一部解約元本額は62,169,910,898円、1口当たり純資産額は2.3625円です。

(注) 2020年5月11日現在、有価証券の貸付などに係る受入担保代用有価証券として担保に受け入れている資産は以下の通りです。
・有価証券 155,530,378,537円

○損益の状況 (2019年5月11日～2020年5月11日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	16,507,705,850	
受取利息	16,444,664,276	
その他収益金	64,333,611	
支払利息	△ 1,292,037	
(B) 有価証券売買損益	10,989,677,354	
売買益	42,322,261,855	
売買損	△ 31,332,584,501	
(C) 保管費用等	△ 82,371,970	
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,415,011,234	
(E) 前期繰越損益金	337,743,397,144	
(F) 追加信託差損益金	44,217,348,963	
(G) 解約差損益金	△ 83,719,412,444	
(H) 計(D+E+F+G)	325,656,344,897	
次期繰越損益金(H)	325,656,344,897	

* 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	当期末元本額	円
野村外国債券インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	102,686,407,275	
野村世界6資産分散投信(分配コース)	23,127,565,619	
野村外国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	16,118,719,507	
のむらップ・ファンド(普通型)	11,330,020,953	
マイ・ロード	8,732,790,392	
野村外国債券(含む新興国)インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	7,313,848,903	
野村外国債券インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	6,268,102,023	
野村DC外国債券インデックスファンド	6,012,148,045	
のむらップ・ファンド(保守型)	5,649,317,080	
マイバランス50(確定拠出年金向け)	5,530,137,578	
マイバランス30(確定拠出年金向け)	4,969,011,331	
マイバランス70(確定拠出年金向け)	3,871,221,089	
野村世界6資産分散投信(安定コース)	3,527,503,854	
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,337,502,044	
野村DC運用戦略ファンド	2,944,954,434	
NEXT FUNDS 外国債券・FTSE世界国債インデックス(除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信	2,423,390,560	
のむらップ・ファンド(積極型)	2,267,517,840	

ファンド名	当期末元本額	円
ノムラFOPs用インデックスファンド・外国債券(適格機関投資家専用)	1,988,901,353	
マイバランスDC30	1,727,999,247	
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)	1,655,570,027	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	1,602,137,819	
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)	1,521,677,602	
野村世界6資産分散投信(成長コース)	1,404,525,492	
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)	1,364,895,324	
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)	1,215,579,071	
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,189,269,436	
マイバランスDC50	1,104,260,061	
野村インデックスファンド・外国債券	822,665,833	
野村6資産均等バランス	780,497,633	
野村外国債券インデックス(野村SMA向け)	753,468,107	
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)	695,976,449	
マイバランスDC70	677,624,248	
野村外国債券バッシブファンド(確定拠出年金向け)	575,181,053	
のむらップ・ファンド(やや保守型)	474,917,230	

ファンド名	当期末
	元本額
	円
のむらップ・ファンド (やや積極型)	327,819,456
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)	325,036,964
野村外国債券インデックスファンド	302,722,100
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	301,710,390
ネクストコア	199,230,377
マイターゲット2030 (確定拠出年金向け)	194,349,584
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)	177,170,939
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)	165,087,446
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	139,895,334
マイターゲット2050 (確定拠出年金向け)	134,621,908
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	102,337,977
マイターゲット2040 (確定拠出年金向け)	92,201,365
バランスセレクト50	81,769,911
バランスセレクト30	81,630,740
世界6資産分散ファンド	78,161,936
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)	77,383,072
バランスセレクト70	67,707,889
野村資産設計ファンド2040	54,106,972
マイターゲット2035 (確定拠出年金向け)	50,849,809
野村資産設計ファンド2025	44,722,632
野村資産設計ファンド2030	42,849,078
マイターゲット2045 (確定拠出年金向け)	32,048,381
野村資産設計ファンド2035	29,290,609
野村資産設計ファンド2020	29,279,193
野村資産設計ファンド2015	26,005,469
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	22,257,309
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	16,010,887
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)	15,998,722

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	15,478,601
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	13,197,003
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)	9,135,215
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	8,810,074
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)	8,546,080
野村資産設計ファンド2050	8,422,485
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	7,877,418
野村資産設計ファンド2045	6,720,865
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	6,048,480
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	5,628,330
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	5,256,339
インデックス・ブレンド (タイプIII)	5,095,015
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	3,445,395
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	3,357,237
インデックス・ブレンド (タイプV)	3,145,615
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)	2,729,205
野村資産設計ファンド2060	2,366,982
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	2,161,268
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,048,108
インデックス・ブレンド (タイプI)	2,026,660
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,471,130
インデックス・ブレンド (タイプIV)	1,352,642
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	1,317,745
インデックス・ブレンド (タイプII)	1,276,241
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,028,642
野村PFRs用・ターゲット・リターン・8資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	525,844
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	455,561
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)	255,355

〇お知らせ

有価証券の貸付に係る事務処理費用を信託財産中から支弁することを明確化するための所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2019年7月31日>

米国ハイ・イールド債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2020年4月22日）

作成対象期間（2019年4月23日～2020年4月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とし、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・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、米国国債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	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ・パークレイズ 米国ハイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2016年7月14日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 939
1期(2017年4月24日)	11,240	12.4	113.06	13.1	97.5	—	1,329
2期(2018年4月23日)	11,342	0.9	115.04	1.8	98.0	—	1,963
3期(2019年4月22日)	12,527	10.4	127.39	10.7	97.2	—	2,191
4期(2020年4月22日)	11,447	△ 8.6	117.67	△ 7.6	93.2	—	3,345

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイールド社債高流動性インデックス(ヘッジなし・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ米国ハイールド社債高流動性インデックス(USドルベース)をもとに、営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。
*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ・パークレイズ 米国ハイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2019年4月22日	円 12,527	% —	127.39	% —	% 97.2	% —
4月末	12,523	△ 0.0	127.41	0.0	97.2	—
5月末	12,150	△ 3.0	123.45	△ 3.1	97.3	—
6月末	12,217	△ 2.5	124.15	△ 2.5	97.0	—
7月末	12,365	△ 1.3	125.77	△ 1.3	97.8	—
8月末	12,197	△ 2.6	123.95	△ 2.7	97.2	—
9月末	12,401	△ 1.0	126.03	△ 1.1	97.6	—
10月末	12,573	0.4	127.70	0.2	98.0	—
11月末	12,674	1.2	128.73	1.1	97.7	—
12月末	12,922	3.2	131.45	3.2	97.7	—
2020年1月末	12,826	2.4	130.58	2.5	97.4	—
2月末	12,722	1.6	129.48	1.6	96.0	—
3月末	11,116	△ 11.3	113.85	△ 10.6	93.5	—
(期末) 2020年4月22日	11,447	△ 8.6	117.67	△ 7.6	93.2	—

*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、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

米国ハイ・イールド債券の利回りが上昇（価格は下落）したことに加え、米ドルが対円で下落（円高）したことなどから、基準価額は下落しました。

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当運用期間では下落しました。新型肺炎の感染拡大に伴う世界景気の減速懸念から、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の引き下げや金融緩和姿勢の強化を打ち出したことなどを背景に、米国債利回りは低下（価格は上昇）しました。一方、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、米国ハイ・イールド債券の対米国債スプレッド（利回り格差）は拡大しました。対米国債スプレッドの拡大幅が米国債利回りの低下幅を上回ったため、米国ハイ・イールド債券の利回りは上昇（価格は下落）となりました。

為替市場は、日米長期金利差の縮小などを背景に、米ドルは対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、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、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社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（業種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。債券組入比率は当運用期間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

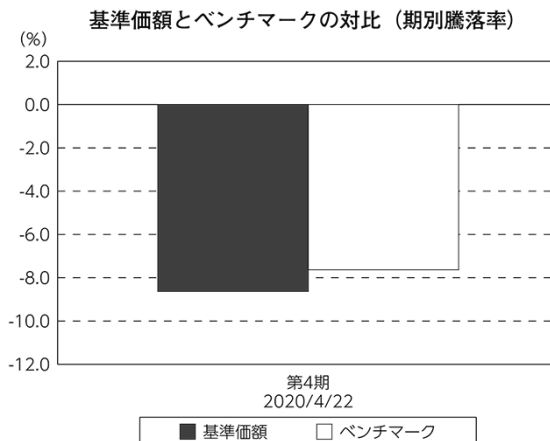
今期の基準価額の騰落率は-8.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の-7.6%を1.0ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券の売買コストや保管費用など）

（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、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）です。

○今後の運用方針

引き続き、米国ハイ・イールド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、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年4月23日～2020年4月22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	0.020	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)	(2)	(0.020)	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、12,390円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2019年4月23日～2020年4月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 26,888	千米ドル 10,615 (2,403)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○ 利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2020年4月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	2,653	22	0.8	1,188	2	0.2

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

○組入資産の明細

(2020年4月22日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	31,545	28,900	3,117,239	93.2	93.2	69.1	22.6	1.6
合 計	31,545	28,900	3,117,239	93.2	93.2	69.1	22.6	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。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスおよびフィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人横券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	120	120	13,007	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	100	98	10,637	2025/10/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	100	95	10,260	2028/1/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.875	30	30	3,326	2026/5/15
	ABC SUPPLY CO INC	4.0	50	48	5,207	2028/1/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	50	51	5,599	2024/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	40	36	3,958	2025/11/15
	AES CORP/THE	4.0	100	100	10,837	2021/3/15
	AES CORP/VA	6.0	70	73	7,894	2026/5/15
	AG ISSUER LLC	6.25	80	69	7,463	2028/3/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	30	16	1,767	2023/5/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	50	51	5,541	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	50	51	5,534	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	108	11,738	2026/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	90	90	9,799	2027/1/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	195	21,044	2028/5/15
	ALLIANT HOLD/CO-ISSUER	6.75	40	40	4,403	2027/10/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	70	72	7,866	2026/7/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.0	80	78	8,418	2024/10/1
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	80	81	8,782	2025/11/20
	ALTICE FRANCE SA	7.375	200	207	22,386	2026/5/1
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	50	15	1,682	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	50	48	5,231	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	50	27	2,945	2022/6/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	50	39	4,287	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	100	101	11,001	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	20	20	2,220	2027/5/20
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	50	51	5,598	2027/9/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	20	13	1,417	2024/9/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	50	34	3,677	2028/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	4.75	130	120	12,999	2026/6/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	50	40	4,404	2027/4/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	200	204	22,063	2025/2/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	50	19	2,149	2026/11/1
	ASSURED PARTNERS INC	7.0	30	28	3,033	2025/8/15
	AVANTOR INC	9.0	60	64	6,916	2025/10/1
	B&G FOODS INC	5.25	50	51	5,507	2025/4/1
	B&G FOODS INC	5.25	60	61	6,592	2027/9/15
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	20	17	1,934	2026/7/15
	BALL CORP	4.875	50	54	5,854	2026/3/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	50	45	4,948	2026/9/1
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	50	53	5,813	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	50	52	5,692	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	50	53	5,813	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	60	58	6,307	2030/1/30

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	BBA US HOLDINGS INC	4.0	50	45	4,883	2028/3/1
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	45	4,872	2025/11/1
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	50	51	5,598	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	50	51	5,582	2027/7/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	20	19	2,058	2025/9/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	50	52	5,642	2023/10/15
	BOMBARDIER INC	8.75	100	84	9,133	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	7.5	30	21	2,269	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.875	100	67	7,252	2027/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.0	50	46	4,969	2026/8/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	70	61	6,610	2027/12/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	30	23	2,579	2025/7/15
	BRINK'S CO/THE	4.625	20	19	2,102	2027/10/15
	BROOKFIELD PPTY REIT INC	5.75	50	40	4,344	2026/5/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	20	0.5	53	2023/8/1
	BWAY HOLDING CO	5.5	50	45	4,939	2024/4/15
	BWAY HOLDING CO	7.25	90	73	7,956	2025/4/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	50	1	175	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	20	3	350	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.25	50	51	5,522	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	90	88	9,598	2028/2/15
	CALUMET SPECIALTY PROD	11.0	50	37	4,070	2025/4/15
	CAMELOT FINANCE SA	4.5	50	50	5,446	2026/11/1
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	60	57	6,212	2028/2/1
	CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	50	51	5,503	2027/7/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	160	166	17,914	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	150	159	17,158	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	140	144	15,563	2030/3/1
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	30	30	3,243	2025/8/15
	CDK GLOBAL INC	4.875	50	51	5,517	2027/6/1
	CDK GLOBAL INC	5.25	50	52	5,709	2029/5/15
	CEDAR FAIR LP	5.25	50	43	4,706	2029/7/15
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	30	27	2,926	2027/4/15
	CENGAGE LEARNING INC	9.5	30	19	2,122	2024/6/15
	CENTENE CORP	5.25	100	101	10,948	2025/4/1
	CENTENE CORP	5.375	110	114	12,383	2026/8/15
	CENTENE CORP	4.25	110	111	12,065	2027/12/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	280	291	31,463	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	6.875	50	13	1,493	2027/4/1
	CENTURYLINK INC	7.5	70	76	8,295	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	5.125	120	117	12,646	2026/12/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	50	49	5,353	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	20	21	2,269	2026/4/1
	CHEMOURS CO	7.0	70	63	6,842	2025/5/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	184	19,858	2029/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	11.5	113	7	853	2025/1/1
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	12	12	1,297	2025/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	190	187	20,236	2024/1/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	80	60	6,536	2024/6/30
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	100	98	10,617	2026/3/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	146	15,814	2027/12/15
		CHURCHILL DOWNS INC	4.75	30	28	3,120	2028/1/15
		CINCINNATI BELL INC	7.0	20	20	2,173	2024/7/15
		CIT GROUP INC	4.125	50	50	5,416	2021/3/9
		CIT GROUP INC	4.75	50	49	5,386	2024/2/16
		CLEAN HARBORS INC	4.875	50	51	5,530	2027/7/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	74	61	6,609	2024/2/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	50	48	5,203	2027/8/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	60	60	6,479	2028/3/15
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	31	3,433	2027/6/1
		CNX RESOURCES CORP	7.25	50	39	4,273	2027/3/14
		COLFAX CORP	6.0	50	51	5,548	2024/2/15
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	120	121	13,122	2024/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	50	48	5,274	2027/3/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	50	44	4,776	2025/6/15
		COMMSCOPE TECH LLC	5.0	50	44	4,759	2027/3/15
		COMSTOCK ESCROW CORP	9.75	20	16	1,807	2026/8/15
		CONNECT FINCO SARL/CONN	6.75	200	185	19,981	2026/10/1
		COTT HOLDINGS INC	5.5	50	51	5,521	2025/4/1
		COTY INC	6.5	30	26	2,888	2026/4/15
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	20	16	1,736	2025/5/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	50	41	4,503	2025/10/15
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	50	34	3,762	2025/4/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	32	3,539	2023/4/1
		CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	50	51	5,535	2026/2/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	40	31	3,353	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.5	200	206	22,291	2026/5/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	427	46,114	2030/1/15
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	20	6	752	2025/6/15
		CUMULUS MEDIA NEW HLDGS	6.75	60	50	5,472	2026/7/1
		CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	50	38	4,193	2025/9/1
		DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	20	12	1,377	2024/9/1
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	80	64	7,010	2025/7/15
		DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	30	26	2,813	2025/10/1
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	50	6	718	2021/5/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	20	2	296	2025/8/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	100	78	8,433	2026/8/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	100	59	6,453	2027/8/15
		DISH DBS CORP	7.75	100	96	10,438	2026/7/1
		ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	30	22	2,467	2023/7/15
		EG GLOBAL FINANCE PLC	8.5	200	190	20,520	2025/10/30
		ELANCO ANIMAL HEALTH INC	5.65	30	33	3,609	2028/8/28
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	20	19	2,138	2025/4/1
		ENCOMPASS HEALTH CORP	4.75	50	51	5,544	2030/2/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	30	25	2,768	2028/1/30
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	30	30	3,339	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	30	18	1,964	2029/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	70	41	4,501	2025/6/1
	ENSIGN DRILLING INC	9.25	50	15	1,712	2024/4/15
	ENTEGRIS INC	4.625	30	30	3,342	2026/2/10
	ENVIVA PARTNERS LP/FIN C	6.5	60	63	6,859	2026/1/15
	EQT CORP	6.125	150	139	15,006	2025/2/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	50	47	5,157	2025/5/1
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	50	44	4,810	2027/10/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	20	4	496	2023/7/15
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	20	3	363	2026/2/1
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	30	31	3,381	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	50	53	5,770	2026/5/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	60	56	6,099	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	30	29	3,179	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	20	18	2,042	2026/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	50	50	5,421	2023/3/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	30	30	3,280	2024/5/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.5	50	48	5,282	2027/9/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.087	200	183	19,771	2023/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.584	200	184	19,900	2024/3/18
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	200	180	19,455	2024/11/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	30	27	2,921	2022/3/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	8.25	20	16	1,778	2025/4/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	100	96	10,414	2027/9/1
	FRESH MARKET INC	9.75	20	11	1,186	2023/5/1
	FS ENERGY & POWER FUND	7.5	20	14	1,523	2023/8/15
	GARTNER INC	5.125	50	51	5,534	2025/4/1
	GATES GLOBAL LLC	6.25	30	26	2,879	2026/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	50	41	4,516	2025/10/1
	GFL ENVIRONMENTAL INC	5.125	60	63	6,827	2026/12/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	50	51	5,544	2027/12/1
	GOGO INTERMEDIATE/FINANC	9.875	30	24	2,693	2024/5/1
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	50	41	4,449	2024/10/15
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	100	59	6,444	2025/10/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	50	43	4,721	2027/3/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	99	10,753	2026/7/15
	GREIF INC	6.5	50	49	5,363	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	20	18	2,033	2025/12/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	50	49	5,324	2023/12/15
	GRUBHUB HOLDINGS INC	5.5	70	66	7,119	2027/7/1
	GTT COMMUNICATIONS INC	7.875	20	11	1,261	2024/12/31
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	50	21	2,278	2024/10/15
	GW B-CR SECURITY CORP	9.5	30	30	3,265	2027/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	50	48	5,182	2025/9/1
	HANESBRANDS INC	4.625	50	50	5,467	2024/5/15

銘柄	銘柄	利 率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	30	19	2,073	2022/8/15
	HARSCO CORP	5.75	50	48	5,229	2027/7/31
	HCA INC	5.875	70	77	8,347	2026/2/15
	HCA INC	5.375	90	97	10,557	2026/9/1
	HCA INC	5.625	70	77	8,403	2028/9/1
	HCA INC	5.875	100	115	12,417	2029/2/1
	HD SUPPLY INC	5.375	50	53	5,740	2026/10/15
	HERC HOLDINGS INC	5.5	50	47	5,109	2027/7/15
	HERTZ CORP	5.5	50	18	1,948	2024/10/15
	HERTZ CORP	7.125	50	17	1,863	2026/8/1
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	60	51	5,573	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	50	27	2,958	2028/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	70	69	7,501	2026/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	40	38	4,200	2030/1/15
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	50	48	5,239	2025/4/1
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	40	39	4,230	2027/4/1
	HJ HEINZ CO	3.95	200	208	22,517	2025/7/15
	HOLOGIC INC	4.375	30	30	3,295	2025/10/15
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	50	48	5,284	2025/3/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	60	60	6,510	2026/5/1
	HUBBAY MINERALS INC	7.625	20	19	2,060	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	50	52	5,708	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	70	57	6,157	2026/2/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	30	29	3,214	2025/12/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	100	99	10,684	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	80	77	8,369	2027/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	47	5,138	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	8.375	50	43	4,639	2027/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	40	35	3,799	2028/1/15
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	50	47	5,135	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	20	17	1,914	2026/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	40	40	4,406	2024/2/15
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	201	21,763	2026/1/15
	IQVIA INC	5.0	200	207	22,369	2027/5/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	80	81	8,762	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	50	49	5,390	2029/9/15
	ISTAR INC	4.75	50	40	4,402	2024/10/1
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	20	20	2,213	2025/7/15
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	100	85	9,190	2026/5/1
	JAGUAR HL / PPD	6.375	30	30	3,284	2023/8/1
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	206	22,283	2026/1/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	50	54	5,882	2029/4/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	70	72	7,796	2030/1/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	30	1	145	2025/10/15
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	30	27	2,922	2025/6/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	100	104	11,241	2026/6/1
	KOPPERS INC	6.0	20	16	1,788	2025/2/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.0	100	103	11,141	2023/6/15
	KRONOS ACQUISITION HOLDI	9.0	30	25	2,775	2023/8/15
	L BRANDS INC	5.25	30	21	2,338	2028/2/1
	LABL ESCROW ISSUER LLC	6.75	50	49	5,347	2026/7/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	50	42	4,556	2022/3/15
	LAMB WESTON HLD	4.875	90	92	9,932	2026/11/1
	LAUREATE EDUCATION INC	8.25	70	73	7,928	2025/5/1
	LENNAR CORP	4.125	150	151	16,341	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.5	50	50	5,440	2024/4/30
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.25	50	52	5,611	2026/3/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.625	50	50	5,407	2027/9/15
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	30	27	3,002	2024/11/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	50	43	4,688	2027/10/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	50	47	5,126	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	50	49	5,315	2028/2/1
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	30	13	1,456	2026/9/15
	MATTAMY GROUP CORP	5.25	100	94	10,227	2027/12/15
	MATTEL INC	6.75	50	51	5,519	2025/12/31
	MATTEL INC	5.875	100	101	10,969	2027/12/15
	MDC PARTNERS INC	6.5	50	36	3,935	2024/5/1
	MEDNAX INC	6.25	50	44	4,787	2027/1/15
	MEG ENERGY CORP	7.125	70	45	4,888	2027/2/1
	MELCO RESORTS FINANCE	5.625	200	195	21,064	2027/7/17
	MEREDITH CORP	6.875	50	42	4,622	2026/2/1
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	50	51	5,541	2024/5/1
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	50	51	5,534	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	5.75	60	59	6,377	2025/6/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	33	31	3,390	2027/4/15
	MICHAELS STORES INC	8.0	50	36	3,960	2027/7/15
	MINERAL RESOURCES LTD	8.125	50	51	5,517	2027/5/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	30	16	1,807	2024/10/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	30	31	3,350	2022/11/15
	MOOG INC	4.25	80	76	8,240	2027/12/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	20	5	633	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	50	15	1,706	2027/5/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	40	36	3,937	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	50	51	5,565	2026/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	100	103	11,164	2027/10/15
	MSCI INC	5.375	50	52	5,700	2027/5/15
	MSCI INC	4.0	50	51	5,598	2029/11/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	30	19	2,155	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	80	53	5,808	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	40	41	4,455	2029/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	50	11	1,206	2025/2/1
	NATIONSTAR MTG	9.125	50	48	5,204	2026/7/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	60	54	5,828	2027/1/15
	NAVIENT CORP	6.5	150	150	16,219	2022/6/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NAVIENT CORP	6.75	50	48	5,202	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	26	21	2,359	2025/11/1
	NCR CORP	6.125	50	50	5,422	2029/9/1
	NETFLIX INC	4.375	150	157	16,993	2026/11/15
	NETFLIX INC	5.875	100	111	12,045	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	50	57	6,199	2029/5/15
	NETFLIX INC	4.875	130	136	14,706	2030/6/15
	NEWELL BRANDS INC	4.35	160	162	17,571	2023/4/1
	NEWMARK GROUP INC	6.125	50	47	5,166	2023/11/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	70	68	7,408	2024/8/1
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	90	86	9,300	2027/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	50	5,467	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	50	5,399	2024/9/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	50	49	5,288	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	20	19	2,065	2025/7/15
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	100	52	5,689	2023/11/1
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	40	39	4,271	2025/2/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.875	50	12	1,394	2026/2/1
	NOKIA OYJ	3.375	50	50	5,460	2022/6/12
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	30	13	1,465	2022/11/1
	NOVELIS CORP	5.875	50	50	5,430	2026/9/30
	NOVELIS CORP	4.75	100	91	9,852	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	5.75	30	31	3,447	2028/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	50	52	5,700	2029/6/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	50	41	4,520	2026/6/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	20	16	1,796	2027/4/28
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	200	154	16,664	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	340	221	23,939	2024/8/15
	OLIN CORP	5.625	50	47	5,093	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	20	18	2,009	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	50	52	5,610	2026/6/1
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	50	45	4,870	2030/3/15
	PACIFIC DRILLING ESC ISS	8.375	30	8	962	2023/10/1
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	50	50	5,450	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	44	4,748	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	150	152	16,418	2027/4/1
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	30	28	3,091	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	50	41	4,459	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	20	2	237	2026/8/1
	PBF HOLDING CO LLC	7.25	30	23	2,490	2025/6/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	70	49	5,379	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	20	14	1,563	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	5.75	20	15	1,639	2026/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	20	11	1,288	2025/3/31
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	100	95	10,281	2027/10/15
	PETSMART INC	5.875	50	50	5,412	2025/6/1
	PETSMART INC	8.875	20	19	2,087	2025/6/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	50	51	5,557	2027/9/30
	PISCES MIDCO INC	8.0	20	17	1,903	2026/4/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	30	27	3,001	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	50	50	5,422	2025/12/1
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	40	33	3,634	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.0	100	101	10,985	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	50	52	5,671	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	50	52	5,638	2028/1/15
	POST HOLDINGS INC	5.5	50	52	5,638	2029/12/15
	PQ CORP	6.75	30	30	3,284	2022/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	120	123	13,339	2026/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	50	46	5,029	2028/1/15
	PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	50	44	4,840	2032/7/15
	PTC INC	4.0	80	81	8,822	2028/2/15
	PULTE GROUP INC	5.0	50	52	5,646	2027/1/15
	PUMA INTERNATIONAL FINAN	5.125	200	116	12,592	2024/10/6
	QEP RESOURCES INC	5.625	20	6	706	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	80	83	8,979	2026/7/15
	QUICKEN LOANS INC	5.25	80	79	8,568	2028/1/15
	RAIN CII CARBON LLC/CII	7.25	30	26	2,871	2025/4/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	40	31	3,429	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	50	38	4,182	2023/3/15
	RBS GLOBAL & REXNORD COR	4.875	30	30	3,268	2025/12/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	50	38	4,165	2027/4/1
	REGIONALCARE/LIFEPOINT	9.75	50	52	5,622	2026/12/1
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	50	50	5,428	2023/7/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	30	30	3,304	2025/1/15
	RYMAN HOSPITALITY PROP	4.75	50	45	4,910	2027/10/15
	SABRE GLBL INC	5.25	30	27	3,018	2023/11/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	20	16	1,793	2025/12/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	50	50	5,445	2022/10/1
	SCIENTIFIC GAMES CORP	5.0	50	44	4,784	2025/10/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	8.25	70	52	5,667	2026/3/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	50	35	3,831	2029/11/15
	SCRIPPS ESCROW INC	5.875	50	45	4,856	2027/7/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	50	48	5,260	2026/8/15
	SENIOR HOUSING PROPERTIE	4.75	50	40	4,362	2028/2/15
	SERVICE CORP INTL	4.625	30	30	3,258	2027/12/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	50	51	5,595	2029/6/1
	SERVICEMASTER COMPANY LL	5.125	30	30	3,296	2024/11/15
	SESI LLC	7.75	20	4	450	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	20	16	1,785	2025/9/30
	SIMMONS FOODS INC	5.75	60	56	6,091	2024/11/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	30	30	3,242	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	50	51	5,595	2026/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	50	51	5,531	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	100	105	11,351	2029/7/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	50	42	4,596	2027/4/15
	SM ENERGY CO	5.625	50	13	1,449	2025/6/1
	SOLENERA LLC / SOLENERA FINA	10.5	100	98	10,604	2024/3/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	50	48	5,271	2022/5/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	50	48	5,217	2024/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	50	49	5,339	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	60	57	6,184	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	50	43	4,721	2029/11/15
	SPRINT CORP	7.625	150	178	19,302	2026/3/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	100	104	11,302	2027/9/30
	SSL ROBOTICS LLC	9.75	60	64	6,953	2023/12/31
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	50	5,430	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	130	96	10,386	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	50	27	2,922	2027/4/15
	STAR MERGER SUB INC	6.875	50	53	5,719	2026/8/15
	STAR MERGER SUB INC	10.25	30	32	3,496	2027/2/15
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	150	139	15,007	2026/10/1
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	20	21	2,278	2026/7/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	50	43	4,678	2025/10/1
	STERICYCLE INC	5.375	50	50	5,486	2024/7/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	30	30	3,246	2023/7/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	20	3	407	2025/4/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	50	39	4,314	2025/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	30	29	3,191	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	50	47	5,174	2027/4/15
	SYMANTEC CORP	5.0	50	50	5,453	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	50	51	5,517	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	80	84	9,064	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	70	60	6,532	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	50	50	5,417	2027/5/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	4.75	40	28	3,052	2023/10/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	50	32	3,489	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	200	182	19,643	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	50	42	4,594	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	70	59	6,449	2030/3/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	50	45	4,931	2027/6/15
	TEEKAY OFFSHORE PARTNERS	8.5	30	27	2,916	2023/7/15
	TEGNA INC	5.0	50	45	4,948	2029/9/15
	TELEFLEX INC	4.625	30	31	3,379	2027/11/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	30	29	3,170	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	120	121	13,121	2023/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	100	100	10,850	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	50	50	5,441	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	150	151	16,320	2027/11/1
	TENN MERGER SUB INC	6.375	20	10	1,183	2025/2/1
	TENNECO INC	5.0	50	27	2,926	2026/7/15
	TEREX CORP	5.625	30	28	3,126	2025/2/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TERRIER MEDIA BUYER INC	8.875	90	74	8,051	2027/12/15
		TERVITA ESCROW CORP	7.625	30	21	2,303	2021/12/1
		TESLA INC	5.3	100	94	10,234	2025/8/15
		TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	40	37	4,005	2026/4/15
		TPC GROUP INC	10.5	50	39	4,294	2024/8/1
		TRANSDIGM INC	6.25	100	98	10,615	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	150	141	15,217	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	40	35	3,799	2027/11/15
		TRANSOCEAN INC	7.25	80	30	3,235	2025/11/1
		TRANSOCEAN INC	7.5	30	10	1,181	2026/1/15
		TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	25	20	2,202	2025/8/1
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	50	51	5,507	2024/2/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	30	26	2,807	2025/9/1
		TRONOX INC	6.5	20	18	1,996	2026/4/15
		TWITTER INC	3.875	80	78	8,503	2027/12/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	50	48	5,272	2023/11/1
		UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	50	48	5,267	2026/11/1
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	50	48	5,270	2027/9/15
		UNDER ARMOUR INC	3.25	20	18	1,975	2026/6/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	70	68	7,398	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.25	270	276	29,790	2030/1/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	30	20	2,182	2025/8/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	50	31	3,417	2026/3/15
		US CONCRETE INC	6.375	30	28	3,061	2024/6/1
		US FOODS INC	5.875	20	19	2,094	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	20	17	1,885	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	50	43	4,681	2027/9/1
		USI INC	6.875	30	29	3,227	2025/5/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	130	141	15,209	2025/12/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	130	142	15,399	2026/4/1
		VECTOR GROUP LTD	6.125	50	49	5,325	2025/2/1
		VEON HOLDINGS BV	4.0	200	201	21,782	2025/4/9
		VERISIGN INC	4.75	50	52	5,706	2027/7/15
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	60	62	6,779	2026/8/15
		VIASAT INC	5.625	30	28	3,085	2025/9/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	90	87	9,422	2025/2/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	94	10,204	2029/12/1
		VIKING CRUISES LTD	5.875	20	13	1,430	2027/9/15
		VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	20	7	765	2023/4/15
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	200	209	22,584	2029/5/15
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	50	40	4,388	2024/6/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	40	41	4,452	2026/9/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	50	51	5,598	2027/2/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	50	50	5,497	2027/7/31
		VOC ESCROW LTD	5.0	20	14	1,611	2028/2/15
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	70	78	8,478	2079/4/4
		W & T OFFSHORE INC	9.75	50	14	1,550	2023/11/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	WASHINGTON PG LP	6.45	50	27	3,010	2024/8/15
	WASTE PRO USA INC	5.5	30	29	3,228	2026/2/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	11.0	50	34	3,734	2024/12/1
	WEST CORP	8.5	50	36	3,920	2025/10/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	20	18	1,989	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	110	110	11,938	2026/2/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	100	79	8,520	2030/2/1
	WEWORK COS INC	7.875	60	25	2,701	2025/5/1
	WOLVERINE ESCROW LLC	9.0	100	73	7,933	2026/11/15
	WPX ENERGY INC	5.75	50	39	4,244	2026/6/1
	WPX ENERGY INC	4.5	60	44	4,764	2030/1/15
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	30	27	3,015	2026/4/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	90	81	8,797	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	5.125	200	187	20,223	2029/12/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	47	5,072	2029/10/1
	XEROX CORPORATION	4.125	50	50	5,460	2023/3/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	82	81	8,841	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.75	50	51	5,588	2024/8/15
	YUM! BRANDS INC	4.75	50	51	5,510	2030/1/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	100	94	10,230	2027/1/15
	ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	150	154	16,634	2027/1/15
合	計				3,117,239	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2020年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,117,239	92.3
コール・ローン等、その他	260,562	7.7
投資信託財産総額	3,377,801	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(3,313,884千円)の投資信託財産総額(3,377,801千円)に対する比率は98.1%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=107.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,400,376,410	
コール・ローン等	209,931,576	
公社債(評価額)	3,117,239,582	
未収入金	22,648,500	
未収利息	42,881,699	
前払費用	7,675,053	
(B) 負債	55,340,451	
未払金	55,140,415	
未払解約金	200,000	
未払利息	36	
(C) 純資産総額(A-B)	3,345,035,959	
元本	2,922,210,035	
次期繰越損益金	422,825,924	
(D) 受益権総口数	2,922,210,035口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,447円	

(注) 期首元本額は1,749,800,205円、期中追加設定元本額は2,277,417,540円、期中一部解約元本額は1,105,007,710円、1口当たり純資産額は1.1447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

- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア) 外国債券 1,083,614,647円
- ・米国ハイ・イールド債券・インデックスF(適格機関投資家専用) 1,009,027,076円
- ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券 557,380,045円
- ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券・為替ヘッジ型 252,451,864円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅢ) 7,554,803円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅤ) 6,334,461円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅠ) 2,373,107円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅣ) 1,970,914円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅡ) 1,503,118円

○損益の状況 (2019年4月23日～2020年4月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	180,255,004	
受取利息	178,770,478	
その他収益金	1,496,769	
支払利息	△ 12,243	
(B) 有価証券売買損益	△499,485,927	
売買益	52,242,010	
売買損	△551,727,937	
(C) 保管費用等	△ 598,733	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△319,829,656	
(E) 前期繰越損益金	442,168,825	
(F) 追加信託差損益金	511,310,414	
(G) 解約差損益金	△210,823,659	
(H) 計(D+E+F+G)	422,825,924	
次期繰越損益金(H)	422,825,924	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

シェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF

2020年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ての従前投資適格であった高利回り社債を主要投資対象とし、Bloomberg Barclays 米ドル建て高利回りフォールン・エンジェル 3% キャップト指数の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
投資対象	米ドル建ての従前投資適格であった高利回り社債を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
受託会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2020年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 - 親投資信託	\$ 13,779
利息 - 親投資信託以外	11,857,391
有価証券貸付収益 - 親投資信託 - 純額	217,778
その他収益 - 親投資信託以外	2,063
	12,091,011

投資収益合計

12,091,011

費用

投資顧問報酬	496,670
その他	264
	496,934

費用合計

496,934

控除:

報酬免除後費用合計	496,934
投資純利益	11,594,077

実現および未実現利益(損失)

実現純利益(損失)

投資 - 親投資信託以外	(15,480,834)
投資 - 親投資信託	(19,183)
現物償還 - 親投資信託以外	(608,573)
	(16,108,590)

実現純利益(損失)

(16,108,590)

未実現評価利益(損失)の純変動額:

投資 - 親投資信託以外	19,687,749
投資 - 親投資信託	3,311
	19,691,060

未実現評価利益(損失)の純変動額

19,691,060

実現および未実現純利益(損失)

3,582,470

運用による純資産の純増加(減少)額

\$ 15,176,547

投資明細表

2020年10月31日

(表示のパーセントは純資産に基づく)

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
社債等					
航空宇宙・防衛 — 3.5%					
Howmet Aerospace Inc.			5.11%, 05/03/29 (Call 02/03/29)	600	623,154
5.13%, 10/01/24 (Call 07/01/24)	\$ 2,125	\$ 2,235,203	5.58%, 03/18/24 (Call 02/18/24)	400	420,148
5.90%, 02/01/27	1,000	1,104,430	5.60%, 01/07/22 ^(b)	200	204,784
5.95%, 02/01/37	1,000	1,101,120			9,769,203
6.75%, 01/15/28	575	653,884	自動車部品・装置 — 1.0%		
6.88%, 05/01/25 (Call 04/01/25)	2,050	2,279,149	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 7.00%, 03/15/28 ^(b)	225	234,515
Leonardo U.S. Holdings Inc., 6.25%, 01/15/40 ^(d)	300	341,481	ZF North America Capital Inc.		
Rolls-Royce PLC, 3.63%, 10/14/25 (Call 07/14/25) ^(d)	1,800	1,712,664	4.50%, 04/29/22 ^(a)	1,000	1,029,590
Spirit AeroSystems Inc.			4.75%, 04/29/25 ^{(a)(b)}	1,800	1,859,094
3.85%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^(b)	525	502,100			3,123,199
3.95%, 06/15/23 (Call 05/15/23) ^(b)	515	462,279	銀行 — 5.8%		
4.60%, 06/15/28 (Call 03/15/28) ^(b)	1,120	931,269	Barclays Bank PLC, 6.86%, (Call 06/15/32) ^{(a)(b)(c)(d)}	250	336,198
		11,323,579	Commerzbank AG, 8.13%, 09/19/23 ^{(a)(b)}	1,650	1,896,163
			Deutsche Bank AG		
旅客航空輸送業 — 2.7%			4.30%, 05/24/28 (Call 05/24/23) ^(d)	2,400	2,336,280
American Airlines Pass Through Trust			4.50%, 04/01/25 ^(b)	2,525	2,570,879
Series 2013-1, Class A, 4.00%, 07/15/25	327	246,947	Dresner Funding Trust L, 8.15%, 06/30/31 (Call 06/30/29) ^(j)	1,650	2,413,290
Series 2013-2, Class A, 4.95%, 07/15/24	1,039	898,087	Intesa Sanpaolo SpA, 5.02%, 06/26/24 ^(a)	3,275	3,456,304
Series 2014-1, Class A, 3.70%, 04/01/28	677	528,073	Standard Chartered PLC, 7.01%, (Call 07/30/37) ^{(b)(c)(d)}	1,200	1,461,372
Series 2015-1, Class A, 3.38%, 11/01/28	1,090	815,343	UniCredit SpA		
Series 2016-1, Class A, 4.10%, 07/15/29	283	211,492	5.86%, 06/19/32 (Call 06/19/27) ^{(a)(d)}	1,800	1,899,918
Delta Air Lines Inc.			7.30%, 04/02/34 (Call 04/02/29) ^{(a)(d)}	2,000	2,294,340
2.90%, 10/28/24 (Call 09/28/24) ^(b)	1,485	1,291,267			18,664,744
3.63%, 03/15/22 (Call 02/15/22)	1,670	1,635,915	化学 — 2.6%		
3.75%, 10/28/29 (Call 07/28/29)	1,000	837,390	CF Industries Inc.		
3.80%, 04/19/23 (Call 03/19/23)	850	810,518	3.45%, 06/01/23	1,225	1,252,367
4.38%, 04/19/28 (Call 01/19/28)	825	713,452	4.95%, 06/01/43 ^(b)	1,182	1,414,854
Hawaiian Airlines Pass Through Certificates, Series 2013-1, Class A, 3.90%, 07/15/27	344	270,943	5.15%, 03/15/34	1,298	1,522,684
UAL Pass Through Trust, Series 2007-1A, 6.64%, 01/02/24	292	270,822	5.38%, 03/15/44	1,240	1,525,795
		8,530,249	HB Fuller Co., 4.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b)	494	502,991
			Methanex Corp.		
アマレール — 0.5%			4.25%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	495	498,524
Michael Kors USA Inc., 4.50%, 11/01/24 (Call 09/01/24) ^(d)	775	760,569	5.25%, 12/15/29 (Call 09/15/29) ^(b)	1,200	1,215,276
Under Armour Inc., 3.25%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^(b)	998	965,635	5.65%, 12/01/44 (Call 06/01/44)	500	479,945
		1,726,204			8,412,436
			商業サービス — 1.2%		
自動車製造 — 3.0%			ADT Security Corp. (The)		
Ford Motor Co.			3.50%, 07/15/22	1,687	1,716,033
4.35%, 12/08/26 (Call 09/08/26)	485	492,188	4.13%, 06/15/23 ^(b)	1,197	1,244,210
4.75%, 01/15/43	575	530,863	North Queensland Export Terminal Pty Ltd., 4.45%, 12/15/22 ^(d)	900	844,074
5.29%, 12/08/46 (Call 06/08/46)	375	356,647			3,804,317
6.63%, 10/01/28	300	336,204	コンピュータ — 1.1%		
7.40%, 11/01/46	100	109,874	Dell Inc.		
7.45%, 07/16/31	500	595,965	5.40%, 09/10/40	400	428,892
Ford Motor Credit Co. LLC			6.50%, 04/15/38	670	802,580
2.98%, 08/03/22 (Call 07/03/22) ^(b)	200	198,096	7.10%, 04/15/28 ^(b)	525	666,288
3.09%, 01/09/23 ^(b)	400	396,096	EMC Corp., 3.38%, 06/01/23 (Call 03/01/23)	1,716	1,751,418
3.10%, 05/04/23	400	394,404			3,649,178
3.34%, 03/28/22 (Call 02/28/22)	200	199,508	化粧品・パーソナル用品 — 0.7%		
3.35%, 11/01/22 ^(b)	500	497,915	Avon Products Inc.		
3.55%, 10/07/22 ^(b)	300	299,838	7.00%, 03/15/23	787	846,474
3.66%, 09/08/24 ^(b)	200	198,180	8.95%, 03/15/43	405	518,258
3.81%, 01/09/24 (Call 11/09/23)	400	399,548	Edgewell Personal Care Co., 4.70%, 05/24/22	844	870,831
3.82%, 11/02/27 (Call 08/02/27)	400	387,872			2,235,563
4.06%, 11/01/24 (Call 10/01/24)	400	402,200	各種金融サービス — 1.2%		
4.13%, 08/04/25	400	399,624	Navient Corp.		
4.14%, 02/15/23 (Call 01/15/23) ^(b)	400	404,016	5.50%, 01/25/23	1,700	1,696,345
4.25%, 09/20/22	300	304,197	5.63%, 08/01/33 ^(b)	1,000	857,140
4.27%, 01/09/27 (Call 11/09/26) ^(b)	400	399,760	7.25%, 01/25/22	1,260	1,299,879
4.38%, 08/06/23	400	408,020			3,853,364
4.39%, 01/08/26	400	402,572			
4.54%, 08/01/26 (Call 06/01/26)	200	202,834			
4.69%, 06/09/25 (Call 04/09/25)	200	204,696			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
電力 — 0.6%					
Midland Cogeneration Venture LP, 6.00%, 03/15/25 ^{(a)(b)}	438	449,151	4.35%, 04/01/23 (Call 02/01/23)	2,400	2,504,760
Panoche Energy Center LLC, 6.89%, 07/31/29 ^{(a)(b)}	248	218,928	4.70%, 04/01/26 (Call 01/01/26)	3,265	3,478,499
TransAlta Corp.			5.88%, 04/01/36 (Call 10/01/35) ^(b)	750	878,190
4.50%, 11/15/22 (Call 08/15/22) ^(b)	685	709,153	6.00%, 04/01/46 (Call 10/01/45) ^(b)	1,060	1,255,273
6.50%, 03/15/40 ^(b)	510	539,004			8,765,223
		1,916,236	保険 — 0.6%		
電子装置・機器 — 0.5%			Genworth Holdings Inc., 6.50%, 06/15/34	530	498,454
Ingram Micro Inc.			Liberty Mutual Group Inc., 7.80%, 03/15/37 ^{(a)(b)}	625	769,406
5.00%, 08/10/22 (Call 02/10/22)	560	570,858	MBIA Inc., 5.70%, 12/01/34 ^(b)	375	311,888
5.45%, 12/15/24 (Call 09/15/24)	827	868,648	Provident Financing Trust I, 7.41%, 03/15/38 ^(b)	300	342,789
		1,439,506			1,922,537
エネルギー - 代替エネルギー源 — 0.5%			インターネット — 0.2%		
Topaz Solar Farms LLC, 5.75%, 09/30/39 ^(a)	1,273	1,453,175	NortonLifeLock Inc., 3.95%, 06/15/22 (Call 03/15/22)	725	745,126
建設・土木 — 0.5%			鉄・鉄鋼 — 2.7%		
Fluor Corp.			Allegheny Ludlum LLC, 6.95%, 12/15/25 ^(b)	245	243,653
3.50%, 12/15/24 (Call 09/15/24)	875	792,461	Allegheny Technologies Inc., 7.88%, 08/15/23 (Call 05/15/23)	845	854,185
4.25%, 09/15/28 (Call 06/15/28)	1,000	892,910	ArcelorMittal SA		
		1,685,371	3.60%, 07/16/24	1,225	1,272,211
食品 — 3.1%			4.25%, 07/16/29 ^(b)	870	917,563
Kraft Heinz Foods Co.			4.55%, 03/11/26	1,300	1,397,825
3.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)	950	969,437	6.13%, 06/01/25 ^(b)	400	463,772
3.75%, 04/01/30 (Call 01/01/30) ^{(a)(b)}	550	578,402	7.00%, 03/01/41	700	843,990
3.95%, 07/15/25 (Call 04/15/25)	813	880,170	7.25%, 10/15/39	1,125	1,374,289
4.00%, 06/15/23 (Call 05/15/23)	125	133,715	Carpenter Technology Corp., 4.45%, 03/01/23 (Call 12/01/22) ^(b)	560	577,903
4.38%, 06/01/46 (Call 12/01/45) ^(b)	1,350	1,387,017	Cleveland-Chiffs Inc., 6.25%, 10/01/40	425	361,577
4.63%, 01/30/29 (Call 10/30/28)	485	538,869	U.S. Steel Corp., 6.65%, 06/01/37	565	391,771
4.63%, 10/01/39 (Call 04/01/39) ^{(a)(b)}	250	268,617			8,698,739
4.88%, 10/01/49 (Call 04/01/49) ^(a)	600	634,062	レジャー — 5.3%		
5.00%, 07/15/35 (Call 01/15/35)	425	489,804	Carnival Corp.		
5.00%, 06/04/42	825	907,327	6.65%, 01/15/28	350	278,663
5.20%, 07/15/45 (Call 01/15/45)	725	802,336	11.50%, 04/01/23 (Call 01/01/23) ^(a)	6,530	7,186,918
6.38%, 07/15/28	75	91,946	Carnival PLC, 7.88%, 06/01/27 ^(b)	325	329,602
6.50%, 02/09/40	300	382,884	Royal Caribbean Cruises Ltd.		
6.75%, 03/15/32	200	262,330	3.70%, 03/15/28 (Call 12/15/27)	850	617,542
6.88%, 01/26/39	400	536,544	5.25%, 11/15/22 ^(b)	1,060	947,354
7.13%, 08/01/39 ^(a)	400	540,472	7.50%, 10/15/27	475	412,214
Safeway Inc., 7.25%, 02/01/31	408	459,518	10.88%, 06/01/23 (Call 03/01/23) ^{(a)(b)}	1,900	2,072,482
		9,863,450	11.50%, 06/01/25 (Call 06/01/22) ^(a)	4,075	4,661,474
紙製品・林産品 — 0.2%			Silversea Cruise Finance Ltd., 7.25%, 02/01/25 (Call 02/01/21) ^(a)	500	502,580
Smurfit Kappa Treasury Funding DAC, 7.50%, 11/20/25 ^(b)	535	642,310			17,008,829
ヘルスケア - サービス — 0.9%			宿泊 — 1.1%		
HCA Inc.			Wyndham Destinations Inc.		
7.05%, 12/01/27 ^(b)	190	228,713	3.90%, 03/01/23 (Call 12/01/22)	650	642,525
7.50%, 11/15/95 ^(b)	335	423,567	4.25%, 03/01/22 (Call 12/01/21)	1,075	1,080,257
7.69%, 06/15/25 ^(b)	502	600,924	5.65%, 04/01/24 (Call 02/01/24)	514	525,128
8.36%, 04/15/24	295	345,575	6.00%, 04/01/27 (Call 01/01/27)	705	732,291
Magellan Health Inc., 4.90%, 09/22/24 (Call 07/22/24)	655	690,311	6.60%, 10/01/25 (Call 07/01/25)	530	564,423
Tenet Healthcare Corp., 6.88%, 11/15/31 ^(b)	560	555,654			3,544,624
		2,844,744	製造 — 0.5%		
住宅建設 — 1.1%			Bombardier Inc., 7.45%, 05/01/34 ^(a)	400	289,440
MDC Holdings Inc.			Hillenbrand Inc., 5.00%, 09/15/26 (Call 07/15/26) ^(b)	625	682,325
5.50%, 01/15/24 (Call 10/15/23)	405	439,636	Trinity Industries Inc., 4.55%, 10/01/24 (Call 07/01/24)	700	718,816
6.00%, 01/15/43 (Call 10/15/42)	841	1,053,731			1,690,581
PulteGroup Inc.			メディア — 0.7%		
6.00%, 02/15/35	523	650,858	Belo Corp.		
6.38%, 05/15/33 ^(b)	681	869,256	7.25%, 09/15/27 ^(b)	405	450,279
7.88%, 06/15/32 ^(b)	420	595,341	7.75%, 06/01/27 ^(b)	275	310,079
		3,608,822	Liberty Interactive LLC		
家庭用品 — 2.7%			8.25%, 02/01/30	840	908,888
Newell Brands Inc.			8.50%, 07/15/29	480	517,536
4.00%, 06/15/22 (Call 03/15/22) ^(b)	350	362,061			2,186,782
4.00%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	275	286,440			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
鉱業 — 2.8%					
Freeport-McMoRan Inc.			4.10%, 02/15/47 (Call 08/15/46)	375	245,224
3.55%, 03/01/22 (Call 12/01/21)	936	950,208	4.20%, 03/15/48 (Call 09/15/47)	400	258,144
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	1,655	1,705,858	4.30%, 08/15/39 (Call 02/15/39)	350	233,685
4.55%, 11/14/24 (Call 08/14/24)	1,247	1,344,815	4.40%, 04/15/46 (Call 10/15/45)	600	402,816
5.40%, 11/14/34 (Call 05/14/34)	1,215	1,386,327	4.40%, 08/15/49 (Call 02/15/49)	325	217,324
5.45%, 03/15/43 (Call 09/15/42)	3,050	3,473,920	4.50%, 07/15/44 (Call 01/15/44)	325	222,726
		8,861,128	4.63%, 06/15/45 (Call 12/15/44)	400	273,076
			5.55%, 03/15/26 (Call 12/15/25)	575	501,383
オフィス・事務設備 — 1.5%			6.20%, 03/15/40	400	324,388
Pitney Bowes Inc.			6.45%, 09/15/36	870	704,622
4.63%, 03/15/24 (Call 12/15/23)	655	637,046	6.60%, 03/15/46 (Call 09/15/45) ^(b)	500	414,190
5.38%, 05/15/22 (Call 04/15/22)	292	297,822	6.95%, 07/01/24	275	265,018
5.95%, 04/01/23 (Call 03/01/23)	476	479,798	7.50%, 05/01/31	425	387,791
Xerox Corp.			7.88%, 09/15/31	250	232,370
3.80%, 05/15/24 ^(b)	500	514,150	Ovintiv Inc.		
4.38%, 03/15/23 (Call 02/15/23)	1,676	1,744,465	6.50%, 08/15/34 ^(b)	1,575	1,474,027
4.80%, 03/01/35 ^(b)	470	447,337	6.50%, 02/01/38	875	795,445
6.75%, 12/15/39	581	610,765	6.63%, 08/15/37	725	665,905
		4,731,383	7.20%, 11/01/31	575	571,895
			7.38%, 11/01/31	800	803,456
石油・ガス — 17.1%			8.13%, 09/15/30	475	492,209
Apache Corp.			Patterson-UTI Energy Inc.		
3.25%, 04/15/22 (Call 01/15/22) ^(b)	225	224,168	3.95%, 02/01/28 (Call 11/01/27)	935	702,344
4.25%, 01/15/30 (Call 10/15/29)	975	862,085	5.15%, 11/15/29 (Call 08/15/29) ^(b)	550	413,771
4.25%, 01/15/44 (Call 07/15/43)	975	826,488	Southwestern Energy Co.		
4.38%, 10/15/28 (Call 07/15/28)	1,585	1,450,481	4.10%, 03/15/22 (Call 12/15/21)	360	356,695
4.75%, 04/15/43 (Call 10/15/42)	1,947	1,731,856	6.45%, 01/23/25 (Call 10/23/24)	1,410	1,413,934
5.10%, 09/01/40 (Call 03/01/40) ^(b)	2,025	1,860,367	Suncor Energy Ventures Corp., 4.50%, 04/01/22 (Call 01/01/22) ^(j)	225	233,361
5.25%, 02/01/42 (Call 08/01/41)	700	632,058			54,943,254
5.35%, 07/01/49 (Call 01/01/49)	625	548,006	石油・ガス装置・サービス — 0.2%		
6.00%, 01/15/37	700	662,291	Oceaneering International Inc., 4.65%, 11/15/24 (Call 09/30/24)	820	663,093
7.38%, 08/15/47 ^(b)	250	242,355	SESI LLC, 7.13%, 12/15/21 (Call 11/30/20) ^(a)	240	52,975
7.75%, 12/15/29 ^(b)	300	315,231			716,068
Cenovus Energy Inc.			容器・包装 — 0.8%		
3.00%, 08/15/22 (Call 05/15/22)	875	866,976	Crown Cork & Seal Co. Inc., 7.38%, 12/15/26 ^(b)	651	778,902
3.80%, 09/15/23 (Call 06/15/23)	775	786,555	Pactiv LLC		
4.25%, 04/15/27 (Call 01/15/27)	1,540	1,562,823	7.95%, 12/15/25	480	532,800
5.25%, 06/15/37 (Call 12/15/36)	1,000	979,080	8.38%, 04/15/27 ^(b)	310	343,706
5.40%, 06/15/47 (Call 12/15/46)	1,325	1,307,987	Sealed Air Corp., 6.88%, 07/15/33 ^(a)	725	936,903
6.75%, 11/15/39 ^(b)	2,450	2,723,567			2,592,311
Continental Resources Inc./OK			医薬品 — 0.1%		
3.80%, 06/01/24 (Call 03/01/24)	1,675	1,563,093	Owens & Minor Inc., 4.38%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b)	450	450,234
4.38%, 01/15/28 (Call 10/15/27) ^(b)	1,660	1,494,199			
4.50%, 04/15/23 (Call 01/15/23)	2,425	2,307,024	パイプライン — 9.9%		
4.90%, 06/01/44 (Call 12/01/43)	1,150	951,936	Buckeye Partners LP		
5.00%, 09/15/22 (Call 11/30/20)	1,850	1,831,500	3.95%, 12/01/26 (Call 09/01/26)	1,025	951,415
EQT Corp.			4.13%, 12/01/27 (Call 09/01/27)	750	708,810
3.00%, 10/01/22 (Call 09/01/22) ^(b)	1,250	1,249,225	4.15%, 07/01/23 (Call 04/01/23)	829	818,977
3.90%, 10/01/27 (Call 07/01/27)	2,075	1,992,332	4.35%, 10/15/24 (Call 07/15/24)	460	450,069
7.88%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	1,610	1,791,125	5.60%, 10/15/44 (Call 04/15/44)	510	442,680
8.75%, 02/01/30 (Call 11/01/29)	1,240	1,540,328	5.85%, 11/15/43 (Call 05/15/43)	625	554,494
Murphy Oil Corp.			6.75%, 08/15/33 ^(b)	175	173,794
4.95%, 12/01/22 (Call 09/01/22)	849	811,890	DCP Midstream Operating LP		
6.38%, 12/01/42 (Call 06/01/42)	620	489,533	3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	850	853,102
7.05%, 05/01/29	350	301,046	4.95%, 04/01/22 (Call 01/01/22)	605	614,087
Newfield Exploration Co.			5.60%, 04/01/44 (Call 10/01/43)	655	566,379
5.38%, 01/01/26 (Call 10/01/25)	1,150	1,081,000	6.45%, 11/03/36 ^(a)	565	537,066
5.63%, 07/01/24	1,700	1,644,682	6.75%, 09/15/37 ^(a)	680	648,659
5.75%, 01/30/22	1,250	1,256,737	8.13%, 08/16/30	465	527,343
Occidental Petroleum Corp.			EnLink Midstream Partners LP		
2.70%, 08/15/22	627	579,172	4.15%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	1,200	1,037,496
2.70%, 02/15/23 (Call 08/15/22)	700	627,151	4.40%, 04/01/24 (Call 01/01/24)	874	796,922
2.90%, 08/15/24 (Call 06/15/24)	1,400	1,165,150	4.85%, 07/15/26 (Call 04/15/26)	825	704,682
3.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26)	325	245,528	5.05%, 04/01/45 (Call 10/01/44)	750	472,163
3.13%, 02/15/22 (Call 11/15/21)	300	285,570	5.45%, 06/01/47 (Call 12/01/46)	825	530,888
3.20%, 08/15/26 (Call 06/15/26)	480	370,646	5.60%, 04/01/44 (Call 10/01/43)	585	366,824
3.40%, 04/15/26 (Call 01/15/26)	450	351,716			
3.50%, 06/15/25 (Call 03/15/25)	375	301,316			
3.50%, 08/15/29 (Call 05/15/29)	725	523,182			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面/口数(千)	評価額
EQM Midstream Partners LP			4.30%, 02/15/43 (Call 08/15/42)	350	197,432
4.00%, 08/01/24 (Call 05/01/24)	875	848,995	4.38%, 09/01/23 (Call 06/01/23) ^(b)	345	281,182
4.13%, 12/01/26 (Call 09/01/26)	825	786,093	4.50%, 12/15/34 (Call 06/15/34)	600	345,408
4.75%, 07/15/23 (Call 06/15/23)	1,800	1,790,424	5.13%, 01/15/42 (Call 07/15/41)	500	288,340
Series 10Y, 5.50%, 07/15/28 (Call 04/15/28)	1,400	1,418,606	6.38%, 03/15/37	100	60,966
Series 30Y, 6.50%, 07/15/48 (Call 01/15/48)	900	854,712	6.70%, 07/15/34 ^(a)	200	151,790
NuStar Logistics LP, 4.75%, 02/01/22 (Call 11/01/21)	452	452,014	Marks & Spencer PLC, 7.13%, 12/01/37 ^(a)	500	528,505
Rockies Express Pipeline LLC			Nordstrom Inc.		
3.60%, 05/15/25 (Call 04/15/25) ^(a)	650	649,513	4.00%, 03/15/27 (Call 12/15/26)	600	502,854
4.80%, 05/15/30 (Call 02/15/30) ^(a)	510	479,165	4.38%, 04/01/30 (Call 01/01/30)	925	713,526
4.95%, 07/15/29 (Call 04/15/29) ^(a)	1,025	1,001,937	5.00%, 01/15/44 (Call 07/15/43)	1,500	1,061,070
6.88%, 04/15/40 ^(a)	825	849,593	6.95%, 03/15/28 ^(b)	525	493,873
7.50%, 07/15/38 ^(a)	400	421,460	QVC Inc.		
Ruby Pipeline LLC, 7.75%, 04/01/22 ^(a)	755	636,633	4.38%, 03/15/23	1,270	1,315,745
Southeast Supply Header LLC, 4.25%, 06/15/24 (Call 03/15/24) ^(b)	700	687,442	4.45%, 02/15/25 (Call 11/15/24)	1,035	1,068,700
Western Midstream Operating LP			4.75%, 02/15/27 (Call 11/15/26)	965	985,381
3.95%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	700	648,270	4.85%, 04/01/24	950	986,518
4.00%, 07/01/22 (Call 04/01/22)	875	875,875	5.45%, 08/15/34 (Call 02/15/34) ^(b)	675	663,633
4.10%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	1,425	1,346,938	5.95%, 03/15/43	500	483,595
4.50%, 03/01/28 (Call 12/01/27)	550	513,293	Rite Aid Corp., 7.70%, 02/15/27	400	308,984
4.65%, 07/01/26 (Call 04/01/26)	700	670,691	Yum! Brands Inc.		
4.75%, 08/15/28 (Call 05/15/28)	575	539,344	3.88%, 11/01/23 (Call 08/01/23) ^(b)	600	624,408
5.05%, 02/01/30 (Call 11/01/29)	1,695	1,607,691	5.35%, 11/01/43 (Call 05/01/43) ^(b)	445	477,930
5.30%, 03/01/48 (Call 09/01/47)	975	786,445	6.88%, 11/15/37 ^(b)	535	647,179
5.45%, 04/01/44 (Call 10/01/43)	875	741,842			18,040,259
5.50%, 08/15/48 (Call 02/15/48)	500	405,765			
6.25%, 02/01/50 (Call 08/01/49)	1,375	1,231,684			
		32,000,275	ソフトウェア — 0.3%		
不動産投資信託 — 4.1%			CDK Global Inc., 5.00%, 10/15/24 (Call 07/15/24)	875	946,698
Diversified Healthcare Trust			電気通信 — 11.0%		
4.75%, 05/01/24 (Call 11/01/23)	448	430,998	CenturyLink Inc.		
4.75%, 02/15/28 (Call 08/15/27) ^(b)	805	715,065	Series G, 6.88%, 01/15/28	745	827,814
6.75%, 12/15/21 (Call 06/15/21)	500	509,100	Series P, 7.60%, 09/15/39	864	973,734
EPR Properties			Series T, 5.80%, 03/15/22	2,260	2,350,287
3.75%, 08/15/29 (Call 05/15/29)	715	608,007	Series U, 7.65%, 03/15/42	815	897,845
4.50%, 04/01/25 (Call 01/01/25)	500	460,130	Embarq Corp., 8.00%, 06/01/36	2,355	2,755,350
4.50%, 06/01/27 (Call 03/01/27)	585	523,435	Nokia OYJ, 6.63%, 05/15/39	820	1,033,872
4.75%, 12/15/26 (Call 09/15/26)	550	505,747	Qwest Corp.		
4.95%, 04/15/28 (Call 01/15/28)	660	593,274	6.75%, 12/01/21	1,554	1,629,400
5.25%, 07/15/23 (Call 04/15/23)	275	267,850	7.25%, 09/15/25	410	470,528
Mack-Cali Realty LP			Sprint Capital Corp.		
3.15%, 05/15/23 (Call 02/15/23)	495	453,524	6.88%, 11/15/28	3,800	4,807,874
4.50%, 04/18/22 (Call 01/18/22)	410	396,261	8.75%, 03/15/32	3,147	4,708,951
Service Properties Trust			Telecom Italia Capital SA		
3.95%, 01/15/28 (Call 07/15/27)	800	627,888	6.00%, 09/30/34	1,613	1,880,532
4.35%, 10/01/24 (Call 09/01/24)	1,430	1,265,550	6.38%, 11/15/33	1,631	1,934,839
4.38%, 02/15/30 (Call 08/15/29) ^(b)	695	567,579	7.20%, 07/18/36	1,813	2,292,792
4.50%, 06/15/23 (Call 12/15/22)	900	863,946	7.72%, 06/04/38	1,550	2,105,892
4.50%, 03/15/25 (Call 09/15/24) ^(b)	700	602,357	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 4.13%, 05/15/22	1,672	1,734,617
4.65%, 03/15/24 (Call 09/15/23)	500	449,160	United States Cellular Corp., 6.70%, 12/15/33 ^(b)	914	1,205,200
4.75%, 10/01/26 (Call 08/01/26)	650	560,553	Vodafone Group PLC, 7.00%, 04/04/29 (Call 01/04/29) ^(d)	3,300	3,913,701
4.95%, 02/15/27 (Call 08/15/26) ^(b)	600	509,862			35,522,868
4.95%, 10/01/29 (Call 07/01/29)	660	543,682	玩具、ゲーム・趣味 — 0.4%		
5.00%, 08/15/22 (Call 02/15/22) ^(b)	800	797,512	Mattel Inc.		
5.25%, 02/15/26 (Call 08/15/25) ^(b)	540	471,334	3.15%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	491	490,764
Washington Prime Group LP, 6.45%, 08/15/24 (Call 06/15/24) ^(b)	950	490,675	5.45%, 11/01/41 (Call 05/01/41) ^(b)	490	494,101
		13,213,489	6.20%, 10/01/40 ^(b)	410	428,024
小売り — 5.6%					1,412,889
Bed Bath & Beyond Inc.			運輸 — 0.2%		
3.75%, 08/01/24 (Call 05/01/24)	508	490,317	XPO CNW Inc., 6.70%, 05/01/34 ^(b)	495	553,544
4.92%, 08/01/34 (Call 02/01/34) ^(b)	375	312,551	社債等合計 — 98.5%		
5.17%, 08/01/44 (Call 02/01/44)	1,079	880,755	(取得原価: \$297,736,436)		317,092,491
Brinker International Inc.			短期投資		
3.88%, 05/15/23	503	489,479	マネー・マーケット・ファンド — 14.1%		
5.00%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^(a)	640	641,523	BlackRock Cash Funds Institutional, SL Agency Shares, 0.20% ^{(f)(g)}	42,432	42,461,709
L Brands Inc.			BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.04% ^{(e)(f)}	3,140	3,140,000
6.95%, 03/01/33 ^(b)	505	461,151			45,601,709
7.60%, 07/15/37	450	428,746			
Macy's Retail Holdings LLC					
2.88%, 02/15/23 (Call 11/15/22)	1,000	835,500			
3.63%, 06/01/24 (Call 03/01/24) ^(b)	810	628,187			
3.88%, 01/15/22 (Call 10/15/21)	725	685,031			

	評価額
短期投資合計 — 14.1% (取得原価: \$45,594,592)	<u>45,601,709</u>
投資有価証券合計 — 112.6% (取得原価: \$343,331,028)	362,694,200
その他の資産(負債控除後) — (12.6)%	<u>(40,722,751)</u>
純資産 — 100.0%	<u>\$ 321,971,449</u>

- (a) 1933年証券法(改正を含む)の規則144Aに従い登録を免除された有価証券。これらの有価証券は、登録を免除された取引で適格機関投資家に再販売することができる。
- (b) この有価証券の全部または一部は貸付けられている。
- (c) 所定の満期日のない永久債。
- (d) 変動金利証券。金利は定期的に見直される。表示の金利は期末現在の実効金利である。銘柄には参照金利とスプレッドも含まれている(公表されており入手可能な場合)。
- (e) 親投資信託。
- (f) 期末現在の年率換算7日間利回り。
- (g) この有価証券の全部または一部は、貸付有価証券からの受入現金担保付きで購入された。

バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF

2020年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国のMBS (Mortgage Backed Securities)を主要投資対象とし、ブルームバーグ・バークレイズ米国MBS 浮動調整インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
投資対象	米国のMBSを主要投資対象とします。
投資顧問会社	ザ・バンガード・グループ・インク
保管銀行	JP モルガン・チェース・バンク

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2020年8月31日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	278,298
収益合計	278,298
費用	
バンガード・グループノートB	
投資顧問サービス	357
運用および管理－ETF受益証券	3,645
運用および管理－アドミラル受益証券	539
運用および管理－インスティテューショナル受益証券	63
マーケティングおよび販売－ETF受益証券	669
マーケティングおよび販売－アドミラル受益証券	69
マーケティングおよび販売－インスティテューショナル受益証券	6
保管報酬	103
監査報酬	39
受益者向け報告書－ETF受益証券	790
受益者向け報告書－アドミラル受益証券	36
受託者報酬および費用	7
費用合計	6,323
投資純利益	271,975
実現純利益(損失)	
売却投資有価証券 ¹	43,224
先物契約	(900)
実現純利益(損失)	42,324
未実現評価益(損)の変動額	
投資有価証券 ¹	218,272
売却約定	69
未実現評価(損)益の変動額	218,341
運用による純資産の純増加(減少)額	532,640

¹ ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$12,584,000、\$95,000、および\$378,000であり、売買は一時的な現金投資目的である。

財務書類
投資明細表

2020年8月31日現在

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
米国政府債・政府機関債 (99.6%)									
コンベンショナル・モーゲージ債 (99.6%)									
1,2 Fannie Mae Pool	2.000%	11/123-9/150	86,316	89,354					
1,2 Fannie Mae Pool	2.500%	11/126-9/150	617,552	649,901					
1,2 Fannie Mae Pool	3.000%	11/125-7/150	1,163,701	1,231,738					
□,1,2 Fannie Mae Pool	3.500%	12/120-5/150	1,025,164	1,092,888					
1,2 Fannie Mae Pool	4.000%	5/121-2/150	797,700	861,735					
1,2 Fannie Mae Pool	4.500%	9/120-7/150	343,763	376,925					
1,2 Fannie Mae Pool	5.000%	10/120-2/150	118,778	133,178					
1,2 Fannie Mae Pool	5.500%	5/121-2/142	45,207	52,229					
1,2 Fannie Mae Pool	6.000%	12/120-5/141	28,854	33,872					
1,2 Fannie Mae Pool	6.500%	10/121-10/139	5,665	6,660					
1,2 Fannie Mae Pool	7.000%	12/122-10/137	413	484					
1,2 Fannie Mae Pool	7.500%	11/122	2	2					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	2.000%	1/128-12/131	10,116	10,544					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	2.500%	8/122-2/143	161,919	170,414					
1,2,3 Freddie Mac Gold Pool	3.000%	1/126-6/149	555,855	589,941					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	3.500%	9/125-2/149	593,542	635,403					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	4.000%	10/121-6/149	373,030	404,095					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	4.500%	3/123-11/148	181,327	199,502					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	5.000%	9/121-11/148	49,637	55,768					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	5.500%	4/121-6/141	38,514	44,316					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	6.000%	1/124-5/140	22,700	26,704					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	6.500%	10/128-9/139	2,064	2,370					
1,2 Freddie Mac Gold Pool	7.000%	7/128-12/138	174	201					
1 Ginnie Mae I Pool	3.000%	1/1526-3/1545	23,458	24,591					
1 Ginnie Mae I Pool	3.500%	2/1526-9/1549	27,127	28,909					
1 Ginnie Mae I Pool	4.000%	7/1524-6/1549	31,002	33,208					
1,4 Ginnie Mae I Pool	4.500%	8/1533-7/1549	41,808	46,510					
1 Ginnie Mae I Pool	5.000%	5/1533-4/1541	19,346	21,952					
1 Ginnie Mae I Pool	5.500%	10/1532-3/1540	6,476	7,407					
1 Ginnie Mae I Pool	6.000%	4/1528-5/1541	1,618	1,866					
1 Ginnie Mae I Pool	6.500%	5/1524-1/1539	103	121					
1 Ginnie Mae I Pool	7.000%	10/1527	3	3					
□,1 Ginnie Mae II Pool	2.000%	9/150	7,525	7,797					
□,1 Ginnie Mae II Pool	2.500%	6/2027-9/150	322,451	340,311					
□,1,3 Ginnie Mae II Pool	3.000%	10/2026-9/150	963,864	1,016,929					
□,1 Ginnie Mae II Pool	3.500%	12/2025-9/150	926,106	986,679					
□,1,3 Ginnie Mae II Pool	4.000%	9/2025-9/150	486,839	525,615					
□,1 Ginnie Mae II Pool	4.500%	2/2039-9/150	231,589	252,467					
1 Ginnie Mae II Pool	5.000%	6/2033-12/2049	79,781	88,657					
1 Ginnie Mae II Pool	5.500%	11/2033-7/2049	10,153	11,517					
1 Ginnie Mae II Pool	6.000%	3/2031-9/2041	3,896	4,512					
1 Ginnie Mae II Pool	6.500%	10/2028-9/2040	594	716					
1 Ginnie Mae II Pool	7.000%	4/2038-12/2038	53	66					
□,1,2 UMBS Pool	1.500%	9/135	11,450	11,718					
□,1,2 UMBS Pool	2.000%	4/123-9/150	370,366	383,053					
□,1,2 UMBS Pool	2.500%	8/134-9/150	689,585	725,861					
□,1,2 UMBS Pool	3.000%	12/126-9/150	713,422	754,379					
□,1,2 UMBS Pool	3.500%	7/126-9/150	412,197	437,735					
□,1,2 UMBS Pool	4.000%	11/133-9/150	252,002	271,723					
□,1,2 UMBS Pool	4.500%	10/148-9/150	198,324	215,825					
1,2 UMBS Pool	5.000%	3/149-3/150	37,613	41,673					
1,2 UMBS Pool	5.500%	10/138-6/149	4,409	4,897					
1,2 UMBS Pool	6.000%	7/140	2,575	3,021					
									12,917,942
ノン・コンベンショナル・モーゲージ債 (0.0%)									
1,2 Fannie Mae Pool	2.277%	7/143	573	596					
1,2 Fannie Mae Pool	3.451%	4/141	30	30					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.290%	3.235%	12/141	49	51					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.310%	3.434%	9/137	20	21					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.475%	3.490%	3/143	178	180					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.596%	3.277%	6/143	82	83					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.610%	3.341%	10/137	41	43					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.614%	3.650%	8/139	27	28					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.627%	3.627%	3/138	3	3					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.658%	2.792%	10/142	77	77					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.690%	3.590%	10/139	13	13					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.690%	3.802%	9/142	219	231					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.693%	3.673%	11/139	10	11					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.700%	3.747%	12/140	60	64					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.722%	3.561%	5/142	30	32					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.771%	3.591%	5/142	14	14					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.793%	3.384%	8/142	69	70					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.795%	3.387%	3/142	32	35					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.805%	3.747%	11/141	40	43					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.810%	3.685%	10/140	6	6					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.810%	3.810%	12/140	2	3					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.813%	3.123%	9/140	72	77					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.813%	3.858%	1/142	77	82					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.813%	3.965%	11/141	9	10					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	3.189%	5/141	24	25					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	3.690%	11/140	3	3					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	3.924%	12/141	36	39					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.819%	3.839%	3/141	63	67					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.822%	3.920%	12/139	51	54					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.824%	3.824%	2/141	2	2					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.835%	3.859%	1/140	1	1					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.841%	3.081%	2/142	53	57					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.874%	3.649%	5/140	1	1					
1,2,5 Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.909%	3.659%	4/137	5	5					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	2.811%	6/141	24	25					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	2.814%	6/140	11	11					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	2.840%	6/137	22	23					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	2.886%	6/140	14	15					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	2.923%	5/140	1	1					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	3.513%	9/140	31	33					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	3.636%	12/139	7	7					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	3.695%	2/137	10	11					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	3.713%	10/137	7	7					
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	3.750%	12/140	12	13					

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	3.910%	2/1/41	48	52
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	3.927%	2/1/42	13	14
1,2 Freddie Mac Non Gold Pool	4.085%	3/1/38	5	6
1,2,5 Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.640%	3.809%	11/1/43	123	128
1,5 Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	2.875%	4/20/41	3	3
1,5 Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	3.000%	1/20/41-2/20/41	205	215
1,5 Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	3.125%	11/20/40-12/20/42	205	210
1,5 Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	3.250%	7/20/41-8/20/41	60	62
1,5 Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	3.375%	5/20/41	2	2
1,5 Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	3.625%	11/20/40	3	3
			2,898	
米国政府債・政府機関債合計 (取得原価 \$12,527,859)				12,920,840
			口数	
一時的現金投資 (17.3%)				
マネー・マーケット・ファンド (17.3%)				
6 Vanguard Market Liquidity Fund (取得原価\$2,248,309)	0.147%		22,487,127	2,248,713
投資合計 (116.9%) (取得原価 \$14,776,168)				15,169,553
その他の資産および負債—純額 (-16.9%)				(2,196,636)
純資産 (100%)				12,972,917

取得原価の単位は千ドルである。

□ 発行日取引または遅延引渡基準で購入した有価証券が含まれており、2020年8月31日現在、ファンドは当該有価証券の引渡しを受けていない。

- 1 当該証券は中間元金払いおよび期日前返済の可能性または期日前償還の可能性があるため、平均満期日または予想満期日は表示の最終満期日より短い。
- 2 2008年9月に発行体は連邦政府管理下に置かれた。その時より、その日常業務は米連邦住宅金融局に管理され、米国財務省から債務超過を回避するために必要な資本をシニア優先株と引き換えに受けている。
- 3 \$1,277,000の有価証券が一定の未決済TBA (To Be Announced) 取引のための担保として分別されている。
- 4 \$18,000の有価証券が最近決済された先物契約の当初証拠金として分別されている。
- 5 変動金利証券。表示の金利は期末の実効金利である。一定の変動金利証券は公表参照金利およびスプレッドに基づかず、その時点の市場環境に基づき発行体または代理人によって決定される。
- 6 バンガードのファンドならびにバンガードが運用する一定のトラストおよびアカウントにのみ利用可能な関連マネー・マーケット・ファンド。表示の金利は7日間の利回りである。

CMT—米国債理論利回り

LIBOR—ロンドン銀行間取引金利

UMBS—ユニフォームMBMS

新興国債券マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2020年5月11日）

作成対象期間（2019年5月11日～2020年5月11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	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
8期(2016年5月10日)	16,574	△ 4.8	173.87	△ 4.4	98.2	—	百万円 6,873
9期(2017年5月10日)	18,613	12.3	196.18	12.8	98.1	—	9,252
10期(2018年5月10日)	17,532	△ 5.8	183.46	△ 6.5	98.5	—	14,290
11期(2019年5月10日)	18,539	5.7	194.17	5.8	98.4	—	19,915
12期(2020年5月11日)	18,255	△ 1.5	188.37	△ 3.0	97.9	—	20,577

*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

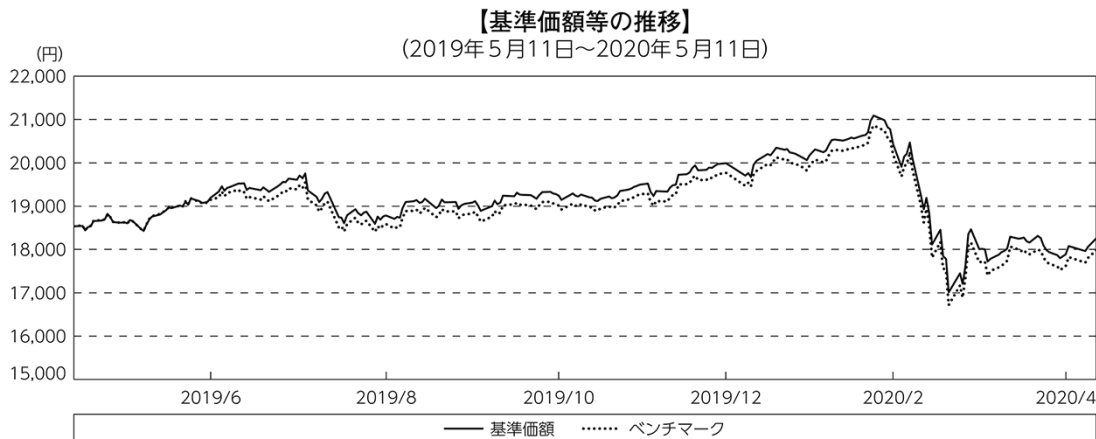
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年5月10日	18,539	—	194.17	—	98.4	—	—
5月末	18,666	0.7	195.40	0.6	98.4	—	—
6月末	19,189	3.5	200.50	3.3	97.2	—	—
7月末	19,644	6.0	203.39	4.7	98.3	—	—
8月末	18,783	1.3	194.69	0.3	98.4	—	—
9月末	19,082	2.9	197.23	1.6	98.2	—	—
10月末	19,243	3.8	199.16	2.6	98.5	—	—
11月末	19,498	5.2	201.84	4.0	98.2	—	—
12月末	19,992	7.8	207.05	6.6	97.4	—	—
2020年1月末	20,310	9.6	210.23	8.3	98.5	—	—
2月末	20,422	10.2	211.45	8.9	97.7	—	—
3月末	18,016	△ 2.8	185.60	△ 4.4	96.5	—	—
4月末	17,890	△ 3.5	184.48	△ 5.0	97.3	—	—
(期末) 2020年5月11日	18,255	△ 1.5	188.37	△ 3.0	97.9	—	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドでは価格下落が相対的に大きかったベネズエラ国債を非保有としていたため、利金収入などから債券はプラスに寄与しました。一方、米ドルが対円で下落（円高）したことがマイナスに影響しました。米ドルのマイナス要因が債券のプラス要因を上回ったため、基準価額は下落となりました。

○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。債券組入比率は当運用期間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

当運用期間の基準価額の騰落率は-1.5%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-3.0%を1.5ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

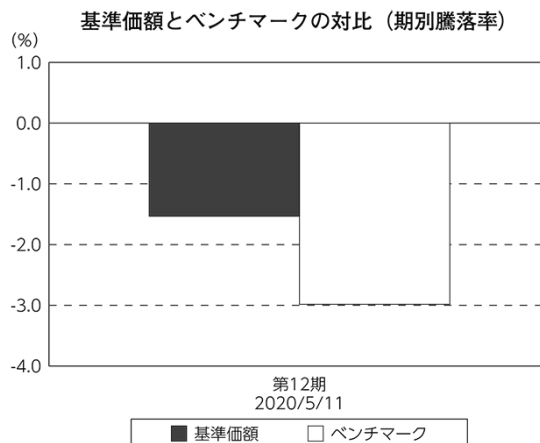
非保有としていたベネズエラ国債の価格下落が相対的に大きかったこと。

(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・エー、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ください。当情報に関するご連絡は、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

(2019年5月11日～2020年5月11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	0.018	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)	(0.018)	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、19,227円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月11日～2020年5月11日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 59,476	千米ドル 39,721 (689)

*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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,093	百万円 36	% 0.6	百万円 5,056	百万円 37	% 0.7

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

○組入資産の明細

(2020年5月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	193,780	188,423	20,151,890	97.9	34.0	75.6	19.7	2.7
合 計	193,780	188,423	20,151,890	97.9	34.0	75.6	19.7	2.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券							
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	640	315	33,737	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	198	21,230	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	3.75	2,300	745	79,723	2038/12/31	
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	792	84,741	2025/2/4	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	670	824	88,138	2034/1/20	
	BRAZIL GLOBAL	7.125	900	1,015	108,648	2037/1/20	
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	293	31,416	2024/5/21	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,220	1,571	168,123	2037/9/18	
	CROATIA	5.5	1,100	1,194	127,803	2023/4/4	
	CROATIA	6.0	1,200	1,348	144,210	2024/1/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1,300	1,316	140,843	2023/1/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2,300	2,422	259,059	2025/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	1,002	107,228	2026/4/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,900	1,972	210,997	2028/1/13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	1,900	1,910	204,353	2029/5/30	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,500	1,492	159,622	2041/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,476	157,858	2045/1/27	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,900	1,871	200,156	2047/2/21	
	HUNGARY	5.375	1,100	1,192	127,507	2023/2/21	
	HUNGARY	5.75	1,050	1,173	125,539	2023/11/22	
	HUNGARY	5.375	1,800	2,011	215,134	2024/3/25	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	1,400	1,550	165,834	2024/1/15	
	MEXICO GLOBAL	6.75	1,080	1,339	143,228	2034/9/27	
	PANAMA GLOBAL	7.125	500	616	65,886	2026/1/29	
	PANAMA GLOBAL	9.375	250	356	38,123	2029/4/1	
	PANAMA GLOBAL	6.7	1,150	1,535	164,177	2036/1/26	

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	PERU GLOBAL	7.35	900	1,131	121,022	2025/7/21
	PERU GLOBAL	6.55	670	982	105,056	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	1,400	1,485	158,890	2028/2/1
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	1,050	1,682	179,951	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	800	1,182	126,490	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	681	72,836	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,650	795	85,025	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	600	182	19,539	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	4,100	1,172	125,409	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,300	624	66,784	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,300	621	66,418	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	1,500	402	43,074	2028/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	2,100	554	59,293	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	2,150	602	64,383	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,300	334	35,766	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	233	24,978	2117/6/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	300	306	32,786	2021/7/12
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	596	63,769	2023/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,900	1,960	209,666	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,050	112,400	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,600	1,628	174,114	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,400	1,473	157,617	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,320	1,534	164,114	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,500	1,683	180,077	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,700	2,829	302,628	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	1,000	1,083	115,826	2049/5/15
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	600	972	104,040	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	800	816	87,372	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,300	1,366	146,133	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,300	1,414	151,228	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	748	80,104	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	416	44,533	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	800	816	87,322	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	300	318	34,026	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,700	1,886	201,723	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.4	400	404	43,285	2029/9/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,150	1,635	174,940	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,378	147,411	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	800	860	92,031	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	1,000	1,365	146,082	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	913	97,666	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	1,000	1,265	135,370	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,400	1,627	174,046	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	1,500	1,577	168,727	2048/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.35	400	477	51,111	2049/2/11
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,700	1,801	192,689	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,700	1,855	198,407	2028/3/17

銘柄	当	期	末			償還年月日	
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ							
国債証券	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	400	414	44,287	2030/1/23	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	908	97,205	2047/5/15	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	914	97,753	2050/4/16	
	REPUBLIC OF PERU	4.125	900	1,014	108,489	2027/8/25	
	REPUBLIC OF PERU	2.844	500	521	55,747	2030/6/20	
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,400	2,125	227,365	2050/11/18	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	500	538	57,547	2024/1/21	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	946	101,226	2026/3/30	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.75	1,900	2,137	228,603	2029/1/14	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	800	1,149	122,980	2034/10/23	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	1,026	109,779	2037/1/13	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,700	1,992	213,072	2040/1/20	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	2,000	2,312	242,363	2042/2/2	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	950	980	104,901	2022/5/30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,350	1,352	144,648	2025/9/16	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	800	748	80,019	2026/4/14	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	1,800	1,523	162,911	2028/10/12	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	700	646	69,160	2030/6/22	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	700	549	58,769	2047/9/27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	423	45,289	2048/6/22	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	1,800	1,413	151,198	2049/9/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	590	63,159	2022/3/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,700	1,695	181,386	2022/9/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	300	275	29,450	2023/3/23	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	900	903	96,668	2023/12/23	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.35	600	581	62,154	2024/8/10	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	400	337	36,139	2026/4/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,122	120,042	2026/10/9	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2,300	2,076	222,103	2027/3/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,900	1,621	173,387	2028/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.125	900	803	85,980	2028/10/24	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	3,000	2,891	309,241	2029/4/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	950	794	85,016	2040/5/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,200	931	99,629	2041/1/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,400	1,685	180,273	2043/4/16	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	1,900	1,550	165,876	2045/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,900	1,388	148,452	2047/5/11	
	ROMANIA	6.75	600	639	68,341	2022/2/7	
	ROMANIA	4.375	800	834	89,276	2023/8/22	
	ROMANIA	4.875	400	426	45,575	2024/1/22	
	ROMANIA	6.125	800	967	103,500	2044/1/22	
	ROMANIA	5.125	600	657	70,273	2048/6/15	
	RUSSIA	7.5	1,032	1,179	126,154	2030/3/31	
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,000	1,054	112,733	2022/4/4	
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,800	1,966	210,319	2023/9/16	
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,562	167,089	2026/5/27	
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,600	1,744	186,614	2027/6/23	

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
		RUSSIAN FEDERATION	4.375	2,600	2,892	309,301	2029/3/21
		RUSSIAN FEDERATION	5.1	2,000	2,354	251,800	2035/3/28
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,600	2,060	220,415	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,000	1,332	142,496	2043/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,400	5,458	583,754	2047/6/23
		TURKEY GLOBAL	5.75	1,500	1,430	152,953	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	2,400	2,404	257,198	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	11.875	850	1,060	113,371	2030/1/15
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	600	588	62,950	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	9.75	2,100	2,168	231,950	2028/11/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,200	1,133	121,181	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	609	606	64,882	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	709	701	75,016	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	695	74,397	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,189	127,176	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,186	126,928	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,137	121,615	2022/3/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,950	2,037	217,874	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,237	132,345	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,300	1,354	144,875	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,600	1,650	176,467	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,200	1,202	128,577	2028/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	2,800	2,923	312,711	2029/4/22
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	2,110	2,407	257,460	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,500	1,464	156,616	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,700	1,838	196,680	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,634	174,804	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,400	1,308	139,979	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,300	2,202	235,530	2048/2/10
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,300	1,241	132,779	2050/1/31
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,319	141,121	2110/10/12
合	計					20,151,890	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,151,890	96.8
コール・ローン等、その他	655,801	3.2
投資信託財産総額	20,807,691	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(20,766,573千円)の投資信託財産総額(20,807,691千円)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=106.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	21,006,430,719
コール・ローン等	295,977,951
公社債(評価額)	20,151,890,060
未収入金	253,501,461
未収利息	292,218,628
前払費用	12,842,619
(B) 負債	428,940,541
未払金	199,977,800
未払解約金	228,500,312
未払利息	29
その他未払費用	462,400
(C) 純資産総額(A-B)	20,577,490,178
元本	11,272,467,580
次期繰越損益金	9,305,022,598
(D) 受益権総口数	11,272,467,580口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,255円

(注) 期首元本額は10,742,302,441円、期中追加設定元本額は4,359,629,172円、期中一部解約元本額は3,829,464,033円、1口当たり純資産額は1.8255円です。

○損益の状況 (2019年5月11日～2020年5月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,133,515,205
受取利息	1,133,544,047
支払利息	△ 28,842
(B) 有価証券売買損益	△1,513,571,274
売買益	661,190,763
売買損	△2,174,762,037
(C) 保管費用等	△ 3,819,372
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 383,875,441
(E) 前期繰越損益金	9,173,290,531
(F) 追加信託差損益金	4,005,791,399
(G) 解約差損益金	△3,490,183,891
(H) 計(D+E+F+G)	9,305,022,598
次期繰越損益金(H)	9,305,022,598

* 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
	元本額
	円
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)	4,328,813,037
野村外国債券(含む新興国)インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	1,853,194,980
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,209,432,519
野村外国債券(含む新興国)インデックス Aコース(野村投資一任口座向け)	1,046,483,642
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	810,853,800
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	571,728,261
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	491,480,741
オールウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信(適格機関投資家専用)	322,400,782
野村DC運用戦略ファンド	316,775,926
NEXT FUNDS 新興国債券・J.P.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(為替ヘッジなし)連動型上場投信	238,921,990
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	33,771,917
ネクストコア	21,737,982
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	7,083,092
インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	6,587,135
インデックス・ブレンド(タイプⅤ)	3,553,814
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)	3,448,117
インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	2,284,343
インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	1,975,748
インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	1,939,754

○お知らせ

該当事項はございません。