

野村ターゲットインカムファンド (年6%目標払出型)

愛称:マイ・ロングライフ

運用報告書(全体版)

第10期(決算日2021年7月15日) 第11期(決算日2021年9月15日) 第12期(決算日2021年11月15日)

作成対象期間(2021年5月18日~2021年11月15日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2019年10月1日以降、無期限とします。
運用方針	世界各国の債券等および世界各国の株式等を投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)に投資します。また、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)および企業向け貸付債権(バンクローン)を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。 リスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り(コスト控除後)を確保することを目指します。また、各期の目標分配額が目標分配額決定時点の基準価額の年率6%(各決算時1%)程度となるように定めて分配(資金払出し)を行なうことを目指します。 ※当ファンドにおいて、コストとは主に当ファンドの信託報酬や実質的な為替ヘッジコストを指します。 投資する投資信託証券は、組入外貨建資産について為替変動リスクの低減を図ることを基本とするもの、もしくはこれらに類するものを中心としますが、効率的に為替変動による収益を獲得する目的で外国為替予約取引等を活用する投資信託証券に投資を行なう場合もあります。
主な投資対象	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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

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	基準価額 (分配落)	騰落率		投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	配 分		
(設定日) 2019年10月1日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 1
1期(2020年1月15日)	10,123	100	2.2	86.3	531
2期(2020年3月16日)	8,845	100	△11.6	83.0	603
3期(2020年5月15日)	8,584	100	△1.8	85.2	622
4期(2020年7月15日)	9,053	100	6.6	85.5	762
5期(2020年9月15日)	9,220	90	2.8	83.8	949
6期(2020年11月16日)	9,279	90	1.6	82.1	983
7期(2021年1月15日)	9,457	90	2.9	81.8	1,041
8期(2021年3月15日)	9,307	100	△0.5	83.7	1,085
9期(2021年5月17日)	9,351	100	1.5	84.6	1,207
10期(2021年7月15日)	9,333	100	0.9	86.2	1,313
11期(2021年9月15日)	9,248	100	0.2	86.6	1,314
12期(2021年11月15日)	8,986	100	△1.8	86.9	1,392

*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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

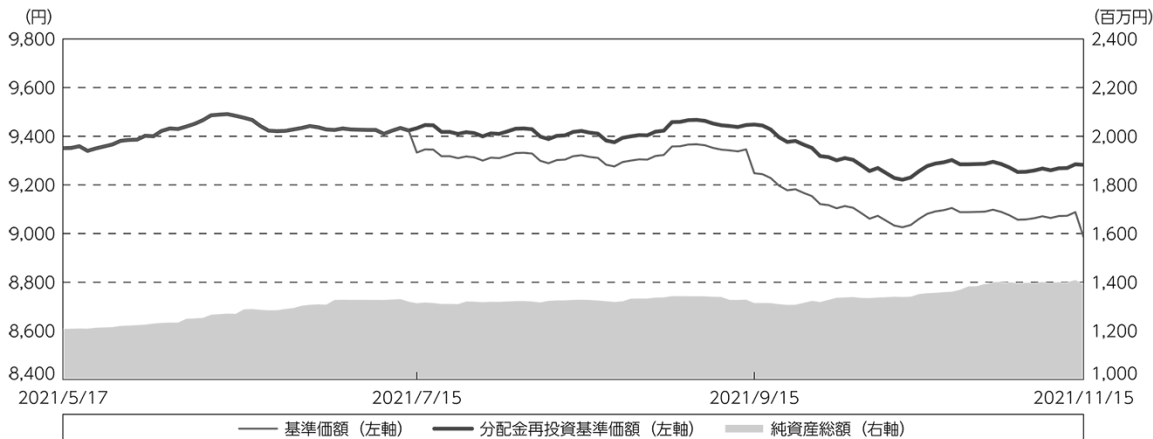
決算期	年 月 日	基準価額	騰落率	
			騰落	率
第10期	(期首) 2021年5月17日	円 9,351	% —	% 84.6
	5月末	9,402	0.5	86.3
	6月末	9,428	0.8	86.3
	(期末) 2021年7月15日	9,433	0.9	86.2
第11期	(期首) 2021年7月15日	9,333	—	86.2
	7月末	9,312	△0.2	86.3
	8月末	9,323	△0.1	86.4
	(期末) 2021年9月15日	9,348	0.2	86.6
第12期	(期首) 2021年9月15日	9,248	—	86.6
	9月末	9,117	△1.4	87.2
	10月末	9,089	△1.7	87.2
	(期末) 2021年11月15日	9,086	△1.8	86.9

*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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第10期首：9,351円

第12期末：8,986円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：△ 0.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2021年5月17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、当作成期首9,351円から当作成期末8,986円（分配後）となりました。この間、分配金として1万口あたり300円をお支払いしました。

分配金再投資基準価額の騰落率は-0.73%となりました。当作成期間は、先進国高配当株式ファンド（含む株式プレミアム戦略※¹）※²、世界REIT※³への投資がそれぞれ基準価額を押し上げたものの、アジアハイ・イールド債券ファンド※⁴への投資が基準価額を押し下げたことなどが、下落の主な要因となりました。

※¹ 株式プレミアム戦略とは、保有する銘柄にかかるコール・オプション（買う権利）を売却し、売却による収入（オプション・プレミアム）の獲得により、パフォーマンス向上を目指す戦略をいいます。一方で、株価が大きく上昇した際には、オプションにおける支払い等が発生するため、損失が発生する場合があります。

※² ノムラ・マネージド・マスター・トラストグローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアムーJPY-Dクラス

※³ 野村ハイインカムREITマザーファンド

※⁴ ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

○投資環境

米国をはじめとする先進国においても高いインフレ率に対する懸念が高まったほか、金融政策の正常化の進展についても市場の関心が高まりました。また、景気回復と供給網の混乱を背景に、原油価格が大きく上昇しました。そのような環境下で、当作成期間、世界の代表的な株価指数は上昇しました。一方、債券市場では、米国、ドイツ、英国、日本等の主要国長期国債利回りが、当作成期首から2021年8月にかけて低下（価格は上昇）した後、上昇（価格は下落）に転じました。その結果、当作成期首と期末時点の変化は小幅ながら、期中は比較的大きく変動しました。米国においては、長期年限に比べて短期年限の国債利回り上昇幅が大きかったため、長短金利差が縮小しました。加えて、10月以降は期待インフレ率の上昇が顕著でした。為替市場では米ドルが多くの通貨に対して上昇しました。

6月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、利上げの実施時期の見通しが2024年から2023年に前倒しされたことや、テーパリング（量的金融緩和の縮小）について討議を開始したことが明らかになると、米国をはじめ世界的に債券市場で長期年限の金利が低下した一方、短期年限の金利が上昇して長短金利差の縮小が生じました。また、欧米において当初は高いインフレ率について「一時的」との見通しをとる金融当局者が大半であったものの、当作成期間の後半にかけては「一時的ではない可能性」について言及する当局者も現れ始めました。インフレ率の高進についての懸念が高まりつつある中で、9月にはFRB（米連邦準備制度理事会）のテーパリングの年内着手と2022年内の利上げ開始が示唆されたことを受けて、世界的に長期年限についても金利が上昇、株価は下落に転じました。ただし、その後は好調な決算を背景に株式が再び買われる展開となった結果、多くの市場で株価指数が最高値を更新しました。

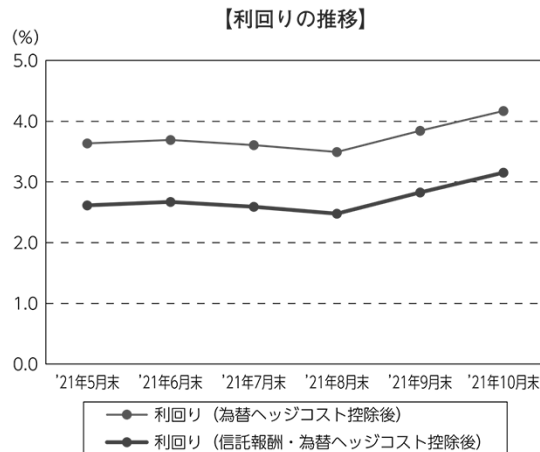
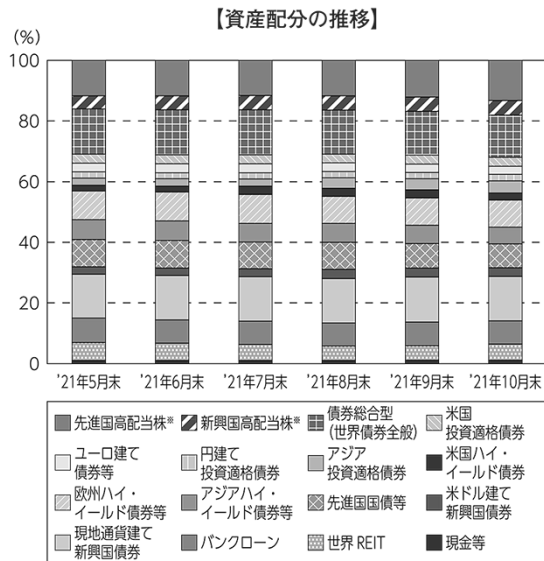
○当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、為替ヘッジ後利回りやリスク水準を考慮しつつ、世界株式（+オプション・プレミアム戦略）、世界債券などに分散投資を行なうことで年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）の確保を目指すことを基本的な運用方針としています。ただし、市況悪化時には基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行ないます。

当作成期間においては、利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）やリスク水準を考慮しつつ、株式や債券等に幅広く分散投資を行ないました。株式は、当作成期首の15%弱から当作成期末には20%弱まで投資比率を増やしました。株式ファンドは、保有する銘柄にかかるコール・オプション（買う権利）を売却し、売却による収入（オプション・プレミアム）の獲得により、利回りを上昇させるプレミアム戦略を用いたファンドに投資しています。債券は、好景気環境下で安定して高い利回りを享受しやすいと考える新興国国債や利回りの高い社債への投資比率を60%程度に維持しました。

利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）については、リスク量や市場環境に配慮しながら、中長期の平均で年率3%程度の利回り確保を目指して運用を行なっております。当作成期間におけるポートフォリオの利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）は、2021年5月

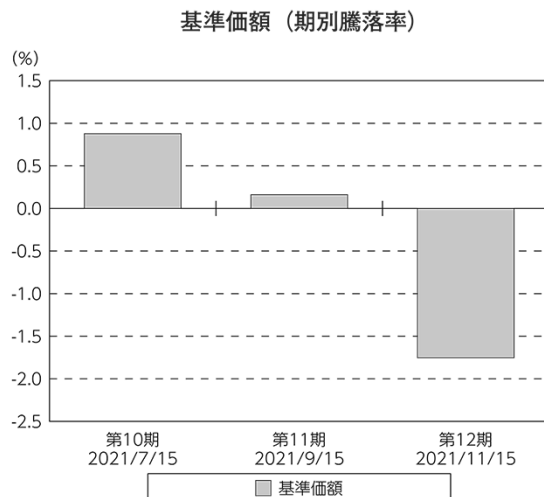
末時点の年率2.6%程度に対して、10月末には3.2%程度となりました。これは、利回りが約6%（5月末）から約14%（10月末）まで上昇したアジアのハイ・イールド債券ファンドを継続して5%程度保有したためです。



○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

グラフは、作成期間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

収益分配金は、信託報酬等の経費や為替ヘッジコスト控除後の利子・配当等収益をもとに、基準価額水準等を勘案して決定致しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第10期	第11期	第12期
	2021年5月18日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日
当期分配金	100	100	100
（対基準価額比率）	1.060%	1.070%	1.101%
当期の収益	100	100	100
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	350	379	429

（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

【運用方針】

今後もリスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに定めた目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。ただし、市場環境等によっては、基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行なう場合があります。今後も、市場環境を考慮しながら現金比率のコントロールを行なって参ります。また、ポートフォリオの品質向上とより一層の分散を図るため、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じて投資対象の変更を行いません。

【投資環境見通し】

2020年2月中旬以降、新型コロナウイルスの感染拡大をきっかけに急激に悪化した世界経済は、同年中頃に回復に転じた後、現在は景気循環における新たな拡大局面を進んでいるとみられます。しかし、経済成長の鈍化を示す経済指標が散見されるようになった点に加え、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要各国の中央銀行が、金融政策の引き締めを示唆する、または実際に引き締めを開始している点からも、今後の株式市場全体の上昇余地に関しては慎重に見ています。

国債市場については、米国における2021年10月のCPI（消費者物価指数）が示唆するように、各国中央銀行による当初の見通しよりも長期にわたって高位に留まり続ける各国のインフレ率は、FRBをはじめとする各国の中央銀行がその金融政策を引き締めざるを得ない強力な材料になると考えられます。こうした金融政策の転換は、債券市場から流動性を吸収するため、債券市場における悪材料となると考えられます。一方、今後、市場参加者が抱く実体経済の成長期待が縮小すると判断しています。これは、投資家のリスク選好度を低下させるため、債券市場における好材料となると考えられます。従って、これらの対照的な材料を総合し、債券市場に関しては中立的な見方をしています。

以上のように、株式の上値は重く、債券に対しては中立の見通しの下では、インカムゲインを積み上げることが重要だと考えています。インカムゲインを積み上げやすい事業債を中心とした世界債券市場への投資比率を維持する方針です。今後も、インカム資産への投資を通じて利子や配当などのインカム収益を積み上げながら、「イールド・ハンティング」の追い風の形で投資価値を冷静に見極めつつ投資機会を追求していく方針です。

引き続き、当ファンドを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なわれており、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受け、当該金融取引を行な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

（2021年5月18日～2021年11月15日）

項 目	第10期～第12期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.507	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.247)	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 ）	(23)	(0.247)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.004)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.009)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.006	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	49	0.526	
作成期間の平均基準価額は、9,278円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

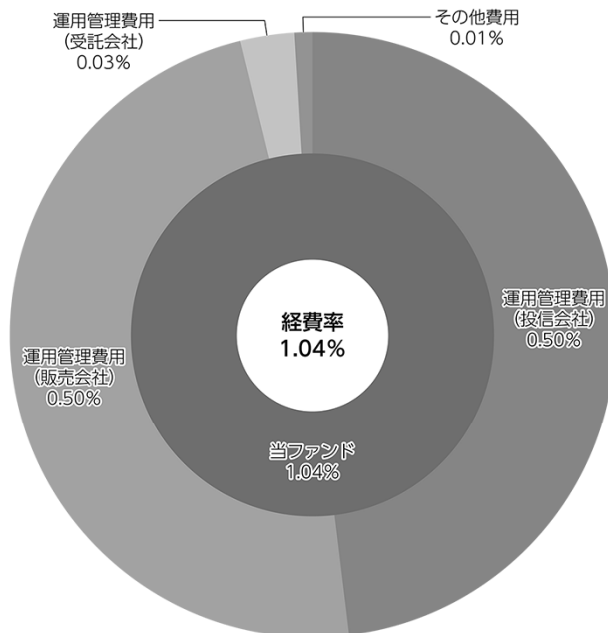
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○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。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.04%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.04
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2021年5月18日～2021年11月15日）

投資信託証券

銘柄		第10期～第12期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Dクラス	1,973	17,914	634	5,542
	NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Dクラス	3,118	27,389	759	6,523
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	1,967	17,000	505	4,500
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・イベストメント・グレード・ ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	2,990	30,000	49	500
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-ヨーロッパ・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	2,403	26,000	1,708	18,500
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	6,383	50,000	706	5,500
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	2,742	30,000	1,922	21,000
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト- ESG新興国債ファンド-JPY-Dクラス	2,886	18,426	930	6,010
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト- ESG米国投資適格社債ファンド-JPY-Dクラス	1,614	10,913	1,059	7,518
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・ディベロップド・マーケット・ ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Dクラス	7,230	66,318	328	3,010
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・エマージング・マーケット・ ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Dクラス	5,021	43,350	187	1,503
	合 計	38,330	337,313	8,789	80,109

*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		第10期～第12期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	8,094	8,500	950	1,000	
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	17,983	19,000	17,192	18,500	
野村ハイインカムREITマザーファンド	17,113	20,000	18,314	21,500	
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	4,834	6,000	5,632	7,000	

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年5月18日～2021年11月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第10期～第12期	
	野村ハイインカムREITマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		145,297千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		217,994千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.66

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年5月18日～2021年11月15日）

利害関係人との取引状況

<野村ターゲットインカムファンド（年6%目標払出型）>
該当事項はございません。

<クレジット戦略型円建て債券マザーファンド>

区 分	第10期～第12期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 16,137	百万円 454	% 2.8	百万円 7,423	百万円 103	% 1.4

平均保有割合 0.3%

※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。

<ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド>
該当事項はございません。

<野村ハイインカムREITマザーファンド>
該当事項はございません。

<ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド>
該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2021年11月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第9期末	第12期末			
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Dクラス	2,425		3,764	32,057	2.3
NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Dクラス	10,221		12,580	103,923	7.5
ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス	8,656		10,118	74,651	5.4
ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	2,835		5,777	57,335	4.1
ノムラ・ファンズ・アイルランド-ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス	10,833		11,527	123,303	8.9
ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマーゼンシング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	21,378		27,055	205,140	14.7
ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	16,494		17,314	189,469	13.6
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト	4,916		6,872	41,101	3.0
ESG新興国債ファンド-JPY-Dクラス					
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト	6,014		6,569	42,166	3.0
ESG米国投資適格社債ファンド-JPY-Dクラス					
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Dクラス	14,213		21,115	188,240	13.5
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・エマーゼンシング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Dクラス	3,812		8,646	66,911	4.8
合 計	101,798		131,340	1,124,300	80.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託残高

銘柄	第9期末	第12期末	
		口数	評価額
		千口	千円
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	22,545	29,689	31,224
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	104,817	105,608	108,026
野村ハイインカムREITマザーファンド	62,729	61,528	74,499
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	28,515	27,717	34,391

*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11月15日現在）

項 目	第12期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,124,300	% 79.6
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	31,224	2.2
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	108,026	7.6
野村ハイインカムREITマザーファンド	74,499	5.3
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	34,391	2.4
コール・ローン等、その他	40,097	2.9
投資信託財産総額	1,412,537	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建純資産（4,713,275千円）の投資信託財産総額（6,450,814千円）に対する比率は73.1%です。

*野村ハイインカムREITマザーファンドにおいて、第12期末における外貨建純資産（4,480,563千円）の投資信託財産総額（4,507,272千円）に対する比率は99.4%です。

*ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建純資産（2,843,265千円）の投資信託財産総額（2,874,219千円）に対する比率は98.9%です。

*外貨建資産は、第12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=114.00円、1カナダドル=90.84円、1英ポンド=152.99円、1スイスフラン=123.83円、1スウェーデンクローナ=13.02円、1ノルウェークローネ=13.13円、1ユーロ=130.50円、1ズロチ=28.1126円、1香港ドル=14.63円、1シンガポールドル=84.32円、1豪ドル=83.58円、1メキシコペソ=5.558円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第10期末	第11期末	第12期末
	2021年7月15日現在	2021年9月15日現在	2021年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,343,408,416	1,339,027,728	1,412,537,575
コール・ローン等	41,885,532	31,819,703	34,951,428
投資信託受益証券(評価額)	1,037,048,075	1,061,851,779	1,124,300,623
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド(評価額)	26,277,607	26,763,857	31,224,185
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド(評価額)	120,992,711	112,677,445	108,026,752
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	77,033,385	61,697,466	74,499,161
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド(評価額)	38,535,936	37,272,353	34,391,283
未収入金	—	5,003,025	4,504,263
未収配当金	1,635,170	1,942,100	639,880
(B) 負債	29,984,900	24,990,317	19,874,281
未払金	—	8,484,864	1,991,932
未払収益分配金	14,072,985	14,208,574	15,499,003
未払解約金	13,814,435	—	70,602
未払信託報酬	2,090,684	2,289,451	2,305,266
未払利息	38	22	20
その他未払費用	6,758	7,406	7,458
(C) 純資産総額(A-B)	1,313,423,516	1,314,037,411	1,392,663,294
元本	1,407,298,524	1,420,857,450	1,549,900,391
次期繰越損益金	△ 93,875,008	△ 106,820,039	△ 157,237,097
(D) 受益権総口数	1,407,298,524口	1,420,857,450口	1,549,900,391口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,333円	9,248円	8,986円

(注) 第10期首元本額は1,291,288,595円、第10～12期中追加設定元本額は303,313,455円、第10～12期中一部解約元本額は44,701,659円、1口当たり純資産額は、第10期0.9333円、第11期0.9248円、第12期0.8986円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,831,453円。('21年1月16日～'21年7月15日、ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第10期	第11期	第12期
	2021年5月18日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	26,200,573	19,800,695	23,854,411
受取配当金	26,201,744	19,801,542	23,855,634
支払利息	△ 1,171	△ 847	△ 1,223
(B) 有価証券売買損益	△13,776,151	△ 15,263,171	△ 44,906,146
売買益	7,468,007	7,207,968	1,864,719
売買損	△21,244,158	△ 22,471,139	△ 46,770,865
(C) 信託報酬等	△ 2,097,442	△ 2,296,857	△ 2,312,724
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	10,326,980	2,240,667	△ 23,364,459
(E) 前期繰越損益金	△29,910,385	△ 33,117,530	△ 45,006,367
(F) 追加信託差損益金	△60,218,618	△ 61,734,602	△ 73,367,268
(配当等相当額)	(16,750,691)	(17,894,137)	(23,674,891)
(売買損益相当額)	(△76,969,309)	(△ 79,628,739)	(△ 97,042,159)
(G) 計 (D + E + F)	△79,802,023	△ 92,611,465	△141,738,094
(H) 収益分配金	△14,072,985	△ 14,208,574	△ 15,499,003
次期繰越損益金 (G + H)	△93,875,008	△106,820,039	△157,237,097
追加信託差損益金	△60,218,618	△ 61,734,602	△ 73,367,268
(配当等相当額)	(16,784,912)	(17,898,012)	(23,697,874)
(売買損益相当額)	(△77,003,530)	(△ 79,632,614)	(△ 97,065,142)
分配準備積立金	32,596,250	35,994,399	42,811,674
繰越損益金	△66,252,640	△ 81,079,836	△126,681,503

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2021年5月18日～2021年11月15日) は以下の通りです。

項 目	第10期	第11期	第12期
	2021年5月18日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日
a. 配当等収益 (経費控除後)	25,129,020円	18,071,256円	22,373,111円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	16,784,912円	17,898,012円	23,697,874円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,540,215円	32,131,717円	35,937,566円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	63,454,147円	68,100,985円	82,008,551円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	450円	479円	529円
g. 分配金	14,072,985円	14,208,574円	15,499,003円
h. 分配金 (1万口当たり)	100円	100円	100円

○分配金のお知らせ

	第10期	第11期	第12期
1万円当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2020年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	債券および債券関連証券等を主要投資対象とします。なお、投資にあたってはデリバティブ取引も活用します。
運 用 方 針	債券および債券関連証券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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。

運用計算書

2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	60,755,739
付加価値税還付	6,067
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	258,724,178
運用損益合計	319,485,984
運用費用	(16,722,727)
金融費用控除前損益	302,763,257
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(9,156,886)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(3,349,463)
当座借越利息	(116,546)
当期損益	290,140,362
税金(源泉徴収税を含む)	(290,190)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	289,850,172

投資有価証券明細表

(2020年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 97.15% (2019年12月31日: 95.01%)			
オーストリア - 0.32% (2019年12月31日: 0.00%) エネルギー - 0.32% (2019年12月31日: 0.00%) OMV AG, 2.875%, 01/09/69 ⁽¹⁾	7,500,000	9,648,471 9,648,471	0.32 0.32
オーストリア合計		9,648,471	0.32
バーレーン - 1.05% (2019年12月31日: 0.00%) 政府 - 1.05% (2019年12月31日: 0.00%) Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	30,000,000	31,522,104 31,522,104	1.05 1.05
バーレーン合計		31,522,104	1.05
ベルギー - 0.54% (2019年12月31日: 0.00%) 素材 - 0.37% (2019年12月31日: 0.00%) Umicore SA, 0.000%, 23/06/25	9,000,000	11,116,988 11,116,988	0.37 0.37
資本財 - 0.17% (2019年12月31日: 0.00%) Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	4,500,000	5,086,577 5,086,577	0.17 0.17
ベルギー合計		16,203,565	0.54
バミューダ - 0.19% (2019年12月31日: 0.00%) 金融 - 0.19% (2019年12月31日: 0.00%) Aircastle Ltd, 5.250%, 11/08/25 144A	5,300,000	5,820,884 5,820,884	0.19 0.19
バミューダ合計		5,820,884	0.19
英領バージン諸島 - 0.19% (2019年12月31日: 0.33%) 景気非連動型消費財 - 0.19% (2019年12月31日: 0.33%) Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd, 0.000%, 09/08/21	5,500,000	5,604,500 5,604,500	0.19 0.19
英領バージン諸島合計		5,604,500	0.19
ケイマン諸島 - 0.51% (2019年12月31日: 0.00%) 通信 - 0.10% (2019年12月31日: 0.00%) Baidu Inc, 2.375%, 09/10/30	3,000,000	3,065,791 3,065,791	0.10 0.10
景気非連動型消費財 - 0.24% (2019年12月31日: 0.00%) Sino Biopharmaceutical Ltd, 0.000%, 17/02/25	6,000,000	7,144,208 7,144,208	0.24 0.24

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
資本財 - 0.17% (2019年12月31日: 0.00%)			
Zhen Ding Technology Holding Ltd, 0.000%, 30/06/25	5,000,000	5,285,416	0.17
		5,285,416	0.17
ケイマン諸島合計		15,495,415	0.51
中国 - 0.23% (2019年12月31日: 0.48%)			
資本財 - 0.23% (2019年12月31日: 0.48%)			
China Railway Construction Corp Ltd, 0.000%, 29/01/21	7,000,000	6,959,750	0.23
		6,959,750	0.23
中国合計		6,959,750	0.23
チェコ共和国 - 0.15% (2019年12月31日: 0.39%)			
エネルギー - 0.15% (2019年12月31日: 0.39%)			
Energo-Pro AS, 4.500%, 04/05/24	3,800,000	4,519,225	0.15
		4,519,225	0.15
チェコ合計		4,519,225	0.15
エジプト - 1.45% (2019年12月31日: 5.05%)			
政府 - 1.45% (2019年12月31日: 5.05%)			
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	20,000,000	26,278,249	0.87
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	15,000,000	17,334,375	0.58
		43,612,624	1.45
エジプト合計		43,612,624	1.45
フランス - 5.66% (2019年12月31日: 3.56%)			
景気連動型消費財 - 0.37% (2019年12月31日: 0.00%)			
Kering SA, 0.000%, 30/09/22	8,000,000	11,212,326	0.37
		11,212,326	0.37
景気非連動型消費財 - 0.45% (2019年12月31日: 0.26%)			
Kapla Holding SAS, 3.375%, 15/12/26	4,010,000	4,817,765	0.16
Worldline SA/France, 0.000%, 30/07/26	6,192,000	8,851,185	0.29
		13,668,950	0.45
エネルギー - 0.31% (2019年12月31日: 0.00%)			
TOTAL SE, 0.500%, 02/12/22	9,000,000	9,211,500	0.31
		9,211,500	0.31
金融 - 2.11% (2019年12月31日: 2.48%)			
CNP Assurances, 2.000%, 27/07/50	4,200,000	5,455,460	0.18
La Mondiale SAM, 2.125%, 23/06/31	4,000,000	5,191,234	0.17
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/69 ⁽¹⁾	8,500,000	11,276,748	0.38
Societe Generale SA, 5.375%, 18/05/69 ⁽¹⁾	10,000,000	10,603,700	0.35
Societe Generale SA, 7.375%, 13/03/69 ⁽¹⁾	10,833,000	11,104,554	0.37
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/69 ⁽¹⁾	18,390,000	19,828,543	0.66
		63,460,239	2.11
資本財 - 0.90% (2019年12月31日: 0.00%)			
CMA CGM SA, 7.500%, 15/01/26	12,150,000	15,935,860	0.53
Safran SA, 0.000%, 21/06/23	8,406,000	11,185,086	0.37
		27,120,946	0.90
公益事業 - 1.52% (2019年12月31日: 0.00%)			
Electricite de France SA, 0.000%, 14/09/24	3,685,989	6,484,067	0.21

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/69 ⁽¹⁾	19,800,000	26,427,058	0.88
Orano SA, 2.750%, 08/03/28	10,000,000	12,856,526	0.43
		45,767,651	1.52
フランス合計		170,441,612	5.66
ドイツ - 3.32% (2019年12月31日: 3.43%)			
通信 - 0.11% (2019年12月31日: 0.00%)			
Delivery Hero SE, 0.250%, 23/01/24	2,000,000	3,448,483	0.11
		3,448,483	0.11
景気連動型消費財 - 0.42% (2019年12月31日: 0.00%)			
ZF Finance GmbH, 3.750%, 21/09/28	9,500,000	12,498,666	0.42
		12,498,666	0.42
景気非連動型消費財 - 0.12% (2019年12月31日: 0.00%)			
MorphoSys AG, 0.625%, 16/10/25	3,000,000	3,739,896	0.12
		3,739,896	0.12
金融 - 2.67% (2019年12月31日: 0.69%)			
Commerzbank AG, 4.000%, 05/12/30	10,000,000	13,399,373	0.45
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/69 ⁽¹⁾	14,000,000	18,306,608	0.61
Commerzbank AG, 6.500%, 09/04/69 ⁽¹⁾	10,000,000	13,869,283	0.46
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/69 ⁽¹⁾	34,600,000	34,633,638	1.15
		80,208,902	2.67
ドイツ合計		99,895,947	3.32
ガーナ - 0.68% (2019年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.68% (2019年12月31日: 0.00%)			
Ghana Government International Bond, 7.875%, 11/02/35	10,000,000	10,251,980	0.34
Ghana Government International Bond, 8.750%, 11/03/61	10,000,000	10,267,438	0.34
		20,519,418	0.68
ガーナ合計		20,519,418	0.68
インド - 1.39% (2019年12月31日: 2.99%)			
通信 - 0.15% (2019年12月31日: 0.00%)			
Bharti Airtel Ltd, 1.500%, 17/02/25	4,000,000	4,670,000	0.15
		4,670,000	0.15
エネルギー - 0.19% (2019年12月31日: 0.27%)			
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22	410,000,000	5,652,904	0.19
		5,652,904	0.19
金融 - 0.13% (2019年12月31日: 1.08%)			
HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25	270,000,000	3,853,703	0.13
		3,853,703	0.13
政府 - 0.49% (2019年12月31日: 0.81%)			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	4,130,641	0.14
National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22	780,000,000	10,686,234	0.35
		14,816,875	0.49
公益事業 - 0.43% (2019年12月31日: 0.83%)			
NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22	450,000,000	6,288,912	0.21

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
NTPC Ltd, 7.375%, 10/08/21	480,000,000	6,665,317	0.22
		12,954,229	0.43
インド合計		41,947,711	1.39
インドネシア - 0.14% (2019年12月31日: 0.79%)			
資本財 - 0.14% (2019年12月31日: 0.79%)			
Wijaya Karya Persero Tbk PT, 7.700%, 31/01/21	60,560,000,000	4,245,665	0.14
		4,245,665	0.14
インドネシア合計		4,245,665	0.14
アイルランド - 1.02% (2019年12月31日: 0.00%)			
通信 - 0.28% (2019年12月31日: 0.00%)			
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	6,000,000	8,366,880	0.28
		8,366,880	0.28
金融 - 0.74% (2019年12月31日: 0.00%)			
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/69 ⁽¹⁾	16,500,000	22,361,983	0.74
		22,361,983	0.74
アイルランド合計		30,728,863	1.02
イタリア - 3.97% (2019年12月31日: 5.65%)			
素材 - 0.24% (2019年12月31日: 0.62%)			
Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN)	6,000,000	7,287,153	0.24
		7,287,153	0.24
景気非連動型消費財 - 0.18% (2019年12月31日: 0.62%)			
Sisalpay Group SpA, 3.875%, 17/12/26 (FRN)	4,500,000	5,508,736	0.18
		5,508,736	0.18
エネルギー - 0.62% (2019年12月31日: 0.00%)			
ENI SpA, 3.375%, 13/10/69 ⁽¹⁾	14,100,000	18,549,724	0.62
		18,549,724	0.62
金融 - 2.93% (2019年12月31日: 1.91%)			
Assicurazioni Generali SpA, 2.124%, 01/10/30	5,190,000	6,760,849	0.22
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	15,000,000	19,732,126	0.66
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	16,800,000	20,356,649	0.68
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	10,000,000	12,382,434	0.41
UniCredit SpA, 4.375%, 03/01/27	12,520,000	15,896,817	0.53
Unione di Banche Italiane SpA, 5.875%, 20/06/69 ⁽¹⁾	10,000,000	13,107,611	0.43
		88,236,486	2.93
イタリア合計		119,582,099	3.97
日本 - 2.28% (2019年12月31日: 3.01%)			
通信 - 0.20% (2019年12月31日: 0.00%)			
Digital Garage Inc, 0.000%, 14/09/23	600,000,000	6,156,210	0.20
		6,156,210	0.20
景気連動型消費財 - 0.32% (2019年12月31日: 0.44%)			
Nissan Motor Co Ltd, 3.043%, 15/09/23 144A	4,550,000	4,758,355	0.16
Nissan Motor Co Ltd, 3.522%, 17/09/25 144A	4,550,000	4,874,651	0.16
		9,633,006	0.32

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
景気非連動型消費財 - 0.60% (2019年12月31日: 1.10%)			
Medipal Holdings Corp, 0.000%, 07/10/22	850,000,000	8,530,679	0.29
Park24 Co Ltd, 0.000%, 29/10/25	400,000,000	3,697,828	0.12
Ship Healthcare Holdings Inc, 0.000%, 13/12/23	500,000,000	5,725,654	0.19
		17,954,161	0.60
金融 - 0.54% (2019年12月31日: 0.80%)			
Relo Group Inc, 0.000%, 17/12/27	800,000,000	8,226,852	0.28
SBI Holdings Inc/Japan, 0.000%, 13/09/23	800,000,000	7,880,053	0.26
		16,106,905	0.54
資本財 - 0.32% (2019年12月31日: 0.27%)			
MINEBEA MITSUMI Inc, 0.000%, 03/08/22	500,000,000	5,572,776	0.18
Nichicon Corp, 0.000%, 23/12/24	400,000,000	4,177,515	0.14
		9,750,291	0.32
テクノロジー - 0.30% (2019年12月31日: 0.40%)			
Rohm Co Ltd, 0.000%, 05/12/24	840,000,000	8,874,271	0.30
		8,874,271	0.30
日本合計		68,474,844	2.28
ルクセンブルク - 2.38% (2019年12月31日: 2.45%)			
通信 - 0.44% (2019年12月31日: 0.85%)			
Crystal Almond Sarl, 4.250%, 15/10/24	3,980,000	4,910,808	0.16
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	6,500,000	8,384,244	0.28
		13,295,052	0.44
金融 - 1.29% (2019年12月31日: 1.60%)			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, 0.000%, 25/07/24	55,000,000	8,048,910	0.27
CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/69 ⁽¹⁾	9,000,000	11,562,021	0.39
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.250%, 01/05/26 (FRN)	4,000,000	4,915,027	0.16
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	5,500,000	6,918,582	0.23
Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/69 ⁽¹⁾	7,000,000	7,314,776	0.24
		38,759,316	1.29
公益事業 - 0.65% (2019年12月31日: 0.00%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	8,000,000	9,764,653	0.32
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	8,000,000	9,877,359	0.33
		19,642,012	0.65
ルクセンブルク合計		71,696,380	2.38
メキシコ - 2.27% (2019年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 2.27% (2019年12月31日: 0.00%)			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	11,701,000	13,452,628	0.45
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	14,843,000	18,316,627	0.61
Petroleos Mexicanos, 6.875%, 16/10/25 144A	12,000,000	13,153,800	0.44
Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60	25,000,000	23,303,125	0.77
		68,226,180	2.27
メキシコ合計		68,226,180	2.27

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
オランダ - 4.17% (2019年12月31日: 2.78%)			
通信 - 0.89% (2019年12月31日: 0.00%)			
United Group BV, 3.125%, 15/02/26	7,000,000	8,400,149	0.28
VEON Holdings BV, 3.375%, 25/11/27	18,000,000	18,562,500	0.61
		26,962,649	0.89
景気連動型消費財 - 2.51% (2019年12月31日: 0.56%)			
Fiat Chrysler Automobiles NV, 3.375%, 07/07/23	9,400,000	12,272,533	0.41
Fiat Chrysler Automobiles NV, 3.875%, 05/01/26	5,400,000	7,521,285	0.25
Volkswagen International Finance NV, 3.500%, 17/06/69 ⁽¹⁾	16,500,000	21,328,262	0.71
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/69 ⁽¹⁾	21,000,000	27,818,602	0.92
ZF Europe Finance BV, 3.000%, 23/10/29	5,200,000	6,508,319	0.22
		75,449,001	2.51
景気非連動型消費財 - 0.15% (2019年12月31日: 0.00%)			
IPD 3 BV, 5.500%, 01/12/25	3,500,000	4,422,614	0.15
		4,422,614	0.15
エネルギー - 0.36% (2019年12月31日: 0.00%)			
Repsol International Finance BV, 3.750%, 11/06/69 ⁽¹⁾	2,500,000	3,291,588	0.11
Repsol International Finance BV, 4.247%, 11/12/69 ⁽¹⁾	5,500,000	7,485,904	0.25
		10,777,492	0.36
資本財 - 0.26% (2019年12月31日: 0.28%)			
Embraer Netherlands Finance BV, 6.950%, 17/01/28 144A	7,000,000	7,875,000	0.26
		7,875,000	0.26
オランダ合計		125,486,756	4.17
ペルー - 1.05% (2019年12月31日: 0.42%)			
政府 - 1.05% (2019年12月31日: 0.42%)			
Peru Government Bond, 5.350%, 12/08/40	110,000,000	31,467,471	1.05
		31,467,471	1.05
ペルー合計		31,467,471	1.05
ルーマニア - 0.41% (2019年12月31日: 0.00%)			
通信 - 0.41% (2019年12月31日: 0.00%)			
RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	10,000,000	12,229,740	0.41
		12,229,740	0.41
ルーマニア合計		12,229,740	0.41
ロシア - 3.23% (2019年12月31日: 6.47%)			
政府 - 3.23% (2019年12月31日: 6.47%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 6.000%, 06/10/27	1,925,000,000	26,561,195	0.88
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	1,415,000,000	20,543,930	0.69
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24	3,450,000,000	50,028,352	1.66
		97,133,477	3.23
ロシア合計		97,133,477	3.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
サウジアラビア - 0.10% (2019年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 0.10% (2019年12月31日: 0.00%)			
Saudi Arabian Oil Co, 1.250%, 24/11/23	3,000,000	3,034,795	0.10
		3,034,795	0.10
サウジアラビア合計		3,034,795	0.10
シンガポール - 0.23% (2019年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.23% (2019年12月31日: 0.00%)			
BOC Aviation Ltd, 3.250%, 29/04/25	6,600,000	6,973,443	0.23
		6,973,443	0.23
シンガポール合計		6,973,443	0.23
韓国 - 0.12% (2019年12月31日: 0.32%)			
政府 - 0.12% (2019年12月31日: 0.32%)			
Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23	250,000,000	3,531,937	0.12
		3,531,937	0.12
韓国合計		3,531,937	0.12
スペイン - 4.48% (2019年12月31日: 5.31%)			
金融 - 4.09% (2019年12月31日: 5.31%)			
Abanca Corp Bancaria SA, 4.625%, 07/04/30	6,000,000	7,666,757	0.25
Banco de Sabadell SA, 6.125%, 23/02/69 ⁽¹⁾	28,000,000	33,761,411	1.12
Banco de Sabadell SA, 6.500%, 18/08/69 ⁽¹⁾	20,000,000	24,284,784	0.81
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 ⁽¹⁾	11,000,000	13,811,929	0.46
CaixaBank SA, 5.875%, 09/01/70 ⁽¹⁾	7,000,000	9,453,264	0.31
Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/69 ⁽¹⁾	27,000,000	34,231,964	1.14
		123,210,109	4.09
資本財 - 0.39% (2019年12月31日: 0.00%)			
Cellnex Telecom SA, 1.750%, 23/10/30	9,500,000	11,751,178	0.39
		11,751,178	0.39
スペイン合計		134,961,287	4.48
国際機関 - 0.77% (2019年12月31日: 2.14%)			
政府 - 0.77% (2019年12月31日: 2.14%)			
Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23	210,000,000,000	15,988,567	0.53
Inter-American Development Bank, 8.010%, 11/12/21	100,000,000,000	7,237,509	0.24
		23,226,076	0.77
国際機関合計		23,226,076	0.77
スウェーデン - 0.50% (2019年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.50% (2019年12月31日: 0.00%)			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	12,000,000	15,192,260	0.50
		15,192,260	0.50
スウェーデン合計		15,192,260	0.50

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
イギリス - 10.85% (2019年12月31日: 19.17%)			
通信 - 1.08% (2019年12月31日: 0.00%)			
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	15,000,000	18,894,930	0.63
Vodafone Group Plc, 3.000%, 27/08/80	10,500,000	13,425,189	0.45
		32,320,119	1.08
景気非連動型消費財 - 0.25% (2019年12月31日: 0.22%)			
Boparan Finance Plc, 7.625%, 30/11/25	5,500,000	7,558,247	0.25
		7,558,247	0.25
エネルギー - 1.73% (2019年12月31日: 1.24%)			
BP Capital Markets Plc, 4.250%, 22/06/69 ⁽¹⁾	5,600,000	8,209,925	0.27
BP Capital Markets Plc, 4.375%, 22/09/69 ⁽¹⁾	11,200,000	11,937,920	0.40
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/69 ⁽¹⁾	12,000,000	13,388,400	0.45
EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23 144A	7,571,025	4,921,166	0.16
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	14,000,000	13,683,460	0.45
		52,140,871	1.73
金融 - 6.08% (2019年12月31日: 16.49%)			
Barclays Bank Plc, 0.000%, 18/02/25	5,000,000	5,474,545	0.18
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/69 ⁽¹⁾	8,500,000	12,920,866	0.43
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/69 ⁽¹⁾	6,000,000	6,431,031	0.21
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/69 ⁽¹⁾	8,000,000	8,920,234	0.30
Direct Line Insurance Group Plc, 4.750%, 07/06/69 ⁽¹⁾	7,680,000	10,547,706	0.35
HSBC Holdings Plc, 1.220%, 18/05/24 (FRN)	5,000,000	5,028,914	0.17
Just Group Plc, 9.375%, 26/04/69 ⁽¹⁾	10,475,000	15,185,267	0.50
Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49	5,000,000	7,432,846	0.25
Legal & General Group Plc, 5.625%, 24/09/69 ⁽¹⁾	5,000,000	7,564,965	0.25
Lloyds Banking Group Plc, 7.625%, 27/06/69 ⁽¹⁾	9,591,000	14,379,264	0.48
Natwest Group Plc, 5.125%, 31/12/69 ⁽¹⁾	9,000,000	12,822,498	0.42
Natwest Group Plc, 8.625%, 30/09/69 ⁽¹⁾	11,000,000	11,424,600	0.38
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	2,150,000	2,723,975	0.09
Phoenix Group Holdings Plc, 4.750%, 04/09/31	5,000,000	5,352,412	0.18
Phoenix Group Holdings Plc, 5.750%, 26/10/69 ⁽¹⁾	4,350,000	6,333,669	0.21
Santander UK Group Holdings Plc, 7.375%, 24/09/69 ⁽¹⁾	9,950,000	14,172,321	0.47
Standard Chartered Plc, 1.368%, 20/01/23 (FRN)	2,000,000	2,022,678	0.07
Standard Chartered Plc, 4.644%, 01/04/31	7,000,000	8,466,304	0.28
Standard Chartered Plc, 7.014%, 30/01/69 ⁽¹⁾	4,000,000	5,190,000	0.17
Virgin Money UK Plc, 8.000%, 08/06/69 ⁽¹⁾	11,710,000	16,193,569	0.54
Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/69 ⁽¹⁾	3,000,000	4,466,254	0.15
		183,053,918	6.08
資本財 - 1.25% (2019年12月31日: 0.68%)			
Heathrow Finance Plc, 4.625%, 01/09/29	6,000,000	8,129,408	0.27
National Express Group Plc, 4.250%, 26/02/69 ⁽¹⁾	6,500,000	9,076,183	0.30
Rolls-Royce Plc, 4.625%, 16/02/26	8,000,000	10,597,599	0.35
Rolls-Royce Plc, 5.750%, 15/10/27	6,500,000	9,797,976	0.33
		37,601,166	1.25

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
公益事業 - 0.46% (2019年12月31日: 0.12%)			
Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26	10,000,000	13,782,273	0.46
		13,782,273	0.46
イギリス合計			
		326,456,594	10.85
米国 - 43.50% (2019年12月31日: 28.49%)			
素材 - 0.19% (2019年12月31日: 0.00%)			
Freeport-McMoRan Inc, 4.375%, 01/08/28	2,600,000	2,765,750	0.09
Freeport-McMoRan Inc, 4.625%, 01/08/30	2,600,000	2,852,980	0.10
		5,618,730	0.19
通信 - 1.43% (2019年12月31日: 1.36%)			
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/69 ⁽¹⁾	19,800,000	24,372,794	0.81
Motorola Solutions Inc, 2.300%, 15/11/30	11,500,000	11,721,487	0.39
Palo Alto Networks Inc, 0.750%, 01/07/23	5,000,000	7,065,625	0.23
		43,159,906	1.43
景気連動型消費財 - 3.60% (2019年12月31日: 0.00%)			
Delta Air Lines Inc, 7.000%, 01/05/25 144A	19,000,000	22,008,080	0.73
Delta Air Lines Inc, 7.375%, 15/01/26	4,850,000	5,547,333	0.19
Ford Motor Co, 8.500%, 21/04/23	8,000,000	9,019,600	0.30
Ford Motor Co, 9.000%, 22/04/25	6,000,000	7,348,740	0.24
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	12,000,000	16,377,664	0.54
General Motors Co, 6.125%, 01/10/25	10,000,000	12,122,849	0.40
Kohl's Corp, 9.500%, 15/05/25	8,000,000	10,372,800	0.35
Southwest Airlines Co, 4.750%, 04/05/23	16,117,000	17,502,965	0.58
Southwest Airlines Co, 5.250%, 04/05/25	7,000,000	8,085,430	0.27
		108,385,461	3.60
景気非連動型消費財 - 0.53% (2019年12月31日: 0.38%)			
Illumina Inc, 0.000%, 15/08/23	6,000,000	6,708,156	0.22
Tenet Healthcare Corp, 6.125%, 01/10/28 144A	9,000,000	9,348,750	0.31
		16,056,906	0.53
エネルギー - 0.18% (2019年12月31日: 0.26%)			
Kosmos Energy Ltd, 7.125%, 04/04/26	5,800,000	5,466,500	0.18
		5,466,500	0.18
金融 - 1.12% (2019年12月31日: 0.67%)			
Iron Mountain Inc, 4.500%, 15/02/31 144A	4,000,000	4,166,875	0.14
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 24/05/22	6,300,000	8,853,863	0.30
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 18/09/22	5,000,000	7,555,253	0.25
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 28/12/23	12,000,000	12,957,043	0.43
		33,533,034	1.12
政府 - 34.02% (2019年12月31日: 24.08%)			
U.S. Treasury Note, 0.125%, 31/07/22	715,000,000	715,279,279	23.76
U.S. Treasury Note, 0.250%, 31/10/25	260,000,000	258,882,806	8.60
U.S. Treasury Note, 0.875%, 15/11/30	50,000,000	49,777,345	1.66
		1,023,939,430	34.02
資本財 - 0.86% (2019年12月31日: 0.65%)			
American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25	5,800,000	5,811,020	0.19
Boeing Co/The, 5.150%, 01/05/30	9,000,000	10,888,899	0.36

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Fortive Corp, 0.875%, 15/02/22	9,000,000	9,191,250	0.31
		25,891,169	0.86
テクノロジー - 1.57% (2019年12月31日: 0.00%)			
Dell International LLC/EMC Corp, 6.100%, 15/07/27 144A	5,000,000	6,200,983	0.20
DXC Technology Co, 4.125%, 15/04/25	10,000,000	11,029,866	0.37
Hewlett Packard Enterprise Co, 4.450%, 02/10/23	15,000,000	16,500,151	0.55
Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26	3,000,000	3,663,900	0.12
Xerox Holdings Corp, 5.000%, 15/08/25 144A	5,000,000	5,300,000	0.18
Xerox Holdings Corp, 5.500%, 15/08/28 144A	3,000,000	3,181,669	0.10
Zscaler Inc, 0.125%, 01/07/25 144A	1,000,000	1,491,875	0.05
		47,368,444	1.57
米国合計		1,309,419,580	43.50
債券合計		2,924,258,673	97.15

外国為替先渡契約ー (1.12%) (2019年12月31日: 0.10%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	795,094,360	EUR	(670,000,000)	BNP Paribas	18/02/2021	(27,841,728)	(0.92)
USD	208,621,620	GBP	(158,000,000)	UBS AG London	18/02/2021	(7,270,795)	(0.24)
USD	43,099,939	JPY	(4,500,000,000)	Deutsche Bank AG	18/02/2021	(592,679)	(0.02)
USD	10,650,914	GBP	(8,000,000)	Citigroup	18/02/2021	(280,348)	(0.01)
USD	12,082,668	EUR	(10,000,000)	Citigroup	18/02/2021	(199,960)	(0.01)
USD	12,087,240	EUR	(10,000,000)	Citigroup	18/02/2021	(195,388)	(0.01)
USD	19,476,427	EUR	(16,000,000)	Citigroup	18/02/2021	(175,778)	(0.01)
USD	6,044,680	EUR	(5,000,000)	UBS AG London	18/02/2021	(96,634)	0.00
USD	12,238,109	EUR	(10,000,000)	Deutsche Bank AG	18/02/2021	(44,519)	0.00
USD	13,466,200	RUB	(1,000,000,000)	Barclays Bank Plc	18/02/2021	11,146	0.00
USD	6,805,036	RUB	(500,000,000)	BNP Paribas	18/02/2021	77,509	0.00
USD	6,817,562	RUB	(500,000,000)	UBS AG London	18/02/2021	90,035	0.00
RUB	1,000,000,000	USD	(13,234,516)	Citigroup	18/02/2021	220,538	0.01
GBP	18,000,000	USD	(24,066,090)	Royal Bank of Canada	18/02/2021	529,249	0.02
EUR	60,000,000	USD	(71,580,480)	Merrill Lynch International	18/02/2021	2,115,289	0.07
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						3,043,766	0.10
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(36,697,829)	(1.22)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.42%(2019年12月31日:0.66%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
EUR	2,196,572	USD	(2,702,662)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(5,923)	0.00
USD	131,592	GBP	(98,395)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2,841)	0.00
USD	242,254	EUR	(199,191)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2,294)	0.00
USD	271,308	CHF	(240,508)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2,088)	0.00
EUR	264,002	USD	(324,828)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(712)	0.00
USD	67,506	JPY	(7,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(446)	0.00
USD	35,120	GBP	(25,909)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(278)	0.00
USD	10,146	GBP	(7,594)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(229)	0.00
USD	27,716	GBP	(20,373)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(119)	0.00
USD	11,984	GBP	(8,807)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(48)	0.00
USD	8,997	EUR	(7,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(48)	0.00
USD	4,279	GBP	(3,166)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(46)	0.00
USD	3,655	GBP	(2,690)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(20)	0.00
USD	3,496	EUR	(2,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(15)	0.00
USD	263	GBP	(198)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(7)	0.00
USD	1,174	EUR	(960)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(5)	0.00
USD	25,583	EUR	(20,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(5)	0.00
GBP	116,995	USD	(159,847)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(3)	0.00
USD	295	CHF	(261)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
USD	70	GBP	(53)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
EUR	660	USD	(812)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
USD	452	GBP	(332)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
USD	598	EUR	(489)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
USD	112	GBP	(83)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	277	EUR	(226)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	136	EUR	(111)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	508	EUR	(415)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	33	GBP	(25)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	71	GBP	(52)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	4	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	15	GBP	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	4,185	USD	(5,719)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	3	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	10	USD	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	67	USD	(91)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	54	EUR	(44)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	15	USD	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	19	GBP	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	5	USD	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	7	EUR	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	6,830	GBP	(4,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	136	EUR	(111)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	7	GBP	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	18	USD	(22)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	2	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	23	EUR	(19)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	25	EUR	(20)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	15	GBP	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	38	USD	(46)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	1	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	82	USD	(100)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	3	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	16	GBP	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	37	USD	(50)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	48	USD	(66)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	13	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	25	USD	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	52	USD	(63)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	2	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	11	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	84	GBP	(61)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	17	GBP	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	17	USD	(20)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	587	USD	(720)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	7	USD	(9)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	33	USD	(44)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	26	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	23	USD	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	18	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	144	USD	(196)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	112	USD	(153)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	172	USD	(233)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3	0.00
EUR	406	USD	(495)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3	0.00
EUR	4,307	USD	(5,285)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3	0.00
EUR	15,562	USD	(19,101)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4	0.00
CHF	460	USD	(519)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4	0.00
GBP	1,186	USD	(1,614)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	7	0.00
GBP	561	USD	(758)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	9	0.00
JPY	500,000	USD	(4,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	11	0.00
EUR	65,219	USD	(80,054)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	16	0.00
EUR	7,336	USD	(8,969)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	37	0.00
CHF	9,307	USD	(10,541)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	39	0.00
SGD	9,826	USD	(7,394)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	46	0.00
GBP	10,887	USD	(14,811)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	64	0.00
EUR	15,671	USD	(19,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	78	0.00
EUR	18,692	USD	(22,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	88	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	2,000,000	USD	(19,327)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	88	0.00
GBP	18,997	USD	(25,851)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	104	0.00
GBP	4,219	USD	(5,637)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	127	0.00
GBP	8,967	USD	(12,118)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	134	0.00
JPY	3,500,000	USD	(33,831)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	145	0.00
CHF	37,517	USD	(42,490)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	157	0.00
GBP	34,656	USD	(47,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	190	0.00
JPY	4,771,135	USD	(46,124)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	191	0.00
EUR	39,426	USD	(48,207)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	196	0.00
EUR	375,143	USD	(460,344)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	220	0.00
GBP	6,481	USD	(8,631)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	224	0.00
GBP	7,469	USD	(9,945)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	259	0.00
GBP	28,504	USD	(38,638)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	305	0.00
GBP	43,672	USD	(59,343)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	325	0.00
EUR	562,014	USD	(689,657)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	329	0.00
EUR	49,334	USD	(60,236)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	331	0.00
GBP	24,425	USD	(33,012)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	358	0.00
EUR	50,232	USD	(61,309)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	361	0.00
GBP	73,232	USD	(99,651)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	402	0.00
EUR	69,086	USD	(84,364)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	453	0.00
GBP	61,183	USD	(83,136)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	456	0.00
EUR	40,000	USD	(48,648)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	461	0.00
GBP	44,861	USD	(60,812)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	480	0.00
GBP	16,395	USD	(21,905)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	494	0.00
EUR	227,228	USD	(278,464)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	504	0.00
EUR	103,198	USD	(126,175)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	521	0.00
GBP	39,203	USD	(52,978)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	584	0.00
GBP	24,174	USD	(32,330)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	698	0.00
USD	339,998	EUR	(276,331)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	745	0.00
GBP	45,452	USD	(61,352)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	747	0.00
GBP	26,419	USD	(35,299)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	796	0.00
GBP	59,429	USD	(80,324)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	871	0.00
GBP	90,551	USD	(122,746)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	970	0.00
GBP	185,002	USD	(251,677)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,083	0.00
GBP	83,911	USD	(113,414)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,230	0.00
CHF	302,938	USD	(343,059)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,306	0.00
GBP	45,241	USD	(60,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,306	0.00
EUR	2,240,513	USD	(2,749,374)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,312	0.00
CHF	169,894	USD	(191,789)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,338	0.00
SGD	900,000	USD	(679,960)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,531	0.00
EUR	699,738	USD	(857,520)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,551	0.00
EUR	384,699	USD	(470,383)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,913	0.00
EUR	285,785	USD	(348,941)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,918	0.00
GBP	258,585	USD	(351,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,925	0.00
GBP	198,194	USD	(268,661)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,122	0.00
JPY	54,050,076	USD	(522,520)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,163	0.00
EUR	430,331	USD	(526,145)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,174	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	398,866	USD	(542,765)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,189	0.00
GBP	161,235	USD	(217,885)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,403	0.00
EUR	509,066	USD	(622,577)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,406	0.00
JPY	81,526,970	USD	(788,148)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,263	0.00
GBP	118,889	USD	(159,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,433	0.00
GBP	215,199	USD	(290,480)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,537	0.00
EUR	336,345	USD	(409,059)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,873	0.00
EUR	567,875	USD	(693,097)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4,085	0.00
CHF	1,033,770	USD	(1,170,801)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4,336	0.00
GBP	765,113	USD	(1,040,861)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4,479	0.00
GBP	306,281	USD	(413,894)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4,565	0.00
CHF	1,201,161	USD	(1,360,242)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	5,177	0.00
JPY	134,711,422	USD	(1,302,299)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	5,391	0.00
SGD	1,092,029	USD	(821,241)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	5,658	0.00
EUR	1,256,053	USD	(1,536,125)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	5,935	0.00
GBP	457,625	USD	(618,528)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	6,706	0.00
GBP	637,916	USD	(863,160)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	8,398	0.00
GBP	526,467	USD	(710,635)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	8,654	0.00
EUR	1,593,660	USD	(1,945,844)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	10,697	0.00
GBP	786,802	USD	(1,063,248)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	11,726	0.00
JPY	463,740,797	USD	(4,487,481)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	14,211	0.00
EUR	1,932,205	USD	(2,357,120)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	15,055	0.00
NOK	7,262,999	USD	(836,021)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	15,307	0.00
GBP	558,919	USD	(744,282)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	19,344	0.00
JPY	586,000,000	USD	(5,664,233)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	24,272	0.00
NOK	17,000,000	USD	(1,965,566)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	27,079	0.00
GBP	2,098,017	USD	(2,835,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	31,268	0.00
GBP	2,852,173	USD	(3,859,253)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	37,547	0.00
EUR	5,763,023	USD	(7,036,599)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	38,684	0.00
EUR	12,060,428	USD	(14,725,675)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	80,954	0.00
EUR	10,890,755	USD	(13,285,762)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	84,854	0.00
GBP	11,389,370	USD	(15,410,865)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	149,935	0.01
CHF	36,254,188	USD	(41,055,645)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	156,251	0.01
JPY	5,253,615,891	USD	(50,837,672)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	160,993	0.01
JPY	7,898,090,573	USD	(76,427,464)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	242,031	0.01
GBP	21,863,469	USD	(29,583,285)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	287,821	0.01
JPY	13,051,766,150	USD	(126,298,044)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	399,962	0.01
EUR	64,541,679	USD	(78,735,168)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	502,868	0.02
GBP	56,329,343	USD	(76,218,783)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	741,546	0.03
NOK	677,536,338	USD	(77,927,408)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,489,636	0.05
GBP	150,001,714	USD	(202,966,119)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,974,693	0.07
EUR	286,136,846	USD	(349,061,772)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,229,399	0.07
EUR	474,320,932	USD	(578,629,797)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,695,611	0.12

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計	12,562,748	0.42
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計	(15,142)	0.00

買建オプションー0.17%(2019年12月31日:0.17%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - 0.17% (2019年12月31日: 0.17%)					
コール・オプション					
150,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	4月21日 79.00	586,500	0.02
100,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	3月21日 76.00	515,000	0.02
プット・オプション					
750	Index Option with Goldman Sachs International with the right to sell Nikkei 225 February 2021	Goldman Sachs International	2月21日 26000.00	1,783,202	0.06
1,000	Index Option with BNP Paribas with the right to sell Nikkei 225 February 2021	BNP Paribas	2月21日 25000.00	1,261,585	0.04
6,500	Index Option with Goldman Sachs International with the right to sell EURO Stoxx 50 January 2021	Goldman Sachs International	1月21日 3300.00	885,280	0.03
買建オプションに係る未実現利益合計				5,031,567	0.17

スワップ契約ー(0.30%) (2019年12月31日:0.03%)

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Ally Financial Inc	BNP Paribas	1.00	20/12/2025	USD	125,000,000	(2,991,531)	(0.10)
買い	Commonwealth Bank of Australia	BNP Paribas	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(4,583)	0.00
買い	National Australia Bank Ltd	BNP Paribas	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(4,584)	0.00
買い	Commonwealth Bank of Australia	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(4,583)	0.00
買い	National Australia Bank Ltd	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(4,584)	0.00
買い	Markit CDX North America Investment Grade Index	Goldman Sachs International	1.00	20/12/2025	USD	250,000,000	(5,983,063)	(0.20)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(8,992,928)	(0.30)
スワップに係る未実現損失合計							(8,992,928)	(0.30)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							2,944,896,754	97.84
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(45,705,899)	(1.52)
その他の資産および負債							110,859,839	3.68
投資証券の保有者に帰属する純資産							3,010,050,694	100.00

ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債） マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2021年1月15日）

作成対象期間（2020年1月16日～2021年1月15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	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券、偶発転換社債（以下「ハイブリッド証券」といいます。）を含みます。）を主要投資対象とし、利回りを高位に保ちながら中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。 外貨建て資産については、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。
主な投資対象	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とします。 なお、先進国が発行するユーロ建ての国債等にも投資する場合があります。
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。 株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落			
(設定日) 2019年1月11日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 2,000
1期(2020年1月15日)	11,369		13.7	89.0	—	2,668
2期(2021年1月15日)	12,220		7.5	95.1	—	4,742

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

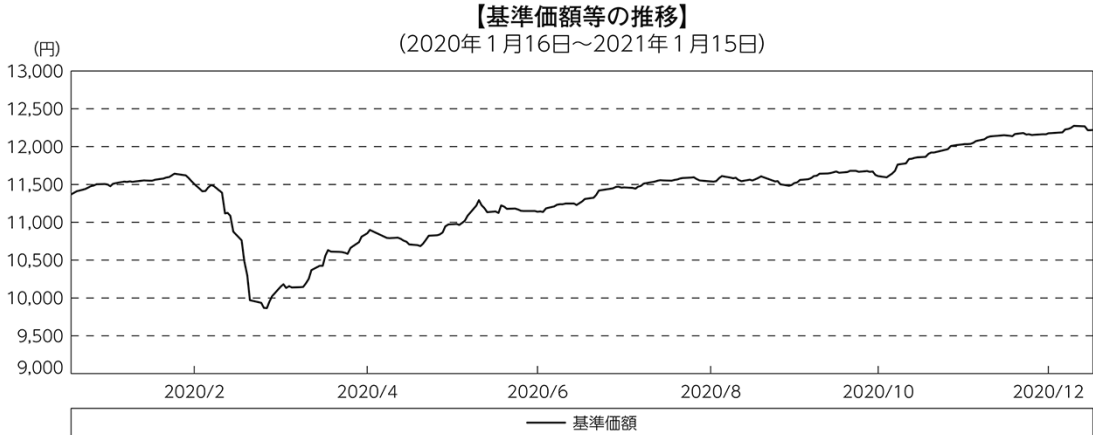
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落			
(期 首) 2020年1月15日	円 11,369		% —	% 89.0	% —	
1月末	11,519		1.3	93.4	—	
2月末	11,509		1.2	93.6	—	
3月末	10,180		△10.5	90.3	—	
4月末	10,854		△ 4.5	91.6	—	
5月末	10,972		△ 3.5	93.3	—	
6月末	11,140		△ 2.0	96.0	—	
7月末	11,460		0.8	95.3	—	
8月末	11,541		1.5	96.1	—	
9月末	11,519		1.3	94.2	—	
10月末	11,610		2.1	89.2	—	
11月末	12,033		5.8	92.0	—	
12月末	12,177		7.1	97.0	—	
(期 末) 2021年1月15日	12,220		7.5	95.1	—	

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

*** 基準価額は7.49%の上昇。**

基準価額は、期首11,369円から期末12,220円となりました。

(上昇要因)

債券を保有していたことによるインカムゲイン（利子収入）

保有債券の利回りの低下に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）

○当ファンドのポートフォリオ

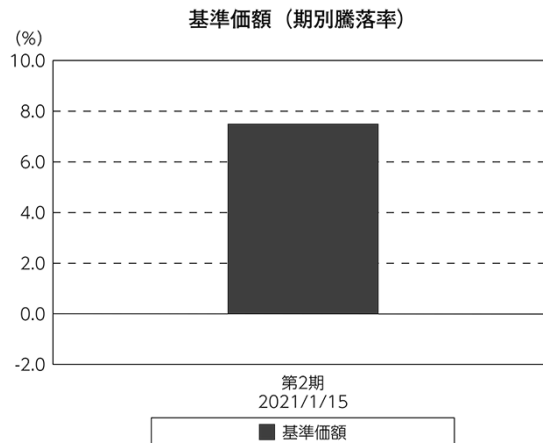
世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定しました。ポートフォリオのデュレーションは概ね6.4年程度とし、外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

※ESGとはEnvironment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定します。ポートフォリオのデュレーションは、原則として概ね4年～9年程度に維持することを基本とします。外貨建資産については、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2020年1月16日～2021年1月15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 ）	1	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)	(0.010)	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、11,376円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年1月16日～2021年1月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
外 国	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	10,224	7,320
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	5,209	3,052
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	7,261	5,283
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	6,286	4,392
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	10,688	6,832
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	1,196	1,466
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	596	702
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	424	—
	オーストリア	社債券（投資法人債券を含む）	1,493	823
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	415	431
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	2,458	1,433
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	943	625
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	6,951	7,063
	ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	—	558

*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。

*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

(2020年1月16日～2021年1月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年1月15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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	6,200	6,600	833,151	17.6	—	15.3	2.3	—
イタリア	3,250	3,506	442,531	9.3	—	6.7	2.6	—
フランス	7,100	7,441	939,245	19.8	—	19.8	—	—
イギリス	5,200	5,770	728,364	15.4	1.4	12.0	3.4	—
オランダ	5,100	5,593	706,010	14.9	1.5	14.9	—	—
スペイン	500	567	71,675	1.5	—	1.5	—	—
スウェーデン	400	431	54,476	1.1	—	1.1	—	—
オーストリア	1,200	1,255	158,486	3.3	—	3.3	—	—
ルクセンブルグ	500	517	65,279	1.4	—	1.4	—	—
フィンランド	1,000	1,088	137,390	2.9	—	2.9	—	—
日本	400	459	58,036	1.2	—	1.2	—	—
アメリカ	2,226	2,513	317,238	6.7	—	6.7	—	—
合 計	33,076	35,746	4,511,887	95.1	2.9	86.8	8.3	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、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	銘柄		当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIANZ SE	2.121	600	656	82,865	2050/7/8
		ALLIANZ SE	2.625	800	812	102,490	2099/11/17
		BAYER AG	2.375	500	510	64,378	2075/4/2
		BAYER AG	3.125	400	420	53,022	2079/11/12
		COMMERZBANK AG	4.0	1,200	1,314	165,928	2030/12/5
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.0	400	456	57,647	2032/6/24
		MERCK KGAA	2.875	500	553	69,824	2079/6/25
		MERCK KGAA	1.625	1,000	1,024	129,337	2080/9/9
	SCHAEFFLER AG	2.75	800	852	107,655	2025/10/12	
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	4.596	1,000	1,113	140,552	2099/11/21
		ENEL SPA	3.5	1,000	1,089	137,454	2080/5/24
		ENI SPA	2.625	300	312	39,464	2099/10/13
		LEONARDO SPA	2.375	950	990	125,060	2026/1/8
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTAREA	1.75	300	303	38,261	2030/1/16
		ARKEMA	2.75	400	419	53,007	2067/9/17
		ARKEMA	1.5	1,500	1,485	187,436	2099/1/21
		CNP ASSURANCES	4.5	400	481	60,820	2047/6/10
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.375	1,400	1,524	192,417	2099/9/15
		LA MONDIALE	2.125	1,000	1,059	133,717	2031/6/23
		ORANGE SA	1.75	600	622	78,629	2168/3/19
		TOTAL S. A.	3.369	500	564	71,257	2049/12/29
		UNIBAIL-RODAMCO SE	2.125	500	466	58,925	2066/10/25
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	1.375	500	513	64,773	2031/12/4
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	FCE BANK PLC	1.615	1,000	1,005	126,925	2023/5/11
		INFORMA PLC	2.125	250	266	33,698	2025/10/6
		ITV PLC	1.375	300	313	39,604	2026/9/26
		NGG FINANCE PLC	1.625	500	510	64,401	2079/12/5
		NGG FINANCE PLC	2.125	750	778	98,302	2082/9/5
		SWISS RE FINANCE UK	2.714	1,000	1,124	141,877	2052/6/4
		Tesco 5.125% 10-Apr-47	5.125	500	758	95,762	2047/4/10
		VODAFONE GROUP PLC	2.5	400	493	62,233	2039/5/24
		VODAFONE GROUP PLC	3.1	500	519	65,557	2079/1/3
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASR NEDERLAND NV	3.375	1,000	1,123	141,861	2049/5/2
		FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	600	759	95,829	2028/7/7
		IBERDROLA INTL BV	1.874	1,100	1,133	143,114	2099/10/28
		PROSUS NV	2.031	500	520	65,720	2032/8/3
		PROSUS NV	2.031	400	416	52,576	2032/8/3
		REPSOL INTL FINANCE	4.5	500	553	69,868	2075/3/25
	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.875	1,000	1,085	137,040	2099/6/17	
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMADEUS IT GROUP SA	2.875	500	567	71,675	2027/5/20
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	VATTENFALL AB	3.0	400	431	54,476	2077/3/19
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	OMV AG	2.5	700	730	92,142	2099/9/1
		OMV AG	2.875	500	525	66,344	2167/6/19

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	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA	2.875	500	517	65,279	2068/1/12
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	SAMPO OYJ	2.5	1,000	1,088	137,390	2052/9/3
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.0	400	459	58,036	2040/7/9
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.15	500	628	79,321	2036/9/4
		AT&T INC	2.875	600	596	75,273	2099/2/18
		PVH CORP	3.125	700	785	99,146	2027/12/15
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.875	426	503	63,497	2049/10/1
合 計						4,511,887	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,511,887	% 90.3
コール・ローン等、その他	482,895	9.7
投資信託財産総額	4,994,782	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（4,928,919千円）の投資信託財産総額（4,994,782千円）に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=126.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月15日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	9,777,745,078	
コール・ローン等	173,549,195	
公社債(評価額)	4,511,887,268	
未収入金	5,038,955,376	
未収利息	46,482,718	
前払費用	6,870,521	
(B) 負債	5,034,872,925	
未払金	4,830,872,905	
未払解約金	204,000,000	
未払利息	20	
(C) 純資産総額(A-B)	4,742,872,153	
元本	3,881,135,848	
次期繰越損益金	861,736,305	
(D) 受益権総口数	3,881,135,848口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,220円	

(注) 期首元本額は2,346,981,410円、期中追加設定元本額は2,098,658,386円、期中一部解約元本額は564,503,948円、1口当たり純資産額は1.2220円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 2,752,363,505円
 ・オルウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信(道徳機関投資家専用) 888,174,772円
 ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 197,708,866円
 ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 42,888,705円

○損益の状況（2020年1月16日～2021年1月15日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	95,320,635	
受取利息	96,467,100	
支払利息	△ 1,146,465	
(B) 有価証券売買損益	287,621,493	
売買益	717,632,096	
売買損	△430,010,603	
(C) 保管費用等	△ 424,071	
(D) 当期損益金(A+B+C)	382,518,057	
(E) 前期繰越損益金	321,272,686	
(F) 追加信託差損益金	246,841,614	
(G) 解約差損益金	△ 88,896,052	
(H) 計(D+E+F+G)	861,736,305	
次期繰越損益金(H)	861,736,305	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー ヨーロッパ・ハイールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2020年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインおよびキャピタルゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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。

運用計算書

2020年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

運用収益	21,006,123
付加価値税還付	1,497
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(11,839,320)
運用損益合計	9,168,300
運用費用	(1,827,645)
金融費用控除前利益	7,340,655
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(3,179,851)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,020,317)
当座借越利息	(27,345)
当期利益	3,113,142
税金(源泉徴収税を含む)	(27,691)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増加額合計	3,085,451

投資有価証券明細表

(2020年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 96.68% (2019年12月31日: 96.56%)			
オーストリア - 0.38% (2019年12月31日: 0.00%)			
テクノロジー - 0.38% (2019年12月31日: 0.00%)			
ams AG, 6.000%, 31/07/25	1,475,000	1,562,629	0.38
		1,562,629	0.38
オーストリア合計		1,562,629	0.38
ケイマン諸島 - 1.25% (2019年12月31日: 1.71%)			
通信 - 1.25% (2019年12月31日: 1.71%)			
UPCB Finance VII Ltd, 3.625%, 15/06/29	4,925,000	5,111,471	1.25
		5,111,471	1.25
ケイマン諸島合計		5,111,471	1.25
チェコ共和国 - 1.09% (2019年12月31日: 0.51%)			
景気連動型消費財 - 1.09% (2019年12月31日: 0.51%)			
Sazka Group AS, 3.875%, 15/02/27	4,650,000	4,465,581	1.09
		4,465,581	1.09
チェコ共和国合計		4,465,581	1.09
フランス - 9.33% (2019年12月31日: 8.68%)			
通信 - 1.01% (2019年12月31日: 1.90%)			
Altice France SA/France, 3.375%, 15/01/28	3,570,000	3,522,894	0.86
Altice France SA/France, 4.125%, 15/01/29	600,000	611,850	0.15
		4,134,744	1.01
景気連動型消費財 - 2.09% (2019年12月31日: 1.19%)			
Accor SA, 2.625%, 30/04/69 ⁽¹⁾	1,300,000	1,202,296	0.29
Air France-KLM, 3.750%, 12/10/22	1,600,000	1,588,000	0.39
Faurecia SE, 2.375%, 15/06/27	2,425,000	2,442,747	0.60
Faurecia SE, 3.125%, 15/06/26	900,000	923,896	0.23
Faurecia SE, 3.750%, 15/06/28	450,000	471,814	0.11
IM Group SAS, 6.625%, 01/03/25	2,000,000	1,930,000	0.47
		8,558,753	2.09
景気非連動型消費財 - 3.58% (2019年12月31日: 3.08%)			
Casino Guichard Perrachon SA, 3.580%, 07/02/25	2,900,000	2,611,698	0.64
Casino Guichard Perrachon SA, 4.498%, 07/03/24	2,100,000	2,047,668	0.50
Casino Guichard Perrachon SA, 6.625%, 15/01/26	1,275,000	1,283,734	0.31
La Financiere Atalian SASU, 4.000%, 15/05/24	3,050,000	2,805,514	0.69
La Financiere Atalian SASU, 5.125%, 15/05/25	2,225,000	2,058,955	0.50
Quatrim SASU, 5.875%, 15/01/24	175,000	181,297	0.05
Tereos Finance Groupe I SA, 4.125%, 16/06/23	2,200,000	2,156,000	0.53
Tereos Finance Groupe I SA, 7.500%, 30/10/25	1,400,000	1,477,203	0.36
		14,622,069	3.58

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
金融 - 0.47% (2019年12月31日: 0.00%)			
Louvre Bidco SAS, 4.250%, 30/09/24	975,000	962,906	0.23
Louvre Bidco SAS, 6.500%, 30/09/24	950,000	975,531	0.24
		1,938,437	0.47
資本財 - 2.18% (2019年12月31日: 0.95%)			
CMA CGM SA, 5.250%, 15/01/25	1,725,000	1,716,904	0.42
CMA CGM SA, 7.500%, 15/01/26	775,000	828,431	0.20
Novafives SAS, 4.500%, 15/06/25 (FRN)	1,900,000	1,653,359	0.41
SPIE SA, 2.625%, 18/06/26	1,700,000	1,775,332	0.43
Vallourec SA, 2.250%, 30/09/24	1,400,000	964,740	0.24
Vallourec SA, 6.375%, 15/10/23	2,858,000	1,948,799	0.48
		8,887,565	2.18
フランス合計		38,141,568	9.33
ドイツ - 6.39% (2019年12月31日: 2.89%)			
素材 - 1.00% (2019年12月31日: 0.00%)			
KME SE, 6.750%, 01/02/23	3,275,000	2,623,548	0.64
WEPA Hygieneprodukte GmbH, 2.875%, 15/12/27	1,450,000	1,466,173	0.36
		4,089,721	1.00
通信 - 0.70% (2019年12月31日: 0.00%)			
Tele Columbus AG, 3.875%, 02/05/25	2,855,000	2,857,356	0.70
		2,857,356	0.70
景気連動型消費財 - 2.44% (2019年12月31日: 0.42%)			
Adler Pelzer Holding GmbH, 4.125%, 01/04/24	1,885,000	1,762,663	0.43
IHO Verwaltungs GmbH, 3.625%, 15/05/25	600,000	611,070	0.15
IHO Verwaltungs GmbH, 3.875%, 15/05/27	2,250,000	2,334,276	0.57
Schaeffler AG, 3.375%, 12/10/28	2,100,000	2,308,690	0.57
ZF Finance GmbH, 3.000%, 21/09/25	1,500,000	1,548,247	0.38
ZF Finance GmbH, 3.750%, 21/09/28	1,300,000	1,393,923	0.34
		9,958,869	2.44
景気非連動型消費財 - 1.00% (2019年12月31日: 0.54%)			
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4.375%, 15/01/28	1,650,000	1,688,071	0.41
Nidda Healthcare Holding GmbH, 3.500%, 30/09/24	2,100,000	2,094,117	0.51
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, 6.000%, 30/07/26	200,000	209,262	0.05
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.000%, 15/07/25	100,000	99,132	0.03
		4,090,582	1.00
金融 - 1.25% (2019年12月31日: 1.90%)			
Consus Real Estate AG, 9.625%, 15/05/24	3,750,000	4,014,390	0.98
Peach Property Finance GmbH, 4.375%, 15/11/25	1,050,000	1,096,088	0.27
		5,110,478	1.25
資本財 - 0.00% (2019年12月31日: 0.03%)			
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/22 ⁽²⁾	2,465,000	123	0.00
		123	0.00
ドイツ合計		26,107,129	6.39

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
アイルランド - 0.80% (2019年12月31日: 0.69%)			
通信 - 0.24% (2019年12月31日: 0.00%)			
eircom Finance DAC, 3.500%, 15/05/26	300,000	307,652	0.07
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	600,000	681,897	0.17
		989,549	0.24
資本財 - 0.56% (2019年12月31日: 0.43%)			
James Hardie International Finance DAC, 3.625%, 01/10/26	2,200,000	2,264,882	0.56
		2,264,882	0.56
アイルランド合計		3,254,431	0.80
イタリア - 10.10% (2019年12月31日: 9.12%)			
通信 - 1.54% (2019年12月31日: 2.52%)			
Telecom Italia SpA/Milano, 2.375%, 12/10/27	4,200,000	4,368,620	1.07
Telecom Italia SpA/Milano, 4.000%, 11/04/24	1,800,000	1,944,038	0.47
		6,312,658	1.54
景気連動型消費財 - 1.44% (2019年12月31日: 1.60%)			
ASR Media & Sponsorship SpA, 5.125%, 01/08/24	3,786,055	3,722,203	0.91
Gamma Bidco SpA, 6.000%, 15/07/25 (FRN)	700,000	701,624	0.17
Gamma Bidco SpA, 6.250%, 15/07/25	1,400,000	1,453,701	0.36
		5,877,528	1.44
景気非連動型消費財 - 1.00% (2019年12月31日: 0.46%)			
Atlantia SpA, 1.875%, 13/07/27	1,550,000	1,521,748	0.37
Rekeep SpA, 9.000%, 15/06/22	2,500,000	2,564,255	0.63
		4,086,003	1.00
金融 - 5.38% (2019年12月31日: 3.49%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 1.875%, 09/01/26	1,150,000	1,138,860	0.28
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 5.375%, 18/01/28	1,575,000	1,355,737	0.33
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 8.000%, 22/01/30	400,000	391,743	0.10
doValue SpA, 5.000%, 04/08/25	2,950,000	3,072,946	0.75
Intesa Sanpaolo SpA, 3.750%, 27/08/69 ⁽¹⁾	250,000	238,521	0.06
Intesa Sanpaolo SpA, 3.928%, 15/09/26	3,525,000	3,951,006	0.97
Intesa Sanpaolo SpA, 4.125%, 27/08/69 ⁽¹⁾	2,375,000	2,249,347	0.55
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	1,325,000	1,308,484	0.32
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	3,800,000	3,834,821	0.94
UniCredit SpA, 4.375%, 03/01/27	3,124,000	3,232,751	0.79
Unione di Banche Italiane SpA, 5.875%, 04/03/29	1,076,000	1,199,848	0.29
		21,974,064	5.38
資本財 - 0.35% (2019年12月31日: 1.05%)			
Pro-Gest SpA, 3.250%, 15/12/24	1,546,000	1,442,882	0.35
		1,442,882	0.35
テクノロジー - 0.39% (2019年12月31日: 0.00%)			
Centurion Bidco SpA, 5.875%, 30/09/26	1,525,000	1,574,970	0.39
		1,574,970	0.39
イタリア合計		41,268,105	10.10

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
日本 - 3.05% (2019年12月31日: 2.86%)			
通信 - 3.05% (2019年12月31日: 2.86%)			
SoftBank Group Corp, 3.125%, 19/09/25	2,738,000	2,804,339	0.69
SoftBank Group Corp, 4.000%, 19/09/29	3,175,000	3,362,854	0.82
SoftBank Group Corp, 4.500%, 20/04/25	1,575,000	1,695,181	0.42
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	4,125,000	4,587,295	1.12
		12,449,669	3.05
日本合計		12,449,669	3.05
ジャージー - 1.60% (2019年12月31日: 2.36%)			
景気連動型消費財 - 0.26% (2019年12月31日: 1.29%)			
Adient Global Holdings Ltd, 3.500%, 15/08/24	1,055,000	1,048,776	0.26
		1,048,776	0.26
景気非連動型消費財 - 1.34% (2019年12月31日: 1.07%)			
AA Bond Co Ltd, 5.500%, 31/07/22	2,425,000	2,616,207	0.64
Avis Budget Finance Plc, 4.750%, 30/01/26	2,950,000	2,873,169	0.70
		5,489,376	1.34
ジャージー合計		6,538,152	1.60
ルクセンブルグ - 12.57% (2019年12月31日: 14.67%)			
素材 - 0.56% (2019年12月31日: 1.34%)			
Monitchem HoldCo 2 SA, 9.500%, 15/09/26	2,150,000	2,301,262	0.56
		2,301,262	0.56
通信 - 4.42% (2019年12月31日: 2.81%)			
Altice Financing SA, 3.000%, 15/01/28	2,225,000	2,140,367	0.52
Altice Finco SA, 4.750%, 15/01/28	2,056,000	1,984,463	0.49
Altice France Holding SA, 4.000%, 15/02/28	1,325,000	1,259,223	0.31
Altice France Holding SA, 8.000%, 15/05/27	3,675,000	3,988,639	0.98
Summer BC Holdco A Sarl, 9.250%, 31/10/27	3,063,579	3,228,399	0.79
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	250,000	262,812	0.06
Telecom Italia Finance SA, 7.750%, 24/01/33	3,525,000	5,185,508	1.27
		18,049,411	4.42
景気連動型消費財 - 1.98% (2019年12月31日: 2.95%)			
Cirsa Finance International Sarl, 4.750%, 22/05/25	1,250,000	1,218,875	0.30
Cirsa Finance International Sarl, 6.250%, 20/12/23	1,650,000	1,642,476	0.40
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 10.750%, 01/11/23	3,200,000	2,080,000	0.51
LHMC Finco 2 Sarl, 7.250%, 02/10/25	1,184,000	1,075,960	0.26
LSF9 Balta Issuer Sarl, 7.750%, 15/09/22	1,487,970	1,409,584	0.35
Takko Luxembourg 2 SCA, 5.375%, 15/11/23	725,000	653,312	0.16
		8,080,207	1.98
景気非連動型消費財 - 0.19% (2019年12月31日: 0.00%)			
Arena Luxembourg Finance Sarl, 1.875%, 01/02/28	800,000	758,116	0.19
		758,116	0.19
金融 - 3.52% (2019年12月31日: 3.01%)			
ADLER Group SA, 2.750%, 13/11/26	2,100,000	2,152,320	0.53
ADLER Group SA, 3.250%, 05/08/25	1,900,000	1,975,094	0.48

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Amigo Luxembourg SA, 7.625%, 15/01/24	2,500,000	1,669,927	0.41
Aroundtown SA, 2.125%, 17/01/69 ⁽¹⁾	2,600,000	2,600,292	0.64
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.250%, 01/05/26 (FRN)	600,000	600,859	0.15
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	2,000,000	2,050,406	0.50
Garfunkelux Holdco 3 SA, 7.750%, 01/11/25	1,575,000	1,798,783	0.44
Motion Finco Sarl, 7.000%, 15/05/25	1,450,000	1,526,979	0.37
		14,374,660	3.52
資本財 - 1.36% (2019年12月31日: 3.10%)			
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 15/06/21 ⁽²⁾	45,000	477	0.00
Kleopatra Holdings 1 SCA, 9.250%, 30/06/23	4,343,601	4,305,594	1.05
Mangrove Luxco III Sarl, 7.775%, 09/10/25	343,885	296,314	0.07
Swissport Financing Sarl, 5.250%, 15/08/24	1,025,000	925,370	0.23
Swissport Financing Sarl, 9.000%, 15/02/25	1,600,000	44,800	0.01
		5,572,555	1.36
公益事業 - 0.54% (2019年12月31日: 1.46%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	2,225,000	2,213,361	0.54
		2,213,361	0.54
ルクセンブルグ合計		51,349,572	12.57
メキシコ - 4.01% (2019年12月31日: 1.90%)			
エネルギー - 2.48% (2019年12月31日: 0.00%)			
Petroleos Mexicanos, 1.875%, 21/04/22	275,000	272,358	0.07
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	4,275,000	4,005,675	0.98
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	1,500,000	1,508,588	0.37
Petroleos Mexicanos, 4.875%, 21/02/28	450,000	457,937	0.11
Petroleos Mexicanos, 5.125%, 15/03/23	2,355,000	2,449,424	0.60
Petroleos Mexicanos, 5.500%, 24/02/25	1,300,000	1,420,217	0.35
		10,114,199	2.48
金融 - 0.56% (2019年12月31日: 0.33%)			
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, 5.000%, 01/02/27	2,475,000	2,309,859	0.56
		2,309,859	0.56
資本財 - 0.97% (2019年12月31日: 1.57%)			
Cemex SAB de CV, 3.125%, 19/03/26	3,850,000	3,964,037	0.97
		3,964,037	0.97
メキシコ合計		16,388,095	4.01
多国籍 - 0.78% (2019年12月31日: 0.82%)			
景気運動型消費財 - 0.78% (2019年12月31日: 0.82%)			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 5.375%, 01/05/23	3,700,000	3,174,600	0.78
		3,174,600	0.78
多国籍合計		3,174,600	0.78
オランダ - 10.07% (2019年12月31日: 11.20%)			
素材 - 0.29% (2019年12月31日: 1.52%)			
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 3.750%, 15/01/25	1,175,000	1,195,562	0.29
		1,195,562	0.29

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
通信 - 3.78% (2019年12月31日: 2.77%)			
PPF Telecom Group BV, 3.250%, 29/09/27	1,325,000	1,421,393	0.35
PPF Telecom Group BV, 3.500%, 20/05/24	1,200,000	1,268,608	0.31
Summer BidCo BV, 9.000%, 15/11/25	2,258,986	2,326,560	0.57
United Group BV, 3.250%, 15/02/26 (FRN)	1,305,000	1,266,503	0.31
United Group BV, 4.000%, 15/11/27	2,725,000	2,719,910	0.66
United Group BV, 4.875%, 01/07/24	2,000,000	2,041,480	0.50
UPC Holding BV, 3.875%, 15/06/29	100,000	102,533	0.02
VZ Vendor Financing II BV, 2.875%, 15/01/29	1,750,000	1,741,963	0.43
Ziggo Bond Co BV, 3.375%, 28/02/30	2,550,000	2,562,112	0.63
		15,451,062	3.78
景気非連動型消費財 - 1.67% (2019年12月31日: 0.00%)			
Hema Bondco I BV, 7.500%, 19/10/25	6,158,480	6,332,970	1.55
Hema BV, 10.000%, 19/04/25	1,763	1,763	0.00
ZF Europe Finance BV, 2.000%, 23/02/26	500,000	493,740	0.12
		6,828,473	1.67
景気非連動型消費財 - 2.54% (2019年12月31日: 4.47%)			
Q-Park Holding I BV, 2.000%, 01/03/27	1,270,000	1,221,816	0.30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.125%, 15/10/24	3,950,000	3,652,150	0.89
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.875%, 31/03/27	3,500,000	3,166,807	0.78
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 6.000%, 31/01/25	2,150,000	2,331,890	0.57
		10,372,663	2.54
資本財 - 1.32% (2019年12月31日: 1.35%)			
Energizer Gamma Acquisition BV, 4.625%, 15/07/26	3,250,000	3,359,375	0.82
OI European Group BV, 3.125%, 15/11/24	625,000	646,274	0.16
Selecta Group BV, 5.875%, 01/02/24	3,075,000	1,383,750	0.34
		5,389,399	1.32
テクノロジー - 0.47% (2019年12月31日: 0.99%)			
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV, 9.000%, 15/07/25	1,750,000	1,899,013	0.47
		1,899,013	0.47
オランダ合計		41,136,172	10.07
ノルウェー - 0.94% (2019年12月31日: 0.97%)			
景気非連動型消費財 - 0.94% (2019年12月31日: 0.97%)			
Nassa Topco AS, 2.875%, 06/04/24	3,650,000	3,830,447	0.94
		3,830,447	0.94
ノルウェー合計		3,830,447	0.94
パナマ - 0.79% (2019年12月31日: 0.00%)			
景気連動型消費財 - 0.79% (2019年12月31日: 0.00%)			
Carnival Corp, 1.875%, 07/11/22	1,675,000	1,575,756	0.38
Carnival Corp, 7.625%, 01/03/26	625,000	661,340	0.16
Carnival Corp, 10.125%, 01/02/26	875,000	1,010,348	0.25
		3,247,444	0.79
パナマ合計		3,247,444	0.79

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
ポルトガル - 0.67% (2019年12月31日: 0.77%) 景気連動型消費財 - 0.67% (2019年12月31日: 0.77%) Transportes Aereos Portugueses SA, 5.625%, 02/12/24	3,800,000	2,723,333 2,723,333	0.67 0.67
ポルトガル合計		2,723,333	0.67
ルーマニア - 0.44% (2019年12月31日: 0.00%) 通信 - 0.44% (2019年12月31日: 0.00%) RCS & RDS SA, 2.500%, 05/02/25	1,800,000	1,781,500 1,781,500	0.44 0.44
ルーマニア合計		1,781,500	0.44
シンガポール - 0.64% (2019年12月31日: 0.82%) 金融 - 0.64% (2019年12月31日: 0.82%) Mulhacen Pte Ltd, 6.500%, 01/08/23	4,538,775	2,602,231 2,602,231	0.64 0.64
シンガポール合計		2,602,231	0.64
スペイン - 3.19% (2019年12月31日: 3.76%) 通信 - 0.41% (2019年12月31日: 0.00%) Lorca Telecom Bondco SA, 4.000%, 18/09/27	1,600,000	1,680,110 1,680,110	0.41 0.41
景気連動型消費財 - 0.47% (2019年12月31日: 0.00%) NH Hotel Group SA, 3.750%, 01/10/23 Tendam Brands SAU, 5.250%, 15/09/24 (FRN)	719,365 1,325,000	704,503 1,219,453 1,923,956	0.17 0.30 0.47
金融 - 2.31% (2019年12月31日: 3.06%) Bankia SA, 3.750%, 15/02/29 Bankia SA, 6.000%, 18/10/69 ⁽¹⁾ Bankia SA, 6.375%, 19/12/69 ⁽¹⁾ CaixaBank SA, 6.750%, 13/09/68 ⁽¹⁾	2,800,000 2,000,000 2,000,000 2,000,000	3,014,137 2,062,105 2,141,563 2,207,360 9,425,165	0.74 0.51 0.52 0.54 2.31
スペイン合計		13,029,231	3.19
スウェーデン - 0.49% (2019年12月31日: 2.58%) 金融 - 0.49% (2019年12月31日: 1.64%) Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	1,950,000	2,012,015 2,012,015	0.49 0.49
スウェーデン合計		2,012,015	0.49
イギリス - 13.59% (2019年12月31日: 9.67%) 素材 - 1.28% (2019年12月31日: 0.00%) INEOS Finance Plc, 2.875%, 01/05/26 INEOS Finance Plc, 3.375%, 31/03/26	2,100,000 3,025,000	2,124,045 3,112,275 5,236,320	0.52 0.76 1.28
通信 - 2.85% (2019年12月31日: 1.17%) Virgin Media Finance Plc, 3.750%, 15/07/30	600,000	610,316	0.15

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Virgin Media Secured Finance Plc, 4.125%, 15/08/30	1,000,000	1,133,044	0.28
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.000%, 15/04/27	2,425,000	2,828,227	0.69
Vmed O2 UK Financing I Plc, 3.250%, 31/01/31	1,425,000	1,461,667	0.36
Vmed O2 UK Financing I Plc, 4.000%, 31/01/29	1,150,000	1,307,844	0.32
Vodafone Group Plc, 3.100%, 03/01/79	2,950,000	3,057,233	0.75
Vodafone Group Plc, 4.200%, 03/10/78	1,100,000	1,246,564	0.30
		11,644,895	2.85
景気連動型消費財 - 3.58% (2019年12月31日: 4.95%)			
Carnival Plc, 1.000%, 28/10/29	1,550,000	1,108,521	0.27
eG Global Finance Plc, 4.375%, 07/02/25	850,000	834,589	0.20
eG Global Finance Plc, 6.250%, 30/10/25	1,950,000	2,002,125	0.49
Matalan Finance Plc, 6.750%, 31/01/23	3,225,000	2,685,548	0.66
Pinnacle Bidco Plc, 5.500%, 15/02/25	1,150,000	1,134,398	0.28
Pinnacle Bidco Plc, 6.375%, 15/02/25	700,000	771,038	0.19
Pizzaexpress Financing 2 Plc, 6.625%, 01/08/21	2,915,000	2,020,152	0.49
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 5.750%, 31/07/25 (FRN)	950,000	915,224	0.22
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.250%, 31/07/25	1,125,000	1,263,926	0.31
Very Group Funding Plc/The, 7.750%, 15/11/22	1,700,000	1,912,645	0.47
		14,648,166	3.58
景気非連動型消費財 - 1.93% (2019年12月31日: 1.01%)			
Algeco Global Finance Plc, 6.500%, 15/02/23	675,000	684,675	0.17
Algeco Global Finance Plc, 6.500%, 15/02/23	2,125,000	2,135,625	0.52
Boparan Finance Plc, 7.625%, 30/11/25	1,675,000	1,875,982	0.46
HJ Heinz Finance UK Plc, 6.250%, 18/02/30	350,000	493,091	0.12
Iceland Bondco Plc, 4.625%, 15/03/25	2,000,000	2,215,436	0.54
Iceland Bondco Plc, 6.750%, 15/07/24	425,000	479,849	0.12
		7,884,658	1.93
金融 - 1.51% (2019年12月31日: 2.54%)			
Barclays Plc, 2.000%, 07/02/28	800,000	817,010	0.20
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/69 ⁽¹⁾	1,200,000	1,486,652	0.36
Iron Mountain UK Plc, 3.875%, 15/11/25	1,125,000	1,268,163	0.31
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24 144A	225,000	232,328	0.06
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	2,275,000	2,349,100	0.58
		6,153,253	1.51
資本財 - 1.80% (2019年12月31日: 0.00%)			
Rolls-Royce Plc, 4.625%, 16/02/26	5,750,000	6,207,844	1.52
Titan Global Finance Plc, 2.750%, 09/07/27	1,100,000	1,137,021	0.28
		7,344,865	1.80
テクノロジー - 0.64% (2019年12月31日: 0.00%)			
Hurricane Finance Plc, 8.000%, 15/10/25	2,175,000	2,615,832	0.64
		2,615,832	0.64
イギリス合計		55,527,989	13.59
米国 - 14.51% (2019年12月31日: 16.12%)			
素材 - 0.47% (2019年12月31日: 1.61%)			
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 5.250%, 15/05/26	1,862,000	1,921,253	0.47
		1,921,253	0.47

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
通信 - 2.63% (2019年12月31日: 2.19%)			
Cogent Communications Group Inc, 4.375%, 30/06/24	1,100,000	1,124,608	0.28
Netflix Inc, 3.625%, 15/05/27	1,000,000	1,115,377	0.27
Netflix Inc, 3.625%, 15/06/30	2,775,000	3,154,642	0.77
Netflix Inc, 3.875%, 15/11/29	1,625,000	1,878,023	0.46
Netflix Inc, 4.625%, 15/05/29	2,875,000	3,472,868	0.85
		10,745,518	2.63
景気連動型消費財 - 6.17% (2019年12月31日: 3.92%)			
Ford Motor Credit Co LLC, 0.000%, 01/12/21 (FRN)	1,200,000	1,184,130	0.29
Ford Motor Credit Co LLC, 0.217%, 15/11/23 (FRN)	1,600,000	1,523,811	0.37
Ford Motor Credit Co LLC, 1.514%, 17/02/23	1,300,000	1,292,070	0.32
Ford Motor Credit Co LLC, 1.744%, 19/07/24	3,000,000	2,976,847	0.73
Ford Motor Credit Co LLC, 2.330%, 25/11/25	1,450,000	1,470,036	0.36
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	1,375,000	1,529,427	0.37
Ford Motor Credit Co LLC, 3.021%, 06/03/24	1,475,000	1,520,898	0.37
Ford Motor Credit Co LLC, 4.535%, 06/03/25	1,675,000	1,974,056	0.48
Scientific Games International Inc, 3.375%, 15/02/26	1,725,000	1,707,448	0.42
Scientific Games International Inc, 5.500%, 15/02/26	3,425,000	3,386,469	0.83
Superior Industries International Inc, 6.000%, 15/06/25	2,481,000	2,375,681	0.58
Tenneco Inc, 5.000%, 15/07/24	2,725,000	2,759,057	0.68
WMG Acquisition Corp, 3.625%, 15/10/26	1,475,000	1,523,414	0.37
		25,223,344	6.17
景気非連動型消費財 - 3.03% (2019年12月31日: 2.28%)			
Catalent Pharma Solutions Inc, 2.375%, 01/03/28	1,075,000	1,076,816	0.26
IQVIA Inc, 2.875%, 15/06/28	1,950,000	2,010,276	0.49
IQVIA Inc, 3.250%, 15/03/25	1,175,000	1,187,519	0.29
Kraft Heinz Foods Co, 4.125%, 01/07/27	1,525,000	1,891,160	0.46
Refinitiv US Holdings Inc, 4.500%, 15/05/26	1,720,000	1,810,291	0.44
Refinitiv US Holdings Inc, 6.875%, 15/11/26	1,112,000	1,203,199	0.30
Spectrum Brands Inc, 4.000%, 01/10/26	3,125,000	3,222,602	0.79
		12,401,863	3.03
金融 - 0.48% (2019年12月31日: 0.94%)			
Encore Capital Group Inc, 4.875%, 15/10/25	1,100,000	1,139,380	0.28
Encore Capital Group Inc, 5.375%, 15/02/26	725,000	818,818	0.20
		1,958,198	0.48
資本財 - 1.32% (2019年12月31日: 3.26%)			
Mauser Packaging Solutions Holding Co, 4.750%, 15/04/24	1,625,000	1,622,180	0.40
Silgan Holdings Inc, 2.250%, 01/06/28	2,325,000	2,358,606	0.58
Standard Industries Inc/NJ, 2.250%, 21/11/26	1,400,000	1,415,675	0.34
		5,396,461	1.32
テクノロジー - 0.41% (2019年12月31日: 1.50%)			
Banff Merger Sub Inc, 8.375%, 01/09/26	700,000	730,297	0.18
Boxer Parent Co Inc, 6.500%, 02/10/25	875,000	927,578	0.23
		1,657,875	0.41
米国合計		59,304,512	14.51
債券合計		395,005,876	96.68

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(0.05%) (2019年12月31日 : 0.12%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	8,451,232,479	EUR	(67,015,832)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(192,625)	(0.05)
EUR	6,592	GBP	(5,954)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(33)	0.00
JPY	2,000,000	EUR	(15,830)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(16)	0.00
JPY	500,000	EUR	(3,951)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2	0.00
JPY	1,000,000	EUR	(7,903)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4	0.00
EUR	15,859	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	46	0.00
EUR	1,018,031	JPY	(128,585,579)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,315	0.00
GBP	752,633	EUR	(835,022)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,550	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						3,917	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(192,674)	(0.05)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						395,009,793	96.68
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(192,674)	(0.05)
その他の資産および負債						13,767,602	3.37
投資証券の保有者に帰属する純資産						408,584,721	100.00

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2020年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	アジア・ハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	アジア・ハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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。

運用計算書

2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	2,556,005
付加価値税還付	121
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	2,045,646
運用利益合計	4,601,772
運用費用	(133,358)
金融費用控除前利益	4,468,414
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(1,441,169)
キャピタルゲインから支払われた配当金	(199,060)
当期損益	2,828,185
税金(源泉徴収税を含む)	(6,083)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	2,822,102

投資有価証券明細表

(2020年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 93.33% (2019年12月31日: 94.92%)			
英領バージン諸島 - 14.12% (2019年12月31日: 10.78%)			
景気連動型消費財 - 2.42% (2019年12月31日: 0.00%)			
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 29/01/23	300,000	308,359	0.75
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 19/10/25	250,000	261,809	0.64
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 19/10/25	200,000	209,447	0.51
Fortune Star BVI Ltd, 6.850%, 02/07/24	200,000	212,345	0.52
		991,960	2.42
金融 - 10.49% (2019年12月31日: 9.48%)			
Easy Tactic Ltd, 8.625%, 27/02/24	500,000	442,157	1.08
Hong Seng Ltd, 9.875%, 27/08/22	450,000	456,750	1.11
New Metro Global Ltd, 4.800%, 15/12/24	300,000	303,808	0.74
New Metro Global Ltd, 6.800%, 05/08/23	300,000	317,089	0.77
New Metro Global Ltd, 7.500%, 20/03/22	250,000	256,213	0.62
NWD Finance BVI Ltd, 4.800%, 09/06/69(1)	850,000	854,250	2.08
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 5.900%, 05/03/25	200,000	204,767	0.50
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 6.700%, 30/09/24	1,000,000	1,057,725	2.57
Scenery Journey Ltd, 11.500%, 24/10/22	450,000	417,600	1.02
		4,310,359	10.49
資本財 - 0.59% (2019年12月31日: 0.00%)			
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 2.310%, 17/09/30	250,000	242,909	0.59
		242,909	0.59
公益事業 - 0.62% (2019年12月31日: 1.30%)			
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.750%, 24/04/33	226,750	256,066	0.62
		256,066	0.62
英領バージン諸島合計		5,801,294	14.12
ケイマン諸島 - 47.51% (2019年12月31日: 44.27%)			
金融 - 47.00% (2019年12月31日: 39.51%)			
Agile Group Holdings Ltd, 5.750%, 02/01/25	200,000	204,901	0.50
Agile Group Holdings Ltd, 8.375%, 04/12/68 ⁽¹⁾	400,000	426,743	1.04
Central China Real Estate Ltd, 7.250%, 16/07/24	500,000	502,244	1.22
China Aoyuan Group Ltd, 5.375%, 13/09/22	400,000	404,471	0.98
China Aoyuan Group Ltd, 5.980%, 18/08/25	200,000	204,993	0.50
China Aoyuan Group Ltd, 6.200%, 24/03/26	300,000	307,809	0.75
China Aoyuan Group Ltd, 7.950%, 19/02/23	350,000	370,792	0.90
China Evergrande Group, 7.500%, 28/06/23	400,000	344,063	0.84
China Evergrande Group, 8.250%, 23/03/22	400,000	375,719	0.91
China Evergrande Group, 9.500%, 29/03/24	500,000	438,125	1.07
China Evergrande Group, 10.000%, 11/04/23	200,000	183,260	0.45
China Evergrande Group, 11.500%, 22/01/23	250,000	237,859	0.58
China SCE Group Holdings Ltd, 7.250%, 19/04/23	200,000	209,536	0.51
China SCE Group Holdings Ltd, 7.375%, 09/04/24	850,000	900,727	2.19

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
CIFI Holdings Group Co Ltd, 5.500%, 23/01/22	200,000	203,156	0.49
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.000%, 16/07/25	1,000,000	1,067,500	2.60
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.550%, 28/03/24	200,000	213,619	0.52
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 10.875%, 09/01/23	650,000	682,618	1.66
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 11.875%, 01/06/23	300,000	321,005	0.78
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 15.000%, 18/12/21	300,000	321,872	0.78
Kaisa Group Holdings Ltd, 10.500%, 15/01/25	500,000	502,500	1.22
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.500%, 30/01/23	500,000	523,468	1.27
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.950%, 12/11/23	200,000	212,052	0.52
KWG Group Holdings Ltd, 5.875%, 10/11/24	200,000	205,230	0.50
KWG Group Holdings Ltd, 5.950%, 10/08/25	200,000	202,327	0.49
KWG Group Holdings Ltd, 7.875%, 01/09/23	450,000	471,552	1.15
Logan Group Co Ltd, 4.850%, 14/12/26	450,000	457,408	1.11
Logan Group Co Ltd, 5.250%, 19/10/25	250,000	260,076	0.63
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 5.950%, 30/04/25	200,000	205,083	0.50
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 6.950%, 23/07/23	300,000	313,778	0.76
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 7.125%, 08/11/22	300,000	313,172	0.76
Redsun Properties Group Ltd, 9.700%, 16/04/23	750,000	792,338	1.93
Redsun Properties Group Ltd, 10.500%, 03/10/22	250,000	265,516	0.65
Ronshine China Holdings Ltd, 8.100%, 09/06/23	450,000	464,625	1.13
Ronshine China Holdings Ltd, 8.950%, 22/01/23	250,000	260,928	0.64
Seazen Group Ltd, 6.150%, 15/04/23	700,000	723,409	1.76
Shimao Group Holdings Ltd, 6.125%, 21/02/24	500,000	529,727	1.29
Sunac China Holdings Ltd, 6.500%, 10/01/25	500,000	514,386	1.25
Sunac China Holdings Ltd, 7.500%, 01/02/24	450,000	474,000	1.15
Sunac China Holdings Ltd, 7.950%, 11/10/23	300,000	318,506	0.78
Times China Holdings Ltd, 5.750%, 26/04/22	200,000	203,120	0.49
Times China Holdings Ltd, 6.200%, 22/03/26	300,000	311,643	0.76
Times China Holdings Ltd, 6.600%, 02/03/23	500,000	510,548	1.24
Times China Holdings Ltd, 7.625%, 21/02/22	200,000	203,120	0.49
VLL International Inc, 5.750%, 28/11/24	200,000	201,000	0.49
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6.000%, 25/10/23	400,000	409,000	1.00
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.300%, 27/05/25	200,000	215,875	0.53
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.500%, 26/02/24	500,000	540,313	1.32
Zhenro Properties Group Ltd, 7.875%, 14/04/24	250,000	260,208	0.63
Zhenro Properties Group Ltd, 8.300%, 15/09/23	300,000	314,561	0.77
Zhenro Properties Group Ltd, 9.150%, 06/05/23	200,000	212,333	0.52
		19,312,814	47.00
公益事業 - 0.51% (2019年12月31日: 0.00%)			
AC Energy Finance International Ltd, 5.100%, 25/05/69 ⁽¹⁾	200,000	206,908	0.51
		206,908	0.51
ケイマン諸島合計		19,519,722	47.51
香港 - 3.45% (2019年12月31日: 3.27%)			
金融 - 3.45% (2019年12月31日: 3.27%)			
Yango Justice International Ltd, 8.250%, 25/11/23	250,000	261,979	0.64
Yanlord Land HK Co Ltd, 6.750%, 23/04/23	200,000	208,182	0.51

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Yanlord Land HK Co Ltd, 6.800%, 27/02/24	900,000	947,625	2.30
		1,417,786	3.45
香港合計		1,417,786	3.45
インド - 4.08% (2019年12月31日: 5.02%)			
エネルギー - 2.10% (2019年12月31日: 2.82%)			
Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ, 6.250%, 10/12/24	300,000	332,693	0.81
ReNew Power Pvt Ltd, 5.875%, 05/03/27	300,000	318,440	0.78
ReNew Power Synthetic, 6.670%, 12/03/24	200,000	211,417	0.51
		862,550	2.10
金融 - 1.49% (2019年12月31日: 0.00%)			
Muthoot Finance Ltd, 4.400%, 02/09/23	200,000	203,550	0.49
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.950%, 24/10/22	400,000	409,000	1.00
		612,550	1.49
資本財 - 0.49% (2019年12月31日: 1.11%)			
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 5.375%, 10/04/24	200,000	202,895	0.49
		202,895	0.49
インド合計		1,677,995	4.08
インドネシア - 0.63% (2019年12月31日: 1.66%)			
公益事業 - 0.63% (2019年12月31日: 0.00%)			
Cikarang Listrindo Tbk PT, 4.950%, 14/09/26	250,000	260,046	0.63
		260,046	0.63
インドネシア合計		260,046	0.63
モーリシャス - 4.17% (2019年12月31日: 2.69%)			
素材 - 0.72% (2019年12月31日: 0.00%)			
UPL Corp Ltd, 5.250%, 27/11/69 ⁽¹⁾	300,000	295,875	0.72
		295,875	0.72
通信 - 1.30% (2019年12月31日: 0.00%)			
Network i2i Ltd, 5.650%, 15/04/69 ⁽¹⁾	500,000	532,500	1.30
		532,500	1.30
エネルギー - 1.53% (2019年12月31日: 1.63%)			
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd, 5.650%, 24/12/24	300,000	319,950	0.78
Greenko Solar Mauritius Ltd, 5.550%, 29/01/25	300,000	309,160	0.75
		629,110	1.53
公益事業 - 0.62% (2019年12月31日: 1.06%)			
Greenko Investment Co, 4.875%, 16/08/23	250,000	254,377	0.62
		254,377	0.62
モーリシャス合計		1,711,862	4.17
モンゴル - 0.77% (2019年12月31日: 1.41%)			
政府 - 0.77% (2019年12月31日: 1.41%)			
Mongolia Government International Bond, 5.625%, 01/05/23	300,000	315,657	0.77
		315,657	0.77
モンゴル合計		315,657	0.77

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
オランダ - 1.43% (2019年12月31日: 5.84%)			
金融 - 0.47% (2019年12月31日: 0.98%)			
Jababeka International BV, 6.500%, 05/10/23	200,000	193,572	0.47
		193,572	0.47
公益事業 - 0.96% (2019年12月31日: 2.05%)			
Mong Duong Finance Holdings BV, 5.125%, 07/05/29	375,000	394,026	0.96
		394,026	0.96
オランダ合計		587,598	1.43
パキスタン - 1.07% (2019年12月31日: 0.00%)			
政府 - 1.07% (2019年12月31日: 0.00%)			
Pakistan Government International Bond, 8.250%, 30/09/25	400,000	439,852	1.07
		439,852	1.07
パキスタン合計		439,852	1.07
フィリピン - 2.90% (2019年12月31日: 3.59%)			
エネルギー - 0.46% (2019年12月31日: 0.00%)			
Petron Corp, 4.600%, 19/07/69(1)	200,000	189,917	0.46
		189,917	0.46
公益事業 - 2.44% (2019年12月31日: 3.59%)			
Manila Water Co Inc, 4.375%, 30/07/30	300,000	302,485	0.74
SMC Global Power Holdings Corp, 5.950%, 05/05/69(1)	300,000	296,250	0.72
SMC Global Power Holdings Corp, 6.500%, 25/10/68(1)	400,000	403,679	0.98
		1,002,414	2.44
フィリピン合計		1,192,331	2.90
シンガポール - 5.86% (2019年12月31日: 3.46%)			
素材 - 0.51% (2019年12月31日: 1.03%)			
ABJA Investment Co. Pte Ltd, 5.450%, 24/01/28	200,000	210,300	0.51
		210,300	0.51
景気連動型消費財 - 3.06% (2019年12月31日: 1.10%)			
AEV International Pte Ltd, 4.200%, 16/01/30	400,000	410,620	1.00
Golden Legacy Pte Ltd, 6.875%, 27/03/24	200,000	201,333	0.49
Jollibee Worldwide Pte Ltd, 3.900%, 23/07/69(1)	250,000	239,231	0.58
TML Holdings Pte Ltd, 5.500%, 03/06/24	400,000	408,167	0.99
		1,259,351	3.06
エネルギー - 1.80% (2019年12月31日: 0.00%)			
Indika Energy Capital IV Pte Ltd, 8.250%, 22/10/25	400,000	432,837	1.05
Medco Bell Pte Ltd, 6.375%, 30/01/27	300,000	305,877	0.75
		738,714	1.80
金融 - 0.49% (2019年12月31日: 1.33%)			
Theta Capital Pte Ltd, 8.125%, 22/01/25	200,000	201,652	0.49
		201,652	0.49
シンガポール合計		2,410,017	5.86

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
スリランカ - 2.24% (2019年12月31日: 5.35%)			
政府 - 2.24% (2019年12月31日: 5.35%)			
Sri Lanka Government International Bond, 5.875%, 25/07/22	750,000	518,625	1.26
Sri Lanka Government International Bond, 6.825%, 18/07/26	200,000	114,652	0.28
Sri Lanka Government International Bond, 7.850%, 14/03/29	500,000	285,500	0.70
		918,777	2.24
スリランカ合計		918,777	2.24
タイ - 1.39% (2019年12月31日: 3.05%)			
金融 - 1.39% (2019年12月31日: 3.05%)			
Kasikornbank Pcl/Hong Kong, 5.275%, 14/04/69(1)	200,000	206,457	0.50
TMB Bank Pcl, 4.900%, 02/06/69(1)	375,000	365,028	0.89
		571,485	1.39
タイ合計		571,485	1.39
イギリス - 2.42% (2019年12月31日: 3.77%)			
素材 - 2.42% (2019年12月31日: 3.77%)			
Vedanta Resources Finance II Plc, 13.875%, 21/01/24	300,000	314,175	0.77
Vedanta Resources Ltd, 6.375%, 30/07/22	400,000	353,806	0.86
Vedanta Resources Ltd, 7.125%, 31/05/23	400,000	326,000	0.79
		993,981	2.42
イギリス合計		993,981	2.42
米国 - 1.29% (2019年12月31日: 0.00%)			
素材 - 1.29% (2019年12月31日: 0.00%)			
Periama Holdings LLC/DE, 5.950%, 19/04/26	500,000	530,283	1.29
		530,283	1.29
米国合計		530,283	1.29
債券合計		38,348,686	93.33

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.26% (2019年12月31日 : 0.34%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	31,500,000	USD	(306,385)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(604)	0.00
JPY	2,000,000	USD	(19,332)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	83	0.00
JPY	51,000,000	USD	(493,930)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,144	0.00
JPY	33,014,604	USD	(319,163)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,321	0.00
JPY	73,262,092	USD	(709,769)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,412	0.00
JPY	53,500,000	USD	(516,997)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,346	0.01
JPY	3,271,394,001	USD	(31,656,303)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	100,249	0.25
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						106,555	0.26
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(604)	0.00
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						38,455,241	93.59
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(604)	0.00
その他の資産および負債						2,634,674	6.41
投資証券の保有者に帰属する純資産						41,089,311	100.00

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
ESG 米国投資適格社債ファンド-JPY-Dクラス

2020年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
投 資 対 象	世界各国の企業(金融機関を含みます。)が発行する米ドル建ての投資適格社債等(期限付劣後債、永久劣後債、優先証券および偶発転換社債を含みます。)
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*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。

運用計算書
2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	1,102
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,330,685
	1,331,787
収益合計	
	1,331,787
費用	
取引銀行報酬	1,601
法務報酬	161
立替費用	3,932
専門家報酬	20,255
創業費償却	9,870
雑費用	111
	35,930
費用合計	
	35,930
純投資損益	
	1,295,857
投資有価証券売買に係る損益	827,040
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,865,131
	2,692,171
当期実現純損益	
	2,692,171
投資有価証券評価差損益	3,166,782
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	424,957
	3,591,739
当期評価差損益	
	3,591,739
運用の結果による純資産の増減額	
	7,579,767

組入資産明細
2020年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
変動金利債				
USD	900,000	WESTPAC BANKING FRN 15/11/35	927,162	1.61
USD	600,000	SCENTRE TRUST 2 FRN 24/09/80 144A	625,433	1.09
			<u>1,552,595</u>	<u>2.70</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	MACQUARIE BK 3.6240% 03/06/30 144A	1,089,668	1.89
			<u>1,089,668</u>	<u>1.89</u>
		オーストラリア計	<u>2,642,263</u>	<u>4.59</u>
バミューダ諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	AIRCASTLE LTD 5.2500% 11/08/25 144A	662,186	1.15
			<u>662,186</u>	<u>1.15</u>
		バミューダ諸島計	<u>662,186</u>	<u>1.15</u>
カナダ				
変動金利債				
USD	600,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 04/09/69	649,602	1.12
USD	500,000	ENBRIDGE INC FRN 15/07/80 20-A	563,194	0.98
			<u>1,212,796</u>	<u>2.10</u>
		カナダ計	<u>1,212,796</u>	<u>2.10</u>
ケイマン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	SEAGATE HDD C 4.1250% 15/01/31 144A	1,064,999	1.85
USD	1,000,000	FOXCONN FAR E 2.5000% 28/10/30 EMTN	1,030,679	1.79
USD	700,000	SEAGATE HDD C 4.8750% 01/03/24 144A	758,555	1.32
USD	600,000	FOXCONN FAR E 1.6250% 28/10/25 EMTN	611,226	1.06
USD	400,000	CK HUTCHISON 2.5000% 08/05/30 REGS	421,480	0.73
			<u>3,886,939</u>	<u>6.75</u>
		ケイマン諸島計	<u>3,886,939</u>	<u>6.75</u>
ドイツ				
普通社債(固定金利債)				
USD	450,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	525,605	0.91
			<u>525,605</u>	<u>0.91</u>
		ドイツ計	<u>525,605</u>	<u>0.91</u>
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	AERCAP IRELAND 6.5000% 15/07/25	599,502	1.05
USD	500,000	AERCAP IRELAND 4.4500% 03/04/26	561,623	0.97

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	400,000	AERCAP IRELAND 4.5000% 15/09/23	433,584	0.75
			1,594,709	2.77
		アイルランド計	1,594,709	2.77
		日本		
普通社債(固定金利債)				
USD	1,200,000	MARUBENI CORP 1.3190% 18/09/25	1,203,860	2.09
USD	300,000	TAKEDA PHARM 3.3750% 09/07/60	330,621	0.57
			1,534,481	2.66
		日本計	1,534,481	2.66
		ルクセンブルグ		
変動金利債				
USD	1,000,000	SWISS RE FIN FRN 04/09/69	1,046,550	1.82
			1,046,550	1.82
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	SCHLUMBERGER INV 2.6500% 26/06/30	1,066,918	1.85
			1,066,918	1.85
		ルクセンブルグ計	2,113,468	3.67
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	INFRASTRUCTU 4.7500% 15/01/51 REGS	657,000	1.14
			657,000	1.14
		メキシコ計	657,000	1.14
		オランダ		
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	RABOBANK 5.2500% 04/08/45	709,933	1.23
USD	200,000	PROSUS NV 3.8320% 08/02/51 REGS	196,677	0.34
			906,610	1.57
		オランダ計	906,610	1.57
		スイス		
変動金利債				
USD	600,000	UBS GROUP FRN 30/01/27 144A	606,291	1.05
			606,291	1.05
		スイス計	606,291	1.05
		イギリス		
変動金利債				
USD	600,000	STANDARD CHART FRN 15/03/24 144A	638,195	1.11
			638,195	1.11
普通社債(固定金利債)				
USD	250,000	SMITH & NEPHEW 2.0320% 14/10/30	253,460	0.44
			253,460	0.44
		イギリス計	891,655	1.55

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
変動金利債				
USD	1,000,000	DOMINION ENERGY FRN 15/06/69 B	1,053,145	1.82
USD	750,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/03/69 H	787,500	1.37
USD	500,000	HUNTINGTON BANCS FRN 15/10/69 F	583,750	1.01
USD	500,000	CMS ENERGY FRN 01/06/50	563,053	0.98
USD	500,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/09/69 G	556,875	0.97
USD	500,000	ALLSTATE CORP FRN 15/08/53 B	536,250	0.93
USD	300,000	STANLEY BLACK FRN 15/03/60	318,959	0.55
			4,399,532	7.63
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	DELL INT / EM 6.1000% 15/07/27 144A	1,241,695	2.14
USD	1,000,000	T-MOBILE USA 3.8750% 15/04/30 144A	1,151,529	1.99
USD	1,000,000	HASBRO INC 3.9000% 19/11/29	1,121,620	1.94
USD	1,000,000	FIRST HORIZON 4.0000% 26/05/25	1,116,611	1.94
USD	750,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	1,093,823	1.90
USD	1,000,000	HEALTHPEAK PROP 3.0000% 15/01/30	1,092,413	1.90
USD	1,000,000	WILLIS NORTH AME 2.9500% 15/09/29	1,087,716	1.89
USD	1,000,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	1,081,033	1.88
USD	1,000,000	WALGREENS BOOTS 3.2000% 15/04/30	1,073,141	1.86
USD	1,000,000	CAMPBELL SOUP CO 2.3750% 24/04/30	1,054,181	1.83
USD	1,000,000	ZIONS BANCORP 3.2500% 29/10/29	1,046,736	1.82
USD	750,000	MOLSON COORS 5.0000% 01/05/42	933,136	1.62
USD	900,000	BELROSE FUNDING 2.3300% 15/08/30	924,187	1.60
USD	900,000	MOTOROLA SOLUTIO 2.3000% 15/11/30	915,716	1.59
USD	600,000	EASTMAN CHEMICAL 4.6500% 15/10/44	755,212	1.31
USD	700,000	JABIL INC 3.0000% 15/01/31	740,662	1.29
USD	700,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	735,875	1.28
USD	700,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	721,142	1.25
USD	500,000	MYLAN INC 5.2000% 15/04/48	646,969	1.12
USD	500,000	NOBLE ENERGY INC 4.2000% 15/10/49	642,769	1.12
USD	500,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	625,935	1.09
USD	600,000	AMERICAN TOWER 2.1000% 15/06/30	616,264	1.07
USD	500,000	KINDER MORGAN 5.0500% 15/02/46	612,512	1.06
USD	500,000	INTERPUBLIC GRP 4.6500% 01/10/28	603,030	1.05
USD	500,000	SEMPRA ENERGY 4.0000% 01/02/48	591,995	1.03
USD	450,000	HCA INC 5.1250% 15/06/39	573,175	0.99
USD	500,000	AES CORP/THE 3.9500% 15/07/30 144A	565,205	0.98
USD	500,000	AMER CAMPUS COMM 3.8750% 30/01/31	564,913	0.98
USD	500,000	ONEOK INC 4.9500% 13/07/47	555,461	0.96
USD	500,000	JABIL INC 3.6000% 15/01/30	555,372	0.96
USD	500,000	LEVEL 3 FIN I 3.8750% 15/11/29 144A	552,685	0.96
USD	400,000	ING US INC 5.7000% 15/07/43	551,811	0.96
USD	500,000	KKR GROUP FIN 3.5000% 25/08/50 144A	550,254	0.95
USD	500,000	SYNCHRONY FINANC 4.3750% 19/03/24	549,788	0.95
USD	500,000	REINSURANCE GRP 3.1500% 15/06/30	545,629	0.95
USD	500,000	ASHTREAD CAPIT 4.0000% 01/05/28 144A	531,070	0.92
USD	500,000	WELLTOWER INC 2.7500% 15/01/31	527,860	0.92
USD	500,000	VERIZON COMM INC 3.0000% 20/11/60	500,659	0.87
USD	400,000	PVH CORP 4.6250% 10/07/25 WI	450,463	0.78
USD	400,000	EXELON GENERATIO 3.2500% 01/06/25	436,342	0.76

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	300,000	INTERPUBLIC GRP 5.4000% 01/10/48	408,614	0.71
USD	300,000	NUTRITION & B 2.3000% 01/11/30 144A	307,368	0.53
USD	300,000	ACUITY BRANDS 2.1500% 15/12/30	303,613	0.53
USD	300,000	GILEAD SCIENCES 2.8000% 01/10/50	296,906	0.52
USD	300,000	AT&T INC 3.5000% 01/02/61	296,400	0.51
USD	250,000	AVIATION CAPI 5.5000% 15/12/24 144A	276,645	0.48
USD	250,000	RALPH LAUREN 2.9500% 15/06/30	270,148	0.47
USD	250,000	HEALTHPEAK PROP 2.8750% 15/01/31	269,763	0.47
USD	250,000	CNH INDUSTRIAL 1.9500% 02/07/23	257,337	0.45
USD	210,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	256,973	0.45
USD	250,000	TRACTOR SUPPLY 1.7500% 01/11/30	250,721	0.44
USD	250,000	BEST BUY CO INC 1.9500% 01/10/30	250,661	0.43
USD	210,000	FORD MOTOR CO 8.5000% 21/04/23	236,513	0.41
USD	100,000	NUTRITION & B 1.8320% 15/10/27 144A	102,934	0.18
USD	100,000	UDR INC 1.9000% 15/03/33 MTN	99,506	0.17
USD	40,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	56,640	0.10
			<u>34,177,331</u>	<u>59.31</u>
		アメリカ計	<u>38,576,863</u>	<u>66.94</u>
		投資有価証券合計	<u>55,810,866</u>	<u>96.85</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2020年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	26,104,235	USD	251,836	January 29, 2021	983
JPY	26,095,279	USD	251,836	February 26, 2021	962
JPY	309,361	USD	2,984	January 29, 2021	12
JPY	309,255	USD	2,984	February 26, 2021	11
JPY	292,929	USD	2,837	January 29, 2021	0
JPY	25,585,785	USD	247,840	January 29, 2021	(42)
JPY	2,090,189,536	USD	20,013,198	January 29, 2021	230,281
JPY	1,950,022,010	USD	18,756,139	March 26, 2021	141,801
JPY	1,918,769,016	USD	18,516,836	February 26, 2021	71,274
JPY	25,389,309	USD	243,098	January 29, 2021	2,797
JPY	25,643,642	USD	246,651	March 26, 2021	1,865
JPY	24,356,267	USD	235,047	February 26, 2021	905
USD	95,356	JPY	9,825,000	March 26, 2021	141
JPY	1,473,750	USD	14,186	January 29, 2021	86
USD	63	JPY	6,559	March 26, 2021	0
USD	86	JPY	8,888	March 26, 2021	0
USD	31	JPY	3,302	February 26, 2021	0
USD	7	JPY	745	January 29, 2021	0
USD	35	JPY	3,696	March 26, 2021	0
USD	66	JPY	6,921	March 26, 2021	0
USD	21	JPY	2,221	March 26, 2021	0
USD	33	JPY	3,433	February 26, 2021	0
USD	15	JPY	1,614	January 29, 2021	0
USD	22	JPY	2,387	January 29, 2021	0
USD	26	JPY	2,748	January 29, 2021	0
USD	33	JPY	3,511	January 29, 2021	0
USD	66	JPY	6,916	January 29, 2021	0
USD	37	JPY	3,859	January 29, 2021	0
USD	36	JPY	3,781	January 29, 2021	0
USD	59	JPY	6,202	January 29, 2021	0
USD	99	JPY	10,356	January 29, 2021	(1)
USD	59	JPY	6,202	January 29, 2021	(1)
USD	67	JPY	7,023	January 29, 2021	(1)
USD	66	JPY	6,956	January 29, 2021	(1)
USD	93	JPY	9,715	January 29, 2021	(1)
USD	2,837	JPY	295,487	January 29, 2021	(24)
USD	2,924	JPY	304,683	January 29, 2021	(27)
USD	9,452	JPY	982,500	March 26, 2021	(69)
USD	8,353	JPY	869,827	January 29, 2021	(71)
USD	8,348	JPY	869,827	January 29, 2021	(76)
USD	14,148	JPY	1,473,750	February 26, 2021	(128)
USD	17,016	JPY	1,771,919	January 29, 2021	(144)
USD	18,882	JPY	1,965,000	January 29, 2021	(149)
USD	18,659	JPY	1,943,582	February 26, 2021	(169)
USD	28,356	JPY	2,947,500	March 26, 2021	(208)
USD	42,852	JPY	4,462,073	January 29, 2021	(363)
USD	42,473	JPY	4,425,445	January 29, 2021	(387)
USD	189,129	JPY	19,650,000	January 29, 2021	(1,181)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	160,500	JPY	16,702,500	January 29, 2021	(1,263)
USD	188,723	JPY	19,650,000	January 29, 2021	(1,586)
USD	2,643,541	JPY	275,100,000	January 29, 2021	(20,801)
JPY	1,965,000	USD	18,852	February 26, 2021	184
JPY	3,930,000	USD	37,933	January 29, 2021	128
JPY	982,500	USD	9,442	February 26, 2021	76
JPY	982,500	USD	9,449	January 29, 2021	66
JPY	982,500	USD	9,461	February 26, 2021	57
JPY	491,250	USD	4,731	February 26, 2021	28
JPY	982,500	USD	9,522	January 29, 2021	(7)
					424,957

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

クレジット戦略型円建て債券 マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2021年8月27日）

作成対象期間（2020年8月28日～2021年8月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	内外の金融機関、事業会社等が発行する円建ての社債（シニア債、劣後債等を含みます。）、資産担保証券、モーゲージ担保証券およびわが国の国債等を主要投資対象とし、わが国の国債を対象とした先物取引（以下「国債先物取引」といいます。）および、わが国の企業の信用リスクに係る円建てのデリバティブ取引を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	内外の金融機関、事業会社等が発行する円建ての社債（シニア債、劣後債等を含みます。）、資産担保証券、モーゲージ担保証券およびわが国の国債等を主要投資対象とし、国債先物取引および、わが国の企業の信用リスクに係る円建てのデリバティブ取引を主要取引対象とします。また、選択権付債券売買取引（債券店頭オプション取引）および金利スワップ取引等を活用する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限りに、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。

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

<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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落			
(設定日) 2016年9月14日	円 10,000	% -	382.436	% -	% -	% -	百万円 1,994
1期(2017年8月28日)	10,041	0.4	380.422	△0.5	94.3	-	1,998
2期(2018年8月27日)	10,105	0.6	380.372	△0.0	92.8	-	2,003
3期(2019年8月27日)	10,581	4.7	397.960	4.6	99.0	△7.4	2,089
4期(2020年8月27日)	10,366	△2.0	386.308	△2.9	96.6	-	4,702
5期(2021年8月27日)	10,534	1.6	388.404	0.5	98.8	-	10,825

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

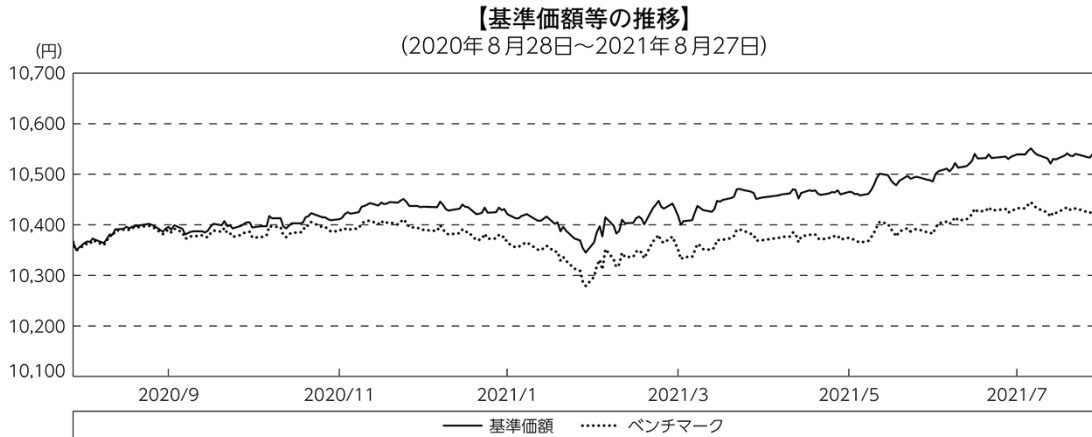
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	NOMURA-BPI総合	騰落率		
(期首) 2020年8月27日	円 10,366	% -	386.308	% -	% 96.6	% -
8月末	10,364	△0.0	386.087	△0.1	97.7	-
9月末	10,396	0.3	387.219	0.2	97.9	-
10月末	10,395	0.3	386.633	0.1	97.5	-
11月末	10,411	0.4	387.118	0.2	98.3	-
12月末	10,436	0.7	387.203	0.2	98.3	-
2021年1月末	10,421	0.5	386.252	△0.0	97.7	-
2月末	10,345	△0.2	383.056	△0.8	99.0	-
3月末	10,417	0.5	385.724	△0.2	99.3	-
4月末	10,454	0.8	386.440	0.0	98.9	-
5月末	10,465	1.0	386.621	0.1	99.3	-
6月末	10,486	1.2	386.903	0.2	99.2	-
7月末	10,539	1.7	388.809	0.6	98.4	-
(期末) 2021年8月27日	円 10,534	% 1.6	388.404	% 0.5	% 98.8	% -

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,366円から期末10,534円に168円の値上がりとなりました。

上昇要因：・主に保有する社債からインカム収益を得たこと
・保有する社債の価格が上昇したこと

下落要因：・保有する超長期国債の利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

国内社債市場におけるクレジットスプレッド（国債利回りに対する社債利回りの上乗せ部分）は、相対的にスプレッド水準の厚い事業債A・BBB格セクターや円建外債セクターを中心に縮小基調で推移しました。引き続き、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う不確実性は残るものの、各国政府・中央銀行による積極的な財政・金融緩和政策を背景に、グローバル金融市場は堅調に推移しました。また、2020年11月に実施された米国大統領選挙において民主党候補のバイデン氏が勝利し、大規模な追加財政政策の実施による景気・企業業績の回復期待が高まったことも、相場の押し上げ要因となりました。こうしたグローバルなリスク資産価格上昇の他、日本銀行による社債買入オペの実施も、国内クレジットスプレッドの低位安定に寄与しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

基本運用方針に従いポートフォリオのデュレーション（金利感応度）は、ベンチマークのデュレーション程度に維持しました。

・現物債券ポートフォリオの推移

<種別構成>

本邦企業の強固な財務基盤に加えて、日銀の金融緩和政策の継続により国内社債市場の安定推移を見込んだ結果、事業債のオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）を維持しました。

<格付別構成>

主に短中期年限の事業債保有により、期を通じてA~BBB格セクターのオーバーウェイトポジションを維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+1.62%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+0.54%を1.08%上回りました。

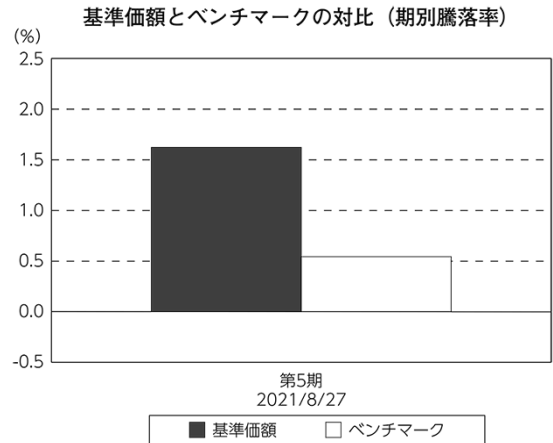
【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・主にA~BBB格社債の保有を通じたインカム収益の獲得
- ・クレジットプレッド（国債利回りに対する、社債利回りの上乘せ部分）の縮小による個別銘柄効果のプラス
- ・保有銘柄の売却等によるトレーディング収益の獲得

(マイナス要因)

- ・CDS（クレジット・デフォルト・スワップ）インデックスを活用したリスクヘッジ取引に伴うマイナス



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

本邦社債発行企業の財務・資金調達基盤は総じて強固であり、企業信用力は底堅く推移するものと見込んでおります。また、日銀による金融・信用緩和政策が下支えとなることで、クレジットスプレッドも安定的に推移するものと予想します。尤も、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、グローバル経済に与える影響は、依然として不確実性が高い状況が続くことが見込まれます。仮に景気の先行きに対する警戒ムードが強まる結果、急速な円高が進むような状況においては、その影響を受けやすい外需関連業種を中心に、事業・財務基盤の弱い企業の信用リスクが高まる可能性も想定される為、動向を注視してまいります。

引き続き、A～BBB格セクターのオーバーウェイトを基本ポジションとして維持しつつ、インカム収益の安定的な獲得を図ります。また、外部環境の変化に応じてポートフォリオのポジション調整や銘柄の入れ替えを行うことで、超過収益の積み上げを図ってまいります。

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

(2020年8月28日～2021年8月27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)	0	0.000	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	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、10,427円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年8月28日～2021年8月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	10,252,714	6,339,513
内	社債券（投資法人債券を含む）	4,931,562	2,551,172 (200,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
その他のスワップ	百万円 100

*単位未満は切り捨て。

*当期末の想定元本額です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月28日～2021年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 15,184	百万円 454	% 3.0	百万円 8,890	百万円 130	% 1.5

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

○組入資産の明細

(2021年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,800,000	5,955,033	55.0	—	42.9	8.4	3.7
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,700,000 (4,700,000)	4,743,433 (4,743,433)	43.8 (43.8)	— (—)	32.7 (32.7)	6.5 (6.5)	4.6 (4.6)
合 計	10,500,000 (4,700,000)	10,698,467 (4,743,433)	98.8 (43.8)	— (—)	75.6 (32.7)	14.9 (6.5)	8.3 (4.6)

* () 内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末		
		利率	額面金額	評価額
		%	千円	千円
国債証券				
国庫債券	利付(2年)第427回	0.005	400,000	401,076
国庫債券	利付(5年)第141回	0.1	30,000	30,211
国庫債券	利付(5年)第148回	0.005	200,000	201,158
国庫債券	利付(40年)第7回	1.7	20,000	26,026
国庫債券	利付(40年)第13回	0.5	100,000	93,080
国庫債券	利付(10年)第333回	0.6	200,000	203,740
国庫債券	利付(10年)第341回	0.3	470,000	478,648
国庫債券	利付(10年)第346回	0.1	240,000	242,882
国庫債券	利付(10年)第349回	0.1	120,000	121,599
国庫債券	利付(10年)第350回	0.1	230,000	233,109
国庫債券	利付(10年)第352回	0.1	210,000	213,059
国庫債券	利付(10年)第362回	0.1	320,000	322,902
国庫債券	利付(10年)第363回	0.1	200,000	201,564
国庫債券	利付(30年)第44回	1.7	60,000	75,984
国庫債券	利付(30年)第49回	1.4	60,000	72,251
国庫債券	利付(30年)第56回	0.8	30,000	31,781
国庫債券	利付(30年)第58回	0.8	30,000	31,737
国庫債券	利付(30年)第62回	0.5	20,000	19,550
国庫債券	利付(30年)第63回	0.4	10,000	9,500
国庫債券	利付(30年)第65回	0.4	220,000	208,093
国庫債券	利付(30年)第67回	0.6	130,000	129,205
国庫債券	利付(30年)第69回	0.7	260,000	264,828
国庫債券	利付(30年)第71回	0.7	60,000	60,900
国庫債券	利付(20年)第150回	1.4	120,000	139,388
国庫債券	利付(20年)第151回	1.2	270,000	306,984
国庫債券	利付(20年)第156回	0.4	230,000	236,336
国庫債券	利付(20年)第161回	0.6	330,000	347,559
国庫債券	利付(20年)第162回	0.6	240,000	252,576
国庫債券	利付(20年)第165回	0.5	40,000	41,346
国庫債券	利付(20年)第166回	0.7	40,000	42,630
国庫債券	利付(20年)第170回	0.3	20,000	19,847
国庫債券	利付(20年)第171回	0.3	280,000	277,351
国庫債券	利付(20年)第173回	0.4	40,000	40,210
国庫債券	利付(20年)第174回	0.4	100,000	100,355
国庫債券	利付(20年)第176回	0.5	400,000	407,620
国庫債券	利付(20年)第177回	0.4	70,000	69,935
小計			5,800,000	5,955,033
普通社債券(含む投資法人債券)				
中国電力	第384回	1.029	100,000	106,487
中国電力	第420回	0.23	100,000	99,919
東北電力	第501回	0.385	100,000	101,109
東北電力	第513回	0.31	100,000	100,559
東北電力	第527回	0.32	100,000	100,091
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	102,596
九州電力	第489回	0.44	100,000	101,438
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	100,000	104,389

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
東京電力パワーグリッド 第45回	0.8	100,000	101,674	2031/4/22
東京電力パワーグリッド 第47回	0.68	100,000	100,271	2031/8/29
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	200,000	203,720	2080/10/15
不二製油グループ本社第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.78	100,000	100,782	2049/6/11
日鉄興和不動産 第5回社債間限定同順位特約付	0.65	100,000	100,561	2031/7/18
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.75	100,000	100,660	2051/7/21
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,025	2022/3/22
イビデン 第9回社債間限定同順位特約付	0.03	100,000	99,817	2022/9/12
三菱ケミカルホールディングス 第40回社債間限定同順位特約付	0.09	100,000	100,147	2026/6/3
DMG森精機第2回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	1.0	100,000	100,220	2169/4/29
パナソニック 第19回社債間限定同順位特約付	0.37	100,000	101,115	2030/3/5
パナソニック 第23回社債間限定同順位特約付	0.39	100,000	100,988	2030/12/24
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	100,140	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項	0.5	200,000	200,260	2027/3/19
トヨタ自動車 第26回社債間限定同順位特約付	0.05	100,000	100,136	2026/3/18
アイシン精機第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	100,000	99,820	2080/2/28
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還	0.66	100,000	100,160	2079/6/26
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	99,940	2051/7/2
明治安田生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条	0.88	100,000	99,846	2051/8/2
日本生命2021基金流動化 第1回無担保社債	0.28	100,000	99,980	2026/8/3
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.49	200,000	204,260	2053/11/28
丸紅 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.82	100,000	101,751	2081/3/4
クレディセゾン 第73回社債間限定同順位特約付	0.48	100,000	101,502	2029/3/15
イオンフィナンシャルサービス 第14回社債間限定同順位特約付	0.29	100,000	100,139	2024/2/2
ジャックス 第29回社債間限定同順位特約付	0.19	100,000	100,066	2024/1/26
第一生命HD第3回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	1.124	100,000	102,285	2169/9/17
三井住友海上火災保険第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	200,000	201,020	2077/12/10
あいおいニッセイ同和損害保険第1回利払繰延・期限前償還条項劣	0.66	100,000	99,842	2079/9/10
T&Dホールディングス第1回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	1.12	100,000	102,260	2048/9/23
西日本鉄道 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.67	100,000	100,000	2058/6/21
ヤマタネ 第4回無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.5	100,000	100,025	2025/12/12
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	200,000	200,427	2022/1/27
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー 第3回非上位円貨社債	0.385	100,000	100,146	2023/1/25
クレディ・アグリコル・エス・エー 第7回円貨社債(2020)	1.248	100,000	102,860	2026/6/4
小 計		4,700,000	4,743,433	
合 計		10,500,000	10,698,467	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
	百万円	
その他のスワップ	100	

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,698,467	% 97.9
コール・ローン等、その他	226,588	2.1
投資信託財産総額	10,925,055	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2020年8月4日から2021年8月2日までの間でスワップ取引3件でした。これらのスワップ取引について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引先、通貨の種類、銘柄名、想定元本金額、取引スプレッドその他の当該スワップ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,925,055,486
コール・ローン等	109,180,641
公社債(評価額)	10,698,467,089
未収入金	101,680,480
未収利息	11,064,706
前払費用	4,662,570
(B) 負債	100,000,109
未払金	100,000,000
未払利息	109
(C) 純資産総額(A-B)	10,825,055,377
元本	10,276,291,559
次期繰越損益金	548,763,818
(D) 受益権総口数	10,276,291,559口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,534円

(注) 期首元本額は4,536,049,582円、期中追加設定元本額は7,733,352,150円、期中一部解約元本額は1,993,110,173円、1口当たり純資産額は1.0534円です。

(注) 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)債券・安定型 6,322,119,149円
- ・オールウェザー・ファクターアロケーションI(オープン投信(適格機関投資家専用)) 2,569,253,599円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 1,252,600,166円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 106,437,796円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 25,880,849円

○損益の状況 (2020年8月28日～2021年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	34,680,760
受取利息	35,224,605
支払利息	△ 543,845
(B) 有価証券売買損益	61,256,989
売買益	72,536,800
売買損	△ 11,279,811
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,326,429
取引損	△ 5,326,429
(D) 保管費用等	△ 9,052
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	90,602,268
(F) 前期繰越損益金	166,054,902
(G) 追加信託差損益金	386,256,209
(H) 解約差損益金	△ 94,149,561
(I) 計(E+F+G+H)	548,763,818
次期繰越損益金(I)	548,763,818

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドー
SD JPY ヘッジドクラス

2020年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とし、先物取引、オプション取引、スワップ取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引等を取引対象とします。なお、市場見通し等によっては現地通貨建て新興国債券等以外の債券および債券関連証券に投資する場合があります。
運 用 方 針	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とするとともに、デリバティブ取引の活用を通じてキャピタルゲインおよびインカムゲインの獲得を通じたトータルリターンの創出を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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。

運用計算書

2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	3,524,671
付加価値税還付	259
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(2,064,786)
運用利益合計	1,460,144
運用費用	(255,655)
金融費用控除前利益	1,204,489
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(2,138,334)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,176,758)
当座借越利息	(7,599)
当期損益	(2,118,202)
税金(源泉徴収税を含む)	(121,424)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(2,239,626)

投資有価証券明細表

(2020年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 98.31% (2019年12月31日: 97.81%)			
ブラジル - 9.97% (2019年12月31日: 12.18%)			
政府 - 9.97% (2019年12月31日: 12.18%)			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/30	2,400,000	2,028,515	2.55
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	25,000,000	5,913,038	7.42
		7,941,553	9.97
ブラジル合計		7,941,553	9.97
チリ - 1.65% (2019年12月31日: 2.79%)			
政府 - 1.65% (2019年12月31日: 2.79%)			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.700%, 01/09/30 144A	800,000,000	1,317,466	1.65
		1,317,466	1.65
チリ合計		1,317,466	1.65
中国 - 5.12% (2019年12月31日: 1.72%)			
政府 - 5.12% (2019年12月31日: 1.72%)			
China Government Bond, 3.380%, 04/07/26	13,000,000	2,059,530	2.58
China Government Bond, 4.000%, 30/11/35	12,000,000	2,021,093	2.54
		4,080,623	5.12
中国合計		4,080,623	5.12
ハンガリー - 2.06% (2019年12月31日: 1.94%)			
政府 - 2.06% (2019年12月31日: 1.94%)			
Hungary Government Bond, 2.500%, 24/10/24	460,000,000	1,640,477	2.06
		1,640,477	2.06
ハンガリー合計		1,640,477	2.06
インドネシア - 11.57% (2019年12月31日: 12.30%)			
政府 - 11.57% (2019年12月31日: 12.30%)			
Indonesia Treasury Bond, 7.000%, 15/05/27	74,000,000,000	5,636,435	7.08
Indonesia Treasury Bond, 8.125%, 15/05/24	13,000,000,000	1,019,819	1.28
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/09/26	20,000,000,000	1,628,021	2.04
Indonesia Treasury Bond, 9.000%, 15/03/29	11,000,000,000	931,021	1.17
		9,215,296	11.57
インドネシア合計		9,215,296	11.57
アイルランド - 0.88% (2019年12月31日: 0.96%)			
公益事業 - 0.88% (2019年12月31日: 0.96%)			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/22	50,000,000	704,151	0.88
		704,151	0.88
アイルランド合計		704,151	0.88

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
マレーシア - 10.51% (2019年12月31日: 8.71%)			
政府 - 10.51% (2019年12月31日: 8.71%)			
Malaysia Government Bond, 3.502%, 31/05/27	4,000,000	1,060,906	1.33
Malaysia Government Bond, 4.254%, 31/05/35	8,000,000	2,205,498	2.77
Malaysia Government Bond, 4.935%, 30/09/43	17,500,000	5,111,335	6.41
		8,377,739	10.51
マレーシア合計		8,377,739	10.51
メキシコ - 13.32% (2019年12月31日: 3.69%)			
政府 - 13.32% (2019年12月31日: 3.69%)			
Mexican Bonos, 5.750%, 05/03/26	72,000,000	3,788,847	4.76
Mexican Bonos, 7.500%, 03/06/27	110,000,000	6,303,836	7.91
Mexican Bonos, 8.500%, 31/05/29	8,500,000	521,838	0.65
		10,614,521	13.32
メキシコ合計		10,614,521	13.32
オランダ - 1.58% (2019年12月31日: 1.52%)			
金融 - 1.58% (2019年12月31日: 1.52%)			
Cooperatieve Rabobank UA ZCP, 05/04/31	50,000,000	1,254,376	1.58
		1,254,376	1.58
オランダ合計		1,254,376	1.58
ペルー - 0.45% (2019年12月31日: 0.42%)			
政府 - 0.45% (2019年12月31日: 0.42%)			
Peru Government Bond, 6.950%, 12/08/31	1,000,000	358,085	0.45
		358,085	0.45
ペルー合計		358,085	0.45
ポーランド - 1.30% (2019年12月31日: 1.10%)			
政府 - 1.30% (2019年12月31日: 1.10%)			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	3,500,000	1,038,774	1.30
		1,038,774	1.30
ポーランド合計		1,038,774	1.30
ルーマニア - 2.61% (2019年12月31日: 2.08%)			
政府 - 2.61% (2019年12月31日: 2.08%)			
Romania Government Bond, 5.800%, 26/07/27	7,000,000	2,077,799	2.61
		2,077,799	2.61
ルーマニア合計		2,077,799	2.61
ロシア - 4.55% (2019年12月31日: 5.56%)			
政府 - 4.55% (2019年12月31日: 5.56%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 4.500%, 16/07/25	75,000,000	985,375	1.24
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180,000,000	2,638,082	3.31
		3,623,457	4.55
ロシア合計		3,623,457	4.55

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
南アフリカ - 6.07% (2019年12月31日: 4.81%)			
政府 - 6.07% (2019年12月31日: 4.81%)			
Republic of South Africa Government Bond, 6.500%, 28/02/41	50,000,000	2,235,902	2.80
Republic of South Africa Government Bond, 8.000%, 31/01/30	40,000,000	2,603,468	3.27
		4,839,370	6.07
南アフリカ合計		4,839,370	6.07
国際機関 - 9.11% (2019年12月31日: 17.95%)			
政府 - 9.11% (2019年12月31日: 17.95%)			
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	11,440,000	3,398,452	4.27
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	4,000,000,000	1,266,598	1.59
International Bank for Reconstruction & Development, 4.500%, 03/04/23	42,000,000	911,823	1.14
International Finance Corp, 9.500%, 01/11/21	600,000,000	1,449,317	1.82
International Finance Corp, 12.250%, 05/10/21	10,000,000	231,379	0.29
		7,257,569	9.11
国際機関合計		7,257,569	9.11
米国 - 16.94% (2019年12月31日: 17.66%)			
政府 - 16.94% (2019年12月31日: 17.66%)			
United States Treasury Bill ZCP, 14/01/21	11,500,000	11,499,831	14.43
United States Treasury Bill ZCP, 25/03/21	2,000,000	1,999,673	2.51
		13,499,504	16.94
米国合計		13,499,504	16.94
ウルグアイ - 0.62% (2019年12月31日: 1.66%)			
政府 - 0.62% (2019年12月31日: 1.66%)			
Uruguay Government International Bond, 9.875%, 20/06/22	20,000,000	492,866	0.62
		492,866	0.62
ウルグアイ合計		492,866	0.62
債券合計		78,333,626	98.31

外国為替先渡契約ー(0.64%) (2019年12月31日:0.03%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	1,020,223	ZAR	(18,000,000)	Deutsche Bank AG	24/02/2021	(200,572)	(0.25)
USD	1,956,599	BRL	(11,000,000)	UBS AG London	26/02/2021	(159,235)	(0.20)
USD	1,489,661	ZAR	(24,000,000)	UBS AG London	02/03/2021	(136,997)	(0.17)
USD	984,743	TWD	(28,400,000)	Goldman Sachs International	08/03/2021	(25,547)	(0.03)
USD	826,566	PHP	(40,000,000)	Deutsche Bank AG	04/06/2021	(3,238)	(0.01)
USD	976,372	BRL	(5,000,000)	Deutsche Bank AG	09/03/2021	14,930	0.02
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						14,930	0.02
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(525,589)	(0.66)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.25% (2019年12月31日:0.49%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	19,287	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(127)	0.00
JPY	500,000	USD	(4,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	11	0.00
JPY	1,000,000	USD	(9,662)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	45	0.00
JPY	2,000,000	USD	(19,332)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	83	0.00
JPY	66,105,332	USD	(639,062)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,645	0.00
JPY	6,498,748,653	USD	(62,886,450)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	199,150	0.25
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						201,934	0.25
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(127)	0.00

買建オプションー0.00% (2019年12月31日:0.00%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日/ 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - 0.00% (2019年12月31日:0.00%)					
ユーロ・オプション					
(2,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Polish Zloty (PLN)	UBS AG London	February 21/4.18	(216)	0.00
(2,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs	February 21/17.30	(1,214)	0.00

契約数	銘柄	取引相手	満期日／ 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
(1,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	UBS AG London	February 21/22.80	(1,357)	0.00
買建オプション契約に係る未実現損失合計				(2,787)	0.00
損益を通じて公正価格で測定される金融資産				78,550,490	98.58
損益を通じて公正価格で測定される金融負債				(528,503)	(0.66)
その他の資産および負債				1,658,543	2.08
投資証券の保有者に帰属する純資産				79,680,530	100.00

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
ESG 新興国国債ファンドーJPY-D クラス

2020年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
投 資 対 象	米ドル建ての新興国国債(準ソブリン債を含みます。)
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*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。

運用計算書
2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	1,248
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,343,932
	<hr/>
収益合計	1,345,180

費用

取引銀行報酬	1,449
法務報酬	73
海外登記手数料	469
立替費用	2,644
専門家報酬	20,254
創業費償却	9,870
雑費用	111
	<hr/>
費用合計	34,870

純投資損益

	1,310,310
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(1,511,807)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,234,145
	<hr/>

当期実現純損益

	(277,662)
	<hr/>

投資有価証券評価差損益	1,075,420
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	209,521
	<hr/>

当期評価差損益

	1,284,941
	<hr/>

運用の結果による純資産の増減額

	2,317,589
	<hr/>

組入資産明細
2020年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アゼルバイジャン				
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	STATE OIL CO 6.95% 18/03/30	384,084	1.38
			<u>384,084</u>	<u>1.38</u>
		アゼルバイジャン計	384,084	1.38
			<u>384,084</u>	<u>1.38</u>
バーレーン				
国債				
USD	1,100,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	1,271,875	4.56
			<u>1,271,875</u>	<u>4.56</u>
		バーレーン計	1,271,875	4.56
			<u>1,271,875</u>	<u>4.56</u>
ブラジル				
国債				
USD	500,000	BRAZIL-GLOBAL BD 10.1250% 15/05/27	713,125	2.56
USD	200,000	FED REP OF BRAZIL 8.25% 20/01/34	290,750	1.04
			<u>1,003,875</u>	<u>3.60</u>
		ブラジル計	1,003,875	3.60
			<u>1,003,875</u>	<u>3.60</u>
英領ヴァージン諸島				
変動金利債				
USD	400,000	DIANJIAN HAIYU FRN 14/12/69 EMTN	402,200	1.44
			<u>402,200</u>	<u>1.44</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	900,000	SINOPEC GRP O 4.8750% 17/05/42 REGS	1,154,087	4.13
USD	300,000	SINOPEC GROUP 4.2500% 12/09/28 REGS	345,306	1.24
			<u>1,499,393</u>	<u>5.37</u>
		英領ヴァージン諸島計	1,901,593	6.81
			<u>1,901,593</u>	<u>6.81</u>
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	933,256	3.35
USD	400,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	439,080	1.57
			<u>1,372,336</u>	<u>4.92</u>
		チリ計	1,372,336	4.92
			<u>1,372,336</u>	<u>4.92</u>
中国				
変動金利債				
USD	600,000	CHINA MINMETALS FRN 13/05/69	609,300	2.18
			<u>609,300</u>	<u>2.18</u>
		中国計	609,300	2.18
			<u>609,300</u>	<u>2.18</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
コロンビア				
国債				
USD	1,100,000	REP OF COLOMBIA 7.375% 18/09/37	1,599,661	5.73
			1,599,661	5.73
		コロンビア計	1,599,661	5.73
コスタリカ				
国債				
USD	800,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	744,000	2.67
			744,000	2.67
		コスタリカ計	744,000	2.67
ドミニカ共和国				
国債				
USD	900,000	DOMINICAN REP 6.8750% 29/01/26 REGS	1,080,000	3.87
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	515,708	1.85
			1,595,708	5.72
		ドミニカ共和国計	1,595,708	5.72
エルサルバドル				
国債				
USD	366,000	EL SALVADOR R 7.7500% 24/01/23 REGS	361,425	1.29
USD	300,000	REP EL SALVADOR 8.625% 28/2/29 REG	300,000	1.08
			661,425	2.37
		エルサルバドル計	661,425	2.37
ガーナ				
国債				
USD	800,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	830,000	2.97
USD	400,000	GHANA REP OF 7.8750% 26/03/27 REGS	438,500	1.57
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	211,000	0.76
			1,479,500	5.30
		ガーナ計	1,479,500	5.30
インド				
国債				
USD	200,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	220,522	0.79
			220,522	0.79
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	256,000	0.92
			256,000	0.92
		インド計	476,522	1.71
インドネシア				
国債				
USD	500,000	INDONESIA (RE 6.7500% 15/01/44 REGS	767,953	2.75
			767,953	2.75

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	INDONESIA ASA 6.7570% 15/11/48 REGS	408,624	1.47
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 4.1250% 15/05/27 REGS	221,000	0.79
			629,624	2.26
		インドネシア計	1,397,577	5.01
ヨルダン				
国債				
USD	400,000	JORDAN 6.1250% 29/01/26 REGS	444,000	1.59
			444,000	1.59
		ヨルダン計	444,000	1.59
カザフスタン				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	246,410	0.88
			246,410	0.88
		カザフスタン計	246,410	0.88
メキシコ				
国債				
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	535,567	1.92
USD	300,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	351,465	1.26
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	240,038	0.86
			1,127,070	4.04
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	PETROLEOS MEXICAN 6.875% 4/8/26	655,200	2.36
USD	400,000	PEMEX 4.5% 23/01/26	399,920	1.43
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	197,500	0.71
USD	200,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	185,000	0.66
			1,437,620	5.16
		メキシコ計	2,564,690	9.20
ナミビア				
国債				
USD	1,000,000	NAMIBIA REP O 5.2500% 29/10/25 REGS	1,072,500	3.84
			1,072,500	3.84
		ナミビア計	1,072,500	3.84
オマーン				
国債				
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.8750% 01/02/25 REGS	407,620	1.46
USD	200,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	195,502	0.70
			603,122	2.16
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,028,970	3.69
			1,028,970	3.69
		オマーン計	1,632,092	5.85

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カタール				
国債				
USD	600,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	943,020	3.38
			943,020	3.38
		カタール計	943,020	3.38
ロシア				
国債				
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	252,336	0.90
			252,336	0.90
		ロシア計	252,336	0.90
南アフリカ				
国債				
USD	800,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	865,021	3.10
USD	400,000	SOUTH AFRICA 6.3000% 22/06/48	426,154	1.53
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.6650% 17/01/24	215,250	0.77
			1,506,425	5.40
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	220,520	0.79
			220,520	0.79
		南アフリカ計	1,726,945	6.19
スリランカ				
国債				
USD	400,000	REP OF SRI LANKA 6.85% 3/11/25 REGS	240,980	0.86
			240,980	0.86
		スリランカ計	240,980	0.86
トリニダードトバゴ				
国債				
USD	1,200,000	TRINIDAD&TOBA 4.5000% 04/08/26 REGS	1,315,500	4.71
			1,315,500	4.71
		トリニダードトバゴ計	1,315,500	4.71
トルコ				
国債				
USD	600,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	606,443	2.18
USD	150,000	TURKEY REP OF 11.8750% 15/01/30	218,393	0.78
			824,836	2.96
		トルコ計	824,836	2.96
アラブ首長国連邦				
国債				
USD	500,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	626,255	2.24
			626,255	2.24
		アラブ首長国連邦計	626,255	2.24

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		ウルグアイ		
国債				
USD	400,000	URUGUAY 7.8750% 15/01/33	635,500	2.28
			635,500	2.28
		ウルグアイ計	635,500	2.28
		投資有価証券合計	27,022,520	96.84

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2020年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY 12,699,911	USD 121,947	January 29, 2021	1,052
JPY 12,695,926	USD 121,947	February 26, 2021	1,045
JPY 11,723,411	USD 112,545	January 29, 2021	996
JPY 186,614	USD 1,791	January 29, 2021	15
JPY 186,555	USD 1,791	February 26, 2021	15
JPY 181,345	USD 1,742	January 29, 2021	14
JPY 162,582	USD 1,560	January 29, 2021	14
JPY 158,989	USD 1,540	January 29, 2021	0
JPY 21,992,773	USD 213,036	January 29, 2021	(36)
JPY 1,012,071,250	USD 9,690,404	January 29, 2021	111,502
JPY 857,646,832	USD 8,249,211	March 26, 2021	62,365
JPY 843,480,200	USD 8,139,898	February 26, 2021	31,331
JPY 12,978,023	USD 124,262	January 29, 2021	1,429
JPY 13,681,017	USD 131,589	March 26, 2021	995
JPY 12,733,739	USD 122,885	February 26, 2021	473
USD 1,838	JPY 191,654	January 29, 2021	(18)
USD 108,063	JPY 11,261,392	January 29, 2021	(1,003)
USD 95	JPY 9,829	January 29, 2021	0
USD 51	JPY 5,360	January 29, 2021	0
USD 3	JPY 372	January 29, 2021	0
USD 7	JPY 751	January 29, 2021	0
USD 27	JPY 2,867	January 29, 2021	0
USD 19	JPY 1,981	January 29, 2021	0
USD 54	JPY 5,602	February 26, 2021	0
USD 34	JPY 3,537	January 29, 2021	0
USD 65	JPY 6,840	January 29, 2021	0
USD 80	JPY 8,351	January 29, 2021	0
USD 35	JPY 3,734	January 29, 2021	0
USD 43	JPY 4,520	January 29, 2021	0
USD 54	JPY 5,661	January 29, 2021	0
USD 47	JPY 4,983	January 29, 2021	0
USD 81	JPY 8,463	January 29, 2021	0
USD 40	JPY 4,244	January 29, 2021	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	51	JPY	5,351	January 29, 2021	(1)
USD	68	JPY	7,158	January 29, 2021	(1)
USD	3,261	JPY	339,572	January 29, 2021	(28)
USD	3,391	JPY	353,366	January 29, 2021	(31)
USD	9,250	JPY	963,243	January 29, 2021	(78)
USD	14,169	JPY	1,473,750	January 29, 2021	(103)
USD	49,301	JPY	5,133,621	January 29, 2021	(418)
USD	49,270	JPY	5,133,621	January 29, 2021	(449)
JPY	2,947,500	USD	28,459	February 26, 2021	95
JPY	982,500	USD	9,442	February 26, 2021	76
JPY	982,500	USD	9,446	February 26, 2021	72
JPY	491,250	USD	4,699	February 26, 2021	59
JPY	491,250	USD	4,703	January 29, 2021	54
JPY	491,250	USD	4,711	January 29, 2021	46
JPY	491,250	USD	4,729	January 29, 2021	28
JPY	491,250	USD	4,740	February 26, 2021	18
USD	28	JPY	2,898	January 29, 2021	0
JPY	982,500	USD	9,528	March 26, 2021	(7)
					209,521

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

野村ハイインカムREITマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2021年1月15日）

作成対象期間（2020年1月16日～2021年1月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券 [※] を主要投資対象とします。 ※ファンドにおいて不動産関連有価証券とは、世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）および不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等（以上を総称して「REIT」といいます。）、不動産に関連する株式および上場投資信託証券（ETF（REITを除きます。以下同じ。））をいいます。 組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（REITおよび上場投資信託証券（ETF）を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 純 資 産	組 入 比 率
		騰 落 率	中 率		
(設定日) 2019年1月11日	円 10,000	% -	% -	% -	百万円 500
1期(2020年1月15日)	12,312	23.1		92.2	4,748
2期(2021年1月15日)	9,587	△22.1		92.1	3,221

*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。

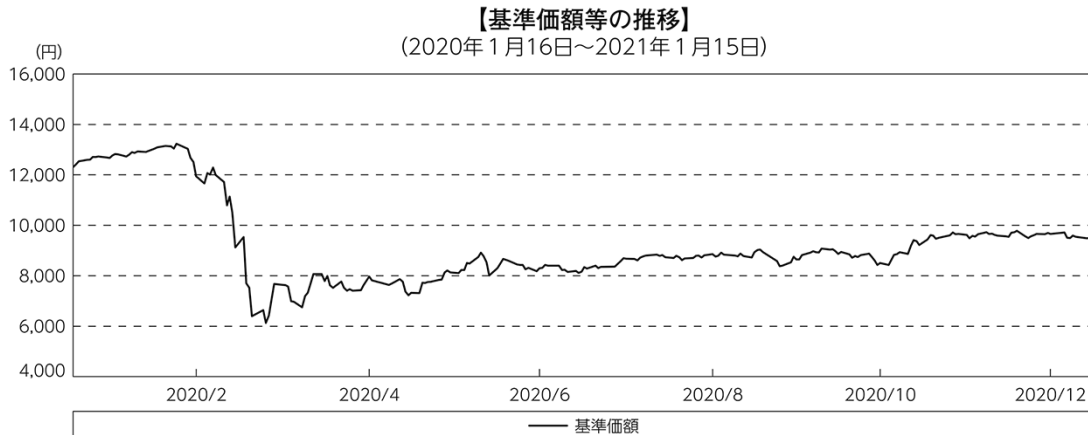
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 純 資 産	組 入 比 率
		騰 落 率	率		
(期 首) 2020年1月15日	円 12,312	% -	% -	% 92.2	% 92.2
1月末	12,815		4.1		91.8
2月末	11,947		△3.0		87.2
3月末	7,624		△38.1		91.3
4月末	7,965		△35.3		92.5
5月末	8,130		△34.0		93.3
6月末	8,290		△32.7		92.7
7月末	8,675		△29.5		80.9
8月末	8,859		△28.0		92.5
9月末	8,649		△29.8		92.5
10月末	8,503		△30.9		90.5
11月末	9,618		△21.9		91.1
12月末	9,661		△21.5		91.8
(期 末) 2021年1月15日	9,587		△22.1		92.1

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,312円から期末9,587円となりました。

- ・ 投資しているREIT（不動産投資信託）をはじめとする不動産関連有価証券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 投資しているREITをはじめとする不動産関連有価証券からのインカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

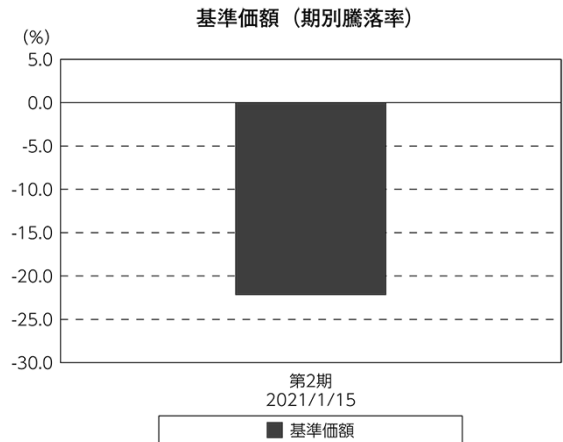
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。

REITの組入比率は、原則として高位を維持するとともに、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2020年1月16日～2021年1月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 21 (2) (20)	% 0.232 (0.019) (0.213)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	6 (5) (2)	0.070 (0.050) (0.020)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (1)	0.059 (0.052) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	32	0.361	
期中の平均基準価額は、9,228円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年1月16日～2021年1月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 11,822	千英ポンド 2,698	百株 11,822	千英ポンド 1,670
	メキシコ	8,674	千メキシコペソ 27,953	13,815	千メキシコペソ 44,764

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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		口数 千米ドル		口数 千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	235,800	2,997	99,900	1,421
	AGREE REALTY CORP	50,700	3,552	50,700	3,294
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	55,000	1,428	72,900	1,596
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	154,700	1,988	143,200	2,095
	CHIMERA INVESTMENT CORP	102,100	2,243	142,900	2,017
	CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP	19,755	453	20,820	476
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	63,700	2,286	64,700	2,821
	CROWN CASTLE INTL CORP	4,800 (8,099)	786 (1,216)	6,200	1,020
	CROWN CASTLE INT 6.875% 08/01/20	1,540	2,087	1,890 (920)	2,539 (1,216)
	EQUITY RESIDENTIAL	33,400	1,918	33,400	1,958
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	10,900	284	117,000	2,498
	EXTRA SPACE STORAGE INC	24,200	2,032	24,200	2,261
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	69,200 (538)	2,756 (23)	85,700	1,798
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	89,500	2,311	89,500	2,371
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	67,900	1,730	104,300	2,827
	LIFE STORAGE INC	9,100	868	9,100	915
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	125,200	3,008	83,100	2,519
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	93,200	1,659	93,200	1,447
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	14,000	1,525	14,000	1,693
	NETSTREIT CORP	123,600	2,229	24,000	443
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	149,600	5,355	179,000	5,331
	PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	173,700	3,144	195,100	2,034
	QTS REALTY TRUST INC CL A	41,200	2,429	72,000	4,238
	RAYONIER INC	73,000	1,883	24,300	679
	REALTY INCOME CORP	48,500	2,628	48,500	2,964
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,700	520	17,600	908
	SIMON PROPERTY GROUP INC	23,000	3,180	23,000	1,729
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	37,800	1,606	62,300	1,670
	STAG INDUSTRIAL INC	4,800	156	73,800	2,415
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	70,800	1,487	142,900	2,046
	STORE CAPITAL CORP	93,300	2,383	65,400	2,018
	TPG RE FINANCE TRUST INC	22,500	445	127,200	538
UDR INC	57,400	1,906	20,000	756	
VEREIT INC	274,900	1,855	401,200	2,569	
VICI PROPERTIES INC	136,600	3,146	182,300	3,264	
WP CAREY INC	20,200	1,430	6,700	459	
WELLTOWER INC	36,200	2,181	33,700	2,074	
小 計	2,618,495 (8,637)	73,891 (1,240)	2,955,710 (920)	73,716 (1,216)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,700	123	44,900	3,285	

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	8,000	254	82,100	2,959
	小計	9,700	378	127,000	6,245
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
国	KLEPIERRE	43,000	829	2,774	50
	小計	43,000	829	2,774	50
	ユーロ計	43,000	829	2,774	50
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,894,000 (-)	4,668 (△ 1)	1,217,800	3,532
国	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	535,000	1,133	29,900	63
	小計	2,429,000 (-)	5,802 (△ 1)	1,247,700	3,596
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	842,812	3,294	208,907	867
	小計	842,812	3,294	208,907	867

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2020年1月16日～2021年1月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	958,867千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	221,925千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.32

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月16日～2021年1月15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	%
為替先物取引	18,470	368	2.0	17,191	333	1.9
為替直物取引	3,595	10	0.3	3,696	279	7.5

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

○組入資産の明細

(2021年1月15日現在)

外国株式

銘 柄	株数 金額	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(メキシコ) CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	百株 14,216	百株 9,075	千メキシコペソ 36,526	千円 192,496	不動産管理・開発	
合 計	株 数 ・ 金 額 14,216	株 数 9,075	36,526	192,496		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<6.0%>	

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

*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AGNC INVESTMENT CORP	—	135,900	2,122	220,427	6.8	
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	45,900	28,000	754	78,299	2.4	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	45,000	56,500	954	99,151	3.1	
CHIMERA INVESTMENT CORP	40,800	—	—	—	—	
CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP	30,240	29,175	703	73,011	2.3	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	26,700	25,700	1,207	125,401	3.9	
CROWN CASTLE INTL CORP	—	6,699	1,036	107,654	3.3	
CROWN CASTLE INT 6.875% 08/01/20	1,270	—	—	—	—	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	106,100	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	56,000	40,038	1,577	163,765	5.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,400	—	—	—	—	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	42,100	1,274	132,373	4.1	
NETSTREIT CORP	—	99,600	1,671	173,546	5.4	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	29,400	—	—	—	—	
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	128,700	107,300	1,864	193,648	6.0	
QTS REALTY TRUST INC CL A	52,700	21,900	1,315	136,559	4.2	
RAYONIER INC	—	48,700	1,506	156,463	4.9	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10,900	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	48,300	23,800	897	93,171	2.9	
STAG INDUSTRIAL INC	69,000	—	—	—	—	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	114,600	42,500	799	83,012	2.6	
STORE CAPITAL CORP	—	27,900	864	89,782	2.8	
TPG RE FINANCE TRUST INC	104,700	—	—	—	—	
UDR INC	—	37,400	1,448	150,412	4.7	
VEREIT INC	126,300	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	95,600	49,900	1,263	131,198	4.1	
WP CAREY INC	—	13,500	899	93,376	2.9	
WELLTOWER INC	13,500	16,000	1,016	105,601	3.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,182,110	852,612	23,178	2,406,859	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	19	—	< 74.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	43,200	—	—	—	—	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	74,100	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	117,300	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	—	40,226	764	96,469	3.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	40,226	764	96,469	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 3.0% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	676,200	1,947	152,738	4.7	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	505,100	1,106	86,756	2.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	1,181,300	3,053	239,495	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 7.4% >	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) STOCKLAND TRUST GROUP	口 —	口 633,905	千豪ドル 2,776	千円 224,202	% 7.0
小 計	口 数 ・ 金 額 —	口 数 633,905	2,776	224,202	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	—	< 7.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額 —	口 数 2,708,043	—	2,967,026	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	23	< 92.1% >	

* 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。

○投資信託財産の構成

(2021年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 192,496	% 5.9
投資証券	2,967,026	91.6
コール・ローン等、その他	80,707	2.5
投資信託財産総額	3,240,229	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 (3,185,966千円) の投資信託財産総額 (3,240,229千円) に対する比率は98.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=103.84円、1ユーロ=126.22円、1シンガポールドル=78.43円、1豪ドル=80.75円、1メキシコペソ=5.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	6,360,602,172	
コール・ローン等	48,262,833	
株式(評価額)	192,496,631	
投資証券(評価額)	2,967,026,921	
未収入金	3,130,622,970	
未収配当金	22,192,817	
(B) 負債	3,139,405,702	
未払金	3,131,205,687	
未払解約金	8,200,000	
未払利息	15	
(C) 純資産総額(A-B)	3,221,196,470	
元本	3,359,937,548	
次期繰越損益金	△ 138,741,078	
(D) 受益権総口数	3,359,937,548口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,587円	

(注) 期首元本額は3,856,450,843円、期中追加設定元本額は2,178,026,305円、期中一部解約元本額は2,674,539,600円、1口当たり純資産額は0.9587円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 2,329,055,619円
 ・野村ACIハイインカムREITファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型 828,205,644円
 ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 166,463,004円
 ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 36,213,281円

○損益の状況 (2020年1月16日～2021年1月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	174,179,524	
受取配当金	174,096,161	
受取利息	105,592	
支払利息	△ 22,229	
(B) 有価証券売買損益	△1,356,835,208	
売買益	1,153,775,307	
売買損	△2,510,610,515	
(C) 保管費用等	△ 2,232,956	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,184,888,640	
(E) 前期繰越損益金	891,760,742	
(F) 追加信託差損益金	△ 126,852,780	
(G) 解約差損益金	281,239,600	
(H) 計(D+E+F+G)	△ 138,741,078	
次期繰越損益金(H)	△ 138,741,078	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラオールウェザー・ ファクターアロケーション戦略マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2021年7月15日）

作成対象期間（2020年7月16日～2021年7月15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	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株式先物比率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率					
(設定日) 2018年1月26日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 2,593
1期(2018年7月17日)	9,517	△ 4.8	—	△31.4	62.6	85.1	4,019
2期(2019年7月16日)	10,728	12.7	—	6.5	57.8	107.1	3,948
3期(2020年7月15日)	11,202	4.4	—	17.8	49.5	19.2	8,826
4期(2021年7月15日)	10,729	△ 4.2	—	△35.9	53.3	53.8	6,552

*株式先物比率、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、ベンチマーク等を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	株式先物比率	債組入比率	債券先物比率
	騰落	率				
(期首) 2020年7月15日	円 11,202	% —	% —	% 17.8	% 49.5	% 19.2
7月末	11,455	2.3	—	18.6	48.8	51.1
8月末	11,542	3.0	—	18.2	56.8	△ 43.8
9月末	11,376	1.6	—	7.4	56.6	22.7
10月末	11,268	0.6	—	12.7	62.0	△ 2.6
11月末	11,453	2.2	—	△ 6.4	61.2	△ 54.6
12月末	11,545	3.1	—	△ 6.7	64.1	16.2
2021年1月末	11,460	2.3	—	△ 1.7	67.8	△ 24.4
2月末	10,940	△2.3	—	△12.6	69.2	115.4
3月末	10,549	△5.8	—	△26.3	66.3	△ 6.6
4月末	10,528	△6.0	—	△30.8	50.1	153.6
5月末	10,688	△4.6	—	△29.5	50.9	98.7
6月末	10,702	△4.5	—	△34.5	53.0	80.2
(期末) 2021年7月15日	10,729	△4.2	—	△35.9	53.3	53.8

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首11,202円から当作成期末10,729円となりました。

当作成期間における基準価額の騰落率は、-4.2%となりました。世界的に株式市場が上昇する中で、株式を売り持ちとしていたことが基準価額下落の主な要因となりました。資産別の内訳は下記のとおりです。

- (為 替) 外貨選択や米ドル建資産の為替ヘッジコスト（短期金利差から生じるコスト）等がマイナスに影響しました。為替全体で、基準価額を1.0%ポイント押し下げました。
- (債 券) 先進国国債の買い持ちがマイナスに影響しました。債券全体で、基準価額を1.3%ポイント押し下げました。
- (株 式) 株式投資比率のコントロールが振るわず、株式全体で、基準価額を1.7%ポイント押し下げました。
- (その他) リートETFへの投資等が基準価額を0.3%ポイント押し上げました。

○当ファンドのポートフォリオ

【当ファンドのポートフォリオ構築について】

当ファンドの運用にあたっては、世界の様々な指標の動きを分析する定量モデルをもとに、景気判断（好景気/不景気）と物価判断（インフレーション/デysinフレーション）を行ない、投資環境局面を判定します。そして、その投資環境局面に応じた適切な資産配分戦略を行ないます。例えば、好景気時には株式市場や事業債市場が上昇、不景気時には株式市場は下落する一方で先進国国債市場は上昇、インフレーション時には物価連動債市場が国債市場対比で上昇、デysinフレーション時には長期国債市場や株式市場が上昇しやすい等の傾向が見られます。このような投資環境局面と資産価格変化との関係性をもとに資産配分を決定します。

加えて、景気・物価の先行き予測等を行なう人工知能技術を活用したモデルの示唆等も踏まえて、およそ1年の投資期間においてリターンを追求するポートフォリオの構築を行ないます。

【当作成期間におけるポートフォリオの推移】

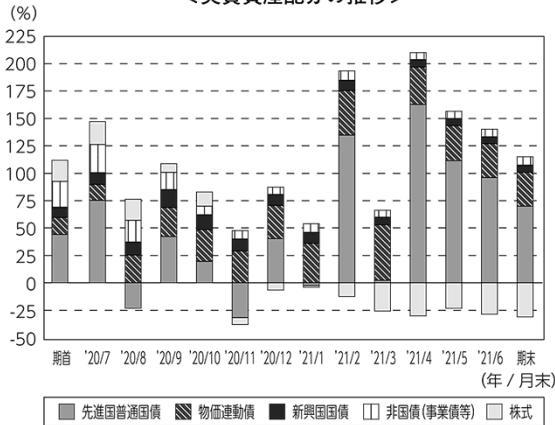
当作成期間では、主に先進国国債を中心とした債券の買い持ち（当作成期中の平均デュレーション※7.8年）を行ないました。株式については、当作成期首から2020年10月末にかけては買い持ちを行ない、11月末以降は売り持ちとしました。

当作成期を通じて、景気判断は「好景気」を継続しました。一方、当作成期首時点では、物価判断を「デysinフレ」としておりましたが、当作成期中、「インフレ」へと変更しました。

好景気・インフレの投資環境に対応するため、物価連動債への投資を増やしました。株式については、景気回復よりも大きく先行して上昇してきた反動への警戒から、期中に売り持ちに転換しました。

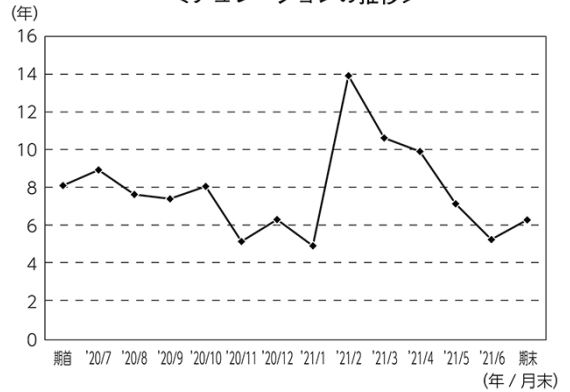
※デュレーション：金利がある一定の割合で変動した場合、債券の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。

<実質資産配分の推移>

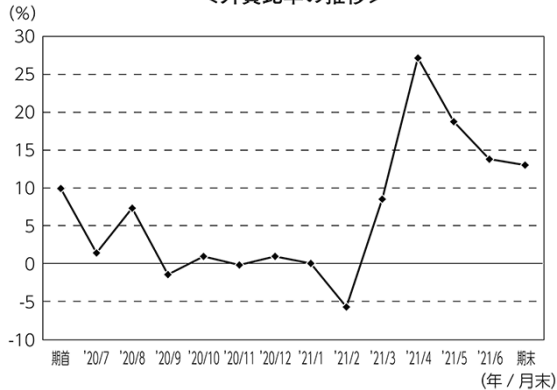


※株式には上場投資信託証券を含む。

<デュレーションの推移>



<外貨比率の推移>



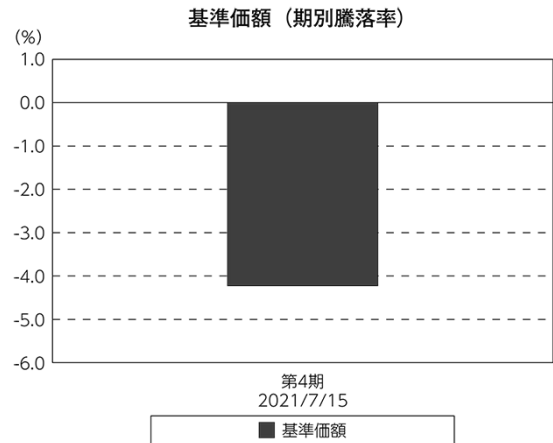
(注) 図は期首、当作成期末（または月末）の資産・地域別配分です。

(注) 現物、先物（または為替予約）を合わせた実質的な組入比率を表しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

【運用方針】

当ファンドの運用にあたっては世界の様々な指標の動きを計量的なアプローチを用いて、景気、インフレ等の要因（ファクター）に着目して分析し、投資環境局面に応じてリスク水準を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。

【投資環境見通し】

2020年2月以降、新型コロナウイルス感染拡大に伴い急激に悪化した世界経済は、各国における財政刺激策や緩和的な金融政策によって比較的早期に急速に回復に向かいました。その後も、地域間で回復速度の差異こそみられるものの、概ね回復を果たしていると考えています。

一方、今後は、多くの国で成長率の減速は避けられず、特に、けん引役である米国の経済成長鈍化は日本や欧州等の外需依存型の国・地域にも影響する可能性が高く、結果的にグローバルな経済成長率の鈍化が明確になると考えられます。

一方、株式市場では、2020年3月に暴落するも、先々の経済成長がいち早く反映されたかのような急上昇が、早くも8月には暴落以前の水準へと株価水準を回復させました。その後11月に、当時開発中であった新型コロナウイルスワクチンの有効性が報じられてからは、行動規制の解除及びそれに伴う経済の正常化期待等を背景に、エネルギー、素材、金融といった景気敏感セクターが主導する形でさらなる上昇を示しました。

これに対して債券市場においては、2020年2月末から3月初めにかけて、新型コロナウイルス危機に伴う投資家のリスク回避姿勢や各国金融当局の大規模金融緩和等を背景に、国債利回りには大幅に低下（価格は上昇）し、9月頃まで方向感のない推移を示した後、大規模なインフ

ラ投資をかかげるバイデン氏が米国大統領選に勝利したことや、新型コロナウイルスのワクチン報道により経済正常化への期待が高まったこと等を背景として、上昇に転じました。ただし、この上昇傾向は2021年3月頃まで継続したものの、その後は再び低下に転じています。

今後は、債券市場においては、一部のFOMC（米連邦公開市場委員会）メンバーが想定するように、多くの市場参加者や金融当局が想定するよりも長期にわたって、当局の目標を上回るような高いインフレ率が確認され続けることを理由に、各国中央銀行が過度に緩和的な金融政策を引き締め方向に修正していくことを想定します。このように、各国中央銀行が金融政策の正常化へと舵を切るとは、インフレ率のオーバーシュートが抑止される蓋然性を高めるため、長期年限の国債利回りを低下させる可能性が高いと考えられます。これと同時に、金融政策の正常化は市場にテーパリング（量的緩和政策の縮小）及び利上げの早期化を意識させるため、短期及び中期年限の国債利回りは上昇（価格は下落）することが想定されます。

一方、株式市場に関しては、債券市場の見通しで述べたように各国中央銀行が過度に緩和的な政策を正常化へと舵を切ることによって、「インフレの高進を受けての急激な金融引き締め政策への転換と、それに伴う国債利回りの急上昇」というリスクシナリオの蓋然性が低下すると考えられます。その結果、ゆっくりと緩やかな経済成長を続ける可能性が高いと想定しています。しかし、その一方で、経済成長率の明確な鈍化が景気指標によって示されることをきっかけとして、株式市場が急速な下落に見舞われる可能性も低くはないと考えられるほか、金融危機以降の株式市場上昇の大きな原動力であった量的金融緩和に曲がり角が接近していることも、株式市場を不安定化させ得る一因として無視できないと考えています。従って、グローバルな株式市場に対しては、2020年4月以降初めて、やや慎重な見通しに転じています。

以上から、債券市場の中でも特に国債市場に関しては、長期債を中心に積極的な投資を行なっていく一方、株式に関しては慎重な投資を行なっていく予定です。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 21 (4) (17)	% 0.190 (0.034) (0.156)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (1) (4)	0.048 (0.009) (0.038)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.239	
期中の平均基準価額は、11,125円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年7月16日～2021年7月15日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 20,310	千米ドル 16,969 (565)
	カナダ	国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 5,438
	イギリス	国債証券	千英ポンド -	千英ポンド 327
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 7,319
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ -	千ノルウェークローネ 5,487
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	2,143	3,208
	スペイン	国債証券	3,087	6,548
	ポーランド	国債証券	千ズロチ -	千ズロチ 4,452
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 20,311	千メキシコペソ 41,520

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NEXTFUNDS東証REIT指数連動型上場投信	94,200	179,341	151,500	276,456
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES GOLD TRUST	321,200 (△ 3,800)	5,902 (△ 69)	317,400	5,254
	ISHARES GOLD TRUST	43,500 (1,900)	1,496 (69)	—	—
	ISHARES US REAL ESTATE ETF	—	—	42,800	3,484
	ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	7,200	809	7,200	801
	ISHARES MBS ETF	58,000	6,381	16,000	1,740
	ISHARES BROAD USD INVESTMENT ETF	—	—	77,300	4,685
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	149,000	1,724	138,600	1,623
	SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	5,600	225	5,600	242
	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	—	—	63,500	6,666
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	138,800	4,372	138,800	4,417
	VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	6,600	1,224	—	—
	VANGUARD ENERGY ETF	11,900	795	5,900	356
	VANGUARD FINANCIALS ETF	10,900	894	8,100	651
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	—	—	2,500	511
	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	4,500	821	1,500	214
	VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	2,800	951	2,900	1,004
	VANGUARD MATERIALS ETF	7,300	1,286	7,100	1,206
	VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF	14,200	1,408	16,900	1,792
	VANGUARD LONG-TERM CORP BOND ETF	2,400	267	28,900	3,134
	小計	783,900 (△ 1,900)	28,561 (—)	881,000	37,787
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	—	—	32,800	4,618
	ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	—	—	28,300	2,778
	小計	—	—	61,100	7,396
	ユーロ計	—	—	61,100	7,396

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 1,244	百万円 1,223	百万円 1,276	百万円 1,605
	債券先物取引	—	—	14,256	11,994
外 国	株式先物取引	18,184	20,042	19,155	16,898
	債券先物取引	123,504	116,868	111,559	108,839

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月16日～2021年7月15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	%
為替先物取引	52,221	114	0.2	49,222	340	0.7
為替直物取引	3,225	74	2.3	5,982	60	1.0

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

○組入資産の明細

(2021年7月15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	19,228	22,231	2,443,942	37.3	1.2	14.3	22.2	0.8
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	2,650	2,950	448,889	6.9	—	6.9	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	4,500	4,684	58,745	0.9	—	0.9	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
フランス	1,600	1,734	225,558	3.4	—	3.4	—	—
スペイン	2,150	2,412	313,795	4.8	—	4.8	—	—
合 計	—	—	3,490,930	53.3	1.2	30.3	22.2	0.8

* 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				
				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	COLOMBIA GLOBAL	8.125	600	706	77,659	2024/5/21	
		INDONESIA GLOBAL	2.95	450	466	51,328	2023/1/11	
		PHILIPPINES GLOBAL	3.0	800	864	95,018	2028/2/1	
		REPUBLIC OF PERU	4.125	1,100	1,237	136,016	2027/8/25	
		TSY INFL IX N/B	0.375	3,150	3,930	432,049	2025/7/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	7,500	8,468	930,976	2024/10/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.25	3,000	3,535	388,681	2029/7/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	1,300	1,503	165,255	2030/1/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	900	1,050	115,480	2030/7/15	
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	128	138	15,243	2023/10/2	
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	300	329	36,233	2028/1/11	
小	計					2,443,942		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	1.75	2,650	2,950	448,889	2037/9/7	
小	計					448,889		
ノルウェー				千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ			
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	4,500	4,684	58,745	2029/9/6	
小	計					58,745		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	1,600	1,734	225,558	2027/5/25
	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	1,300	1,428	185,771	2027/10/31
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	850	984	128,023	2035/7/30
小	計					539,353		
合	計					3,490,930		

* 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。

国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信		口	口	千円	%
		160,700	103,400	240,922	3.7
合	計	口 数 ・ 金 額	口 数	金 額	比 率
		160,700	103,400	240,922	<3.7%>
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	< 3.7% >	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ISHARES GOLD TRUST	—	45,400	1,579	173,680	2.7	
ISHARES US REAL ESTATE ETF	42,800	—	—	—	—	
ISHARES MBS ETF	—	42,000	4,552	500,489	7.6	
ISHARES BROAD USD INVESTMENT ETF	77,300	—	—	—	—	
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	—	10,400	166	18,258	0.3	
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	63,500	—	—	—	—	
VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	—	6,600	1,211	133,172	2.0	
VANGUARD ENERGY ETF	—	6,000	428	47,094	0.7	
VANGUARD FINANCIALS ETF	—	2,800	250	27,591	0.4	
VANGUARD HEALTH CARE ETF	2,500	—	—	—	—	
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	—	3,000	586	64,434	1.0	
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	900	800	327	36,032	0.5	
VANGUARD MATERIALS ETF	—	200	36	3,960	0.1	
VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF	2,700	—	—	—	—	
VANGUARD LONG-TERM CORP BOND ETF	26,500	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	216,200	117,200	9,139	1,004,712	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 15.3% >	
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ			
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	32,800	—	—	—	—	
ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	28,300	—	—	—	—	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	61,100	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< -% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	277,300	117,200	—	1,004,712	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 15.3% >	

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 212	百万円 —
		日経225	—	28
	債券先物取引	10年国債標準物	—	4,113
外	株式先物取引	CAC40	358	—
		CAN60	—	253
		DAX30	—	256
		DJIAMN	—	57
		ERSL2	—	24
		FT100	—	85
		FTSE/MIB	—	163
		HANGSENG	176	—
		IBEX	292	—
		MSCIN	249	—
		MSCIS	—	108
		MSTWN	46	—
		NASDAQMN	—	294
		OMX30	315	—
		SPI200	—	671
		SPEMINI	—	2,016
SWISSMKT	—	14		
CBOEVIX	—	28		
国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	1,211	—
		TNOTE(5YEAR)	2,178	—
		AU03YR	700	—
		AU10YR	—	1,342
		BOBL	—	2,135
		BTP	—	636
		BTS	2,578	—
		BUNDS	—	2,675
		BUXL	—	270
		CANADA	1,441	—
		GILTS	—	1,178
		OAT10Y	—	1,398
		SCHATZ	—	3,005
		TBOND	2,144	—
TNOTE(10YEAR)	9,403	—		
T-ULTRA	624	—		

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,490,930	51.0
投資信託受益証券	1,245,634	18.2
コール・ローン等、その他	2,107,922	30.8
投資信託財産総額	6,844,486	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(5,743,753千円)の投資信託財産総額(6,844,486千円)に対する比率は83.9%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=109.93円、1カナダドル=87.72円、1英ポンド=152.13円、1スイスフラン=120.21円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.54円、1ユーロ=130.07円、1ズロチ=28.3965円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=81.21円、1豪ドル=82.14円、1メキシコペソ=5.5186円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

○損益の状況 (2020年7月16日~2021年7月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,289,745,801
コール・ローン等	566,974,580
公社債(評価額)	3,490,930,879
投資信託受益証券(評価額)	1,245,634,930
未収入金	7,809,153,944
未収利息	11,269,659
前払費用	1,753,126
差入委託証拠金	1,164,028,683
(B) 負債	7,737,643,317
未払金	7,722,642,855
未払解約金	15,000,000
未払利息	462
(C) 純資産総額(A-B)	6,552,102,484
元本	6,106,638,728
次期繰越損益金	445,463,756
(D) 受益権総口数	6,106,638,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,729円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	93,901,364
受取配当金	36,900,699
受取利息	57,640,322
支払利息	△ 639,657
(B) 有価証券売買損益	58,352,651
売買益	1,271,538,732
売買損	△1,213,186,081
(C) 先物取引等取引損益	△ 420,080,314
取引益	1,419,347,477
取引損	△1,839,427,791
(D) 保管費用等	△ 3,924,082
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 271,750,381
(F) 前期繰越損益金	946,884,476
(G) 追加信託差損益金	103,427,097
(H) 解約差損益金	△ 333,097,436
(I) 計(E+F+G+H)	445,463,756
次期繰越損益金(I)	445,463,756

(注) 期首元本額は7,879,968,389円、期中追加設定元本額は804,072,903円、期中一部解約元本額は2,577,402,564円、1口当たり純資産額は1.0729円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 5,530,172,853円
・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 463,694,217円
・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 112,771,658円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。