

野村為替ヘッジ付き世界債券ファンド (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2022年6月6日)

作成対象期間(2022年2月22日～2022年6月6日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2022年2月22日以降、無期限とします。
運用方針	安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行ないます。主として世界各国の公社債に実質的に投資する投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))以下同じ。)に投資します。 投資する投資信託証券については、わが国の公社債およびわが国の公社債に代替しうる債券に実質的に投資する投資信託証券が中心となるように、実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、もしくはこれに類するものを基本とします。 なお、市場環境、利回り水準、為替ヘッジコスト等を勘案し、実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行なわないことを基本とする投資信託証券に投資する場合があります。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的な世界各国の公社債(当該投資信託証券が実質的に保有する債券を勘案します。)の組入れが高位となることを目途として、投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。 投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の中から、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に投資を行なうことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	株式への直接投資は行ないません。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 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	騰 落 率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円
2022年 2 月22日	10,000	—	—	—	—	—	1
1 期(2022年 6 月 6 日)	9,593	0	△4.1	—	—	89.3	384

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(設定日)	円	%		%	%	%
2022年 2 月22日	10,000	—		—	—	—
2 月末	10,012	0.1		—	—	90.0
3 月末	9,925	△0.8		—	—	98.5
4 月末	9,780	△2.2		—	—	97.8
5 月末	9,700	△3.0		—	—	98.8
(期 末)						
2022年 6 月 6 日	9,593	△4.1		—	—	89.3

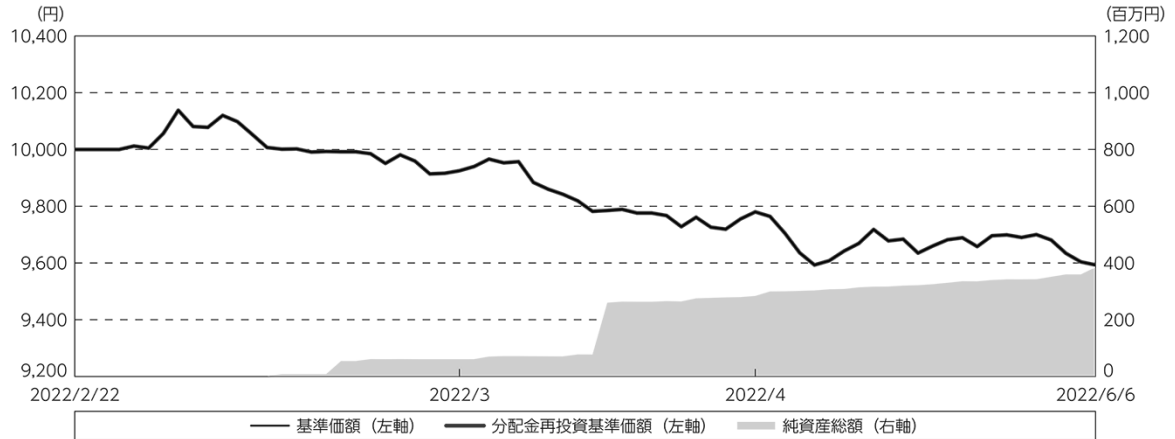
*騰落率は設定日比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,593円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 4.1%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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

（下落要因）

エネルギー高などによるインフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による金融正常化への姿勢が高まり、先進国債利回りが上昇したこと。

○投資環境

＜外国債券市場＞

エネルギー高などによるインフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による金融正常化への姿勢が高まり、先進国債利回りが上昇し、当作成期間で米国債および欧州国債などの先進国国債は値下がりとなりました。

＜日本債券市場＞

先進国国債利回りが上昇したことで、国債、社債ともに値下がりしました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期間を通じて高位の組入れを維持しました。

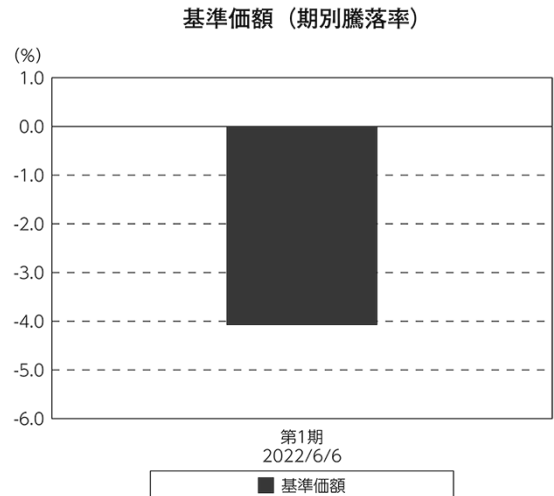
・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

○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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

◎分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 1 期
	2022年 2 月 22 日～ 2022年 6 月 6 日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	—

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 2 月22日～2022年 6 月 6 日)

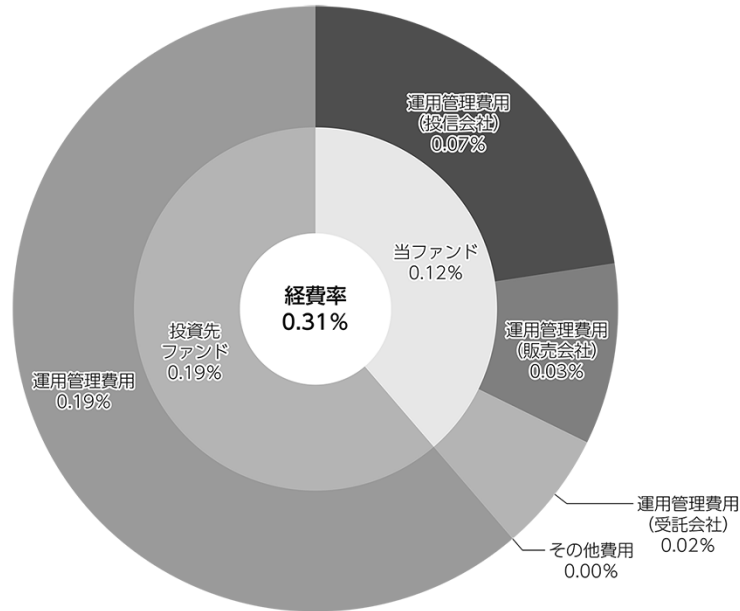
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 3	% 0.035	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(2)	(0.019)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(1)	(0.009)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.006)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	3	0.036	
期中の平均基準価額は、9,854円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.31%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.31
①当ファンドの費用の比率	0.12
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.19

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月22日～2022年6月6日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ日本債券オープンF	1,607	21,710	—	—
	東京海上・日本債券オープンF	587	5,787	—	—
	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	2,138	21,218	—	—
	ニッセイ国内債券オープンF	2,340	23,150	—	—
	マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	720	7,235	—	—
	GIM世界国債ファンドF	9,573	88,081	—	—
	UBS世界国債ファンドF	7,967	73,524	—	—
	SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF(為替ヘッジあり)	3,212	29,340	—	—
	ディー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF	8,746	81,210	—	—
	合 計	36,890	351,260	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月22日～2022年6月6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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 351	百万円 351	% 100.0	百万円 —	百万円 —	% —

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年2月22日～2022年6月6日)

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

○組入資産の明細

(2022年6月6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	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF		1,607	21,680	5.6
東京海上・日本債券オープンF		587	5,776	1.5
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF		2,138	20,759	5.4
ニッセイ国内債券オープンF		2,340	23,123	6.0
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		720	7,237	1.9
GIM世界国債ファンドF		9,573	85,869	22.3
UBS世界国債ファンドF		7,967	71,583	18.6
SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）		3,212	28,590	7.4
ティール・ロウ・プライス 海外国債ファンドF		8,746	78,897	20.5
合	計	36,890	343,518	89.3

* 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。

○投資信託財産の構成

(2022年6月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	343,518	87.0
コール・ローン等、その他	51,449	13.0
投資信託財産総額	394,967	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	394,967,976
コール・ローン等	51,448,989
投資信託受益証券(評価額)	343,518,987
(B) 負債	10,084,810
未払金	8,067,699
未払解約金	1,956,246
未払信託報酬	59,766
未払利息	24
その他未払費用	1,075
(C) 純資産総額(A－B)	384,883,166
元本	401,200,688
次期繰越損益金	△ 16,317,522
(D) 受益権総口数	401,200,688口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.593円

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は402,239,507円、期中一部解約元本額は2,038,819円、1口当たり純資産額は0.9593円です。

○損益の状況（2022年2月22日～2022年6月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 677
支払利息	△ 677
(B) 有価証券売買損益	△ 7,699,067
売買益	41,338
売買損	△ 7,740,405
(C) 信託報酬等	△ 60,841
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 7,760,585
(E) 追加信託差損益金	△ 8,556,937
(配当等相当額)	(△ 655)
(売買損益相当額)	(△ 8,556,282)
(F) 計(D＋E)	△ 16,317,522
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△ 16,317,522
追加信託差損益金	△ 8,556,937
(配当等相当額)	(△ 655)
(売買損益相当額)	(△ 8,556,282)
繰越損益金	△ 7,760,585

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年2月22日～2022年6月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年2月22日～ 2022年6月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	0円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	0円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	0円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村為替ヘッジ付き世界債券ファンド（野村SMA・EW向け）に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ日本債券オープンF	P 12
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	P 28
GIM世界国債ファンドF	P 46
ニッセイ国内債券オープンF	P 59
東京海上・日本債券オープンF	P 71
UBS世界国債ファンドF	P 81
SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）	P 95
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	P 108
ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF	P 123

* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）

第20期（2020年8月28日～2021年8月27日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 中 騰 落 率 %	ベ ン チ マ ー ク NOMURA-BPI総合	期 中 騰 落 率 %	債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
16期(2017年8月28日)	13,377	△1.3	380.422	△1.4	95.5	5.2	—	62,421
17期(2018年8月27日)	13,393	0.1	380.372	△0.0	94.3	3.1	—	103,567
18期(2019年8月27日)	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—	32,447
19期(2020年8月27日)	13,679	△2.8	386.308	△2.9	95.5	2.5	—	26,471
20期(2021年8月27日)	13,805	0.9	388.404	0.5	93.9	2.2	—	22,088

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

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率			
（期 首） 2020年8月27日	円 13,679	% —	386.308	% —	% 95.5	% 2.5	% —
8月末	13,674	△0.0	386.087	△0.1	95.9	2.5	—
9月末	13,720	0.3	387.219	0.2	95.5	2.5	—
10月末	13,703	0.2	386.633	0.1	97.6	2.6	—
11月末	13,726	0.3	387.118	0.2	96.2	2.5	—
12月末	13,736	0.4	387.203	0.2	94.8	2.5	—
2021年1月末	13,701	0.2	386.252	△0.0	93.0	2.5	—
2月末	13,585	△0.7	383.056	△0.8	94.5	2.4	—
3月末	13,683	0.0	385.724	△0.2	95.7	2.4	—
4月末	13,718	0.3	386.440	0.0	94.8	2.4	—
5月末	13,731	0.4	386.621	0.1	95.5	2.4	—
6月末	13,749	0.5	386.903	0.2	95.8	2.3	—
7月末	13,817	1.0	388.809	0.6	94.5	2.3	—
（期 末） 2021年8月27日	円 13,805	% 0.9	388.404	% 0.5	% 93.9	% 2.2	% —

*騰落率は期首比です。

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

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首13,679円から期末13,805円に126円上昇しました。日銀の強力な金融緩和政策が継続するなか、金利は低下しました。その結果、期中の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークの+0.5%を0.4ポイント上回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(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) 信 託 報 酬	円 29	% 0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.165)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.211	
期中の平均基準価額は、13,711円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2020年8月28日～2021年8月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	65,693	96,000	3,243,662	4,726,400

* 単位未満は切り捨て。

○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

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 198,603	百万円 3,158	% 1.6	百万円 183,564	百万円 1,408	% 0.8
債券先物取引	9,710	9,710	100.0	9,718	9,718	100.0

平均保有割合 24.1%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	34千円
うち利害関係人への支払額 (B)	34千円
(B) / (A)	100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2021年8月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 18,186,044	千口 15,008,075	千円 22,045,361

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 22,045,361	% 99.7
コール・ローン等、その他	67,879	0.3
投資信託財産総額	22,113,240	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2020年8月4日～2021年8月2日）に該当はありませんでした。

○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	22,113,240,767
コール・ローン等	67,479,252
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	22,045,361,515
未収入金	400,000
(B) 負債	24,554,412
未払解約金	1,089,898
未払信託報酬	23,220,075
未払利息	67
その他未払費用	244,372
(C) 純資産総額(A－B)	22,088,686,355
元本	16,000,980,000
次期繰越損益金	6,087,706,355
(D) 受益権総口数	1,600,098口
1口当たり基準価額(C／D)	13,805円

(注) 期首元本額は19,352,690,000円、期中追加設定元本額は87,350,000円、期中一部解約元本額は3,439,060,000円、1口当たり純資産額は13,805円です。

○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	△ 15,391
支払利息	△ 15,391
(B) 有価証券売買損益	248,071,609
売買益	253,641,555
売買損	△ 5,569,946
(C) 信託報酬等	△ 50,920,247
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	197,135,971
(E) 前期繰越損益金	567,309,899
(F) 追加信託差損益金	5,323,260,485
(配当等相当額)	(5,580,400,362)
(売買損益相当額)	(△ 257,139,877)
(G) 計(D＋E＋F)	6,087,706,355
次期繰越損益金(G)	6,087,706,355
追加信託差損益金	5,323,260,485
(配当等相当額)	(5,580,439,262)
(売買損益相当額)	(△ 257,178,777)
分配準備積立金	1,363,208,567
繰越損益金	△ 598,762,697

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第20期（計算期間：2020年8月28日～2021年8月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・円建外債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首14,529円から期末14,689円に160円上昇しました。期中の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+0.5%を0.6ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

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

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

○ 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) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,576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
国 内		千円	千円
	国債証券	189,378,475	176,795,237
	特殊債券	—	—
	社債券（投資法人債券を含む）	9,224,537	(57,156) 6,769,386 (2,700,000)

*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。

信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 —	千円 — (360,482)

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 債券先物取引	百万円 9,710	百万円 9,718	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(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			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 198,603	百万円 3,158	% 1.6	百万円 183,564	百万円 1,408	% 0.8
債券先物取引	9,710	9,710	100.0	9,718	9,718	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	140千円
うち利害関係人への支払額 (B)	140千円
(B) / (A)	100.0%

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

○組入資産の明細

(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	62,600,000 (100,000)	69,785,188 (100,272)	63.0 (0.1)	— (—)	56.9 (—)	4.6 (—)	1.6 (0.1)
地方債証券	700,000 (700,000)	705,866 (705,866)	0.6 (0.6)	— (—)	0.6 (0.6)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	1,162,980 (1,162,980)	1,180,435 (1,180,435)	1.1 (1.1)	— (—)	0.8 (0.8)	0.3 (0.3)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	32,000,000 (32,000,000)	32,277,197 (32,277,197)	29.2 (29.2)	— (—)	13.7 (13.7)	8.0 (8.0)	7.4 (7.4)
合 計	96,462,980 (33,962,980)	103,948,686 (34,263,770)	93.9 (31.0)	— (—)	72.0 (15.1)	12.9 (8.3)	9.1 (7.5)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

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

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（2年）第416回	0.1	1,700,000	1,704,097	2022/9/1
国庫債券	利付（5年）第141回	0.1	1,700,000	1,712,002	2024/9/20
国庫債券	利付（40年）第4回	2.2	800,000	1,135,560	2051/3/20
国庫債券	利付（40年）第5回	2.0	2,900,000	3,979,090	2052/3/20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	700,000	910,938	2054/3/20
国庫債券	利付（40年）第8回	1.4	200,000	243,666	2055/3/20
国庫債券	利付（10年）第342回	0.1	3,300,000	3,333,231	2026/3/20
国庫債券	利付（10年）第348回	0.1	4,200,000	4,253,760	2027/9/20
国庫債券	利付（10年）第350回	0.1	300,000	304,056	2028/3/20
国庫債券	利付（10年）第361回	0.1	5,600,000	5,657,344	2030/12/20
国庫債券	利付（10年）第362回	0.1	2,300,000	2,320,861	2031/3/20
国庫債券	利付（30年）第35回	2.0	1,600,000	2,086,960	2041/9/20
国庫債券	利付（30年）第38回	1.8	2,900,000	3,705,591	2043/3/20
国庫債券	利付（30年）第41回	1.7	1,300,000	1,641,055	2043/12/20
国庫債券	利付（20年）第127回	1.9	1,000,000	1,180,950	2031/3/20
国庫債券	利付（20年）第129回	1.8	2,100,000	2,465,799	2031/6/20
国庫債券	利付（20年）第132回	1.7	500,000	585,195	2031/12/20
国庫債券	利付（20年）第138回	1.5	4,500,000	5,195,655	2032/6/20
国庫債券	利付（20年）第140回	1.7	4,600,000	5,422,710	2032/9/20
国庫債券	利付（20年）第141回	1.7	800,000	945,216	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第148回	1.5	4,900,000	5,732,706	2034/3/20
国庫債券	利付（20年）第151回	1.2	400,000	454,792	2034/12/20
国庫債券	利付（20年）第152回	1.2	1,600,000	1,820,736	2035/3/20
国庫債券	利付（20年）第154回	1.2	400,000	456,252	2035/9/20
国庫債券	利付（20年）第174回	0.4	700,000	702,485	2040/9/20
国庫債券	利付（20年）第175回	0.5	9,400,000	9,594,204	2040/12/20
国庫債券	利付（20年）第176回	0.5	2,100,000	2,140,005	2041/3/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債（2018）	0.6	100,000	100,272	2023/4/20
小計			62,600,000	69,785,188	
地方債証券					
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	705,866	2027/1/27
小計			700,000	705,866	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	204,174	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	102,103	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	252,906	255,983	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	261,234	265,486	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	348,840	352,687	2054/1/10
小計			1,162,980	1,180,435	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第524回	0.39	500,000	506,830	2027/5/25
関西電力	第508回	0.455	400,000	406,040	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	304,959	2027/12/20
東北電力	第494回	0.425	400,000	406,348	2027/6/25
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	203,970	2080/10/15
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	2080/10/15

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
九州電力 第444回		0.32	500,000	504,735	2026/10/23
北海道電力 第321回		0.886	100,000	102,625	2024/12/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	406,260	2027/4/23
北海道電力 第345回		0.27	500,000	502,760	2024/9/25
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	506,930	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回		0.68	100,000	102,055	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回		1.2	100,000	105,445	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回		0.58	300,000	304,173	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回		1.08	400,000	417,556	2030/7/16
東京電力パワーグリッド 第43回		1.42	100,000	106,664	2041/1/21
東京電力パワーグリッド 第44回		0.4	400,000	402,684	2026/4/22
東京電力パワーグリッド 第45回		0.8	200,000	203,348	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	700,000	713,020	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	700,000	705,474	2049/6/11
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付		0.34	100,000	100,198	2025/3/14
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
ヒューリック 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.28	100,000	102,557	2055/7/2
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	300,000	300,075	2022/3/22
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,038	2022/12/14
大王製紙 第21回社債間限定同順位特約付		0.605	200,000	200,006	2025/10/24
住友化学 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.84	100,000	101,415	2079/12/13
大陽日酸 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.41	100,000	101,451	2054/1/29
Zホールディングス 第19回社債間限定同順位特約付		0.35	100,000	99,908	2026/7/28
Zホールディングス 第20回社債間限定同順位特約付		0.46	100,000	99,786	2028/7/28
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.7	100,000	100,819	2081/6/15
ENEOS 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.97	100,000	101,330	2081/6/15
日本製鉄 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.71	100,000	100,520	2079/9/12
ジェイ エフ イー 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特		0.68	100,000	100,729	2081/6/10
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	407,432	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	501,505	2022/9/16
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付		0.29	1,000,000	1,001,430	2022/6/15
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	400,000	400,520	2027/3/19
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第5回期限前償還条項		0.37	100,000	99,800	2029/9/4
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第7回期限前償還条項		0.6	200,000	200,820	2030/9/3
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.35	200,000	200,205	2022/8/4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	307,584	2047/11/6
フタバ産業 第2回社債間限定同順位特約付		0.4	200,000	199,512	2024/3/8
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	300,000	299,460	2080/2/28
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	102,040	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	305,580	2048/9/18
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	200,000	200,320	2079/6/26
日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	400,000	406,840	2050/9/23
日本生命第6回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		0.97	400,000	403,080	2051/5/11
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

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
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	500,000	499,230	2051/8/2
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	600,000	612,780	2053/11/28
ゼンショーホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約		0.43	300,000	299,850	2021/12/14
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
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,050	2022/12/14
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,778	2022/6/9
ニプロ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	101,836	2055/9/28
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付		1.202	200,000	201,378	2022/5/20
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
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第17回劣後特約付		0.535	200,000	199,976	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第25回劣後特約付		0.55	800,000	799,568	2030/5/29
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付		0.94	100,000	101,503	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付		0.857	100,000	101,114	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	100,182	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第7回劣後特約付		0.42	800,000	801,280	2027/6/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第10回劣後特約付		0.55	500,000	496,845	2028/6/14
三井住友フィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.849	300,000	303,837	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.884	400,000	406,200	2025/5/29
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	201,818	2024/8/29
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.95	1,300,000	1,316,900	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.81	500,000	504,990	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付		0.65	100,000	100,554	2027/1/26
N T Tファイナンス 第17回日本電信電話保証付		0.28	100,000	100,712	2027/12/20
日産フィナンシャルサービス 第52回社債間限定同順位特約付		0.28	100,000	100,000	2024/9/20
S B Iホールディングス 第17回社債間限定同順位特約付		0.43	100,000	100,049	2022/5/30
イオンフィナンシャルサービス 第16回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,841	2025/6/24
アコム 第74回特定社債間限定同順位特約付		0.59	400,000	403,812	2024/2/28
アコム 第79回特定社債間限定同順位特約付		0.29	200,000	200,322	2025/2/28
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付		0.545	200,000	200,222	2021/12/3
ジャックス 第16回社債間限定同順位特約付		0.25	200,000	200,217	2022/6/9
ジャックス 第20回社債間限定同順位特約付		0.36	300,000	301,707	2025/6/13
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	100,028	2026/6/8
オリエントコーポレーション 第11回社債間限定同順位特約付		0.41	400,000	400,356	2021/12/16
オリエントコーポレーション 第14回社債間限定同順位特約付		0.57	100,000	100,896	2024/7/19
オリエントコーポレーション 第27回社債間限定同順位特約付		0.33	100,000	100,134	2026/1/22
オリエントコーポレーション 第29回社債間限定同順位特約付		0.14	100,000	99,771	2024/2/21
オリックス 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.62	100,000	99,930	2080/3/13
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償劣後		1.124	300,000	306,855	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	100,000	100,510	2077/12/10
三井住友海上火災保険第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.17	300,000	309,600	2077/12/10
三井住友海上火災保険第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.02	100,000	101,900	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.06	200,000	204,590	2077/4/26
NECキャピタルソリューション 第12回社債間限定同順位特約		0.33	500,000	501,180	2022/12/8
NECキャピタルソリューション 第19回社債間限定同順位特約		0.18	100,000	99,690	2026/7/16
T&Dホールディングス第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.69	100,000	100,677	2050/2/4
T&Dホールディングス第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.94	100,000	100,860	2050/2/4
三菱地所 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.66	100,000	99,906	2081/2/3
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無		0.643	200,000	203,390	2024/9/19

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	102,105	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	502,115	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	102,939	2032/1/30
商船三井	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	101,350	2056/4/27
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,787	2023/8/30
ソフトバンク	第11回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	100,051	2026/6/3
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	200,466	2025/3/18
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	1,300,000	1,302,527	2022/1/27
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第2回非上位円貨社債	0.645	500,000	502,905	2023/7/12
クレディ・アグリコル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	500,553	2022/6/9
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債(2018)	1.232	200,000	203,960	2024/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.65	500,000	502,325	2023/5/30
ソシエテ・ジェネラル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	500,328	2022/5/26
ソシエテ・ジェネラル	第3回非上位円貨社債(2018)	0.804	300,000	302,013	2023/10/12
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	102,690	2026/5/28
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	300,000	2027/5/20
小	計		32,000,000	32,277,197	
合	計		96,462,980	103,948,686	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末
		評 価 額
国内	Fortuneマスタートラスト シリーズ1909受益権	千円 153,992
合	計	153,992

* 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,433 百万円 —

* 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
	千円	%
公社債	103,948,686	93.2
信託受益権	153,992	0.1
コール・ローン等、その他	7,483,258	6.7
投資信託財産総額	111,585,936	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

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2020年8月4日～2021年8月2日）に該当はありませんでした。

○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	111,585,936,331
コール・ローン等	6,597,260,057
公社債(評価額)	103,948,686,773
信託受益権(評価額)	153,992,340
未収入金	614,632,400
未収利息	155,651,337
未収配当金	21,252
前払費用	109,132,172
差入委託証拠金	6,560,000
(B) 負債	901,519,644
未払金	901,113,000
未払解約金	400,000
未払利息	6,644
(C) 純資産総額(A－B)	110,684,416,687
元本	75,353,298,889
次期繰越損益金	35,331,117,798
(D) 受益権総口数	75,353,298,889口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,689円

(注) 期首元本額は65,956,884,780円、期中追加設定元本額は19,056,568,883円、期中一部解約元本額は9,660,154,774円、1口当たり純資産額は1.4689円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 40,401,928,983円
・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 15,008,075,101円
・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 11,483,424,520円
・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 6,954,131,067円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,397,347,140円
・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 108,392,078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	628,078,753
受取利息	628,727,557
受取配当金	639,326
支払利息	△ 1,288,130
(B) 有価証券売買損益	456,814,993
売買益	929,941,555
売買損	△ 473,126,562
(C) 先物取引等取引損益	14,899,200
取引益	28,214,400
取引損	△ 13,315,200
(D) 保管費用等	△ 10,364
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,099,782,582
(F) 前期繰越損益金	29,870,449,325
(G) 追加信託差損益金	8,781,331,117
(H) 解約差損益金	△ 4,420,445,226
(I) 計(E＋F＋G＋H)	35,331,117,798
次期繰越損益金(I)	35,331,117,798

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

第4期（2021年5月11日～2022年5月10日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2018年4月6日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として現地通貨建ての日本を除く世界の国債に投資し、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 為替ヘッジはマザーファンドにおいて行なうため、当ファンドにおいては原則として為替ヘッジを行いません。	
主 な 投 資 対 象	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 現地通貨建ての日本を除く世界の国債を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2018年4月6日	10,000	—	100.00	—	—	—	1
1期(2019年5月10日)	10,241	2.4	102.71	2.7	97.1	—	33
2期(2020年5月11日)	11,139	8.8	112.44	9.5	97.1	—	320
3期(2021年5月10日)	10,860	△ 2.5	109.90	△ 2.3	98.6	—	35,360
4期(2022年5月10日)	9,734	△10.4	98.69	△10.2	99.7	—	17,058

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

（出所）FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年5月10日	10,860	% —	109.90	% —	% 98.6	% —
5月末	10,866	0.1	109.91	0.0	98.8	—
6月末	10,923	0.6	110.56	0.6	98.1	—
7月末	11,147	2.6	112.81	2.6	97.6	—
8月末	11,151	2.7	112.89	2.7	99.0	—
9月末	10,946	0.8	110.82	0.8	100.0	—
10月末	10,941	0.7	110.70	0.7	100.6	—
11月末	11,002	1.3	111.36	1.3	97.5	—
12月末	10,905	0.4	110.42	0.5	100.4	—
2022年1月末	10,741	△ 1.1	108.78	△ 1.0	98.6	—
2月末	10,484	△ 3.5	106.17	△ 3.4	99.2	—
3月末	10,179	△ 6.3	103.18	△ 6.1	105.4	—
4月末	9,915	△ 8.7	100.54	△ 8.5	101.7	—
(期 末) 2022年5月10日	9,734	△10.4	98.69	△10.2	99.7	—

* 騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な金融緩和縮小が意識されたことや、世界的なインフレ率の高まりを受けて欧州でも金融緩和縮小観測が高まったことなどを背景に、外国債券利回りは上昇（価格は下落）したため、基準価額は下落しました。

【運用経過】

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

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

【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド】

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

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.220	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.176)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	25	0.231	
期中の平均基準価額は、10,766円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2021年5月11日～2022年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千口 1, 047, 942	千円 1, 154, 186	千口 15, 671, 444	千円 17, 506, 622

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年5月11日～2022年5月10日）

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2021年5月11日～2022年5月10日）

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

○組入資産の明細

（2022年5月10日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千口 31,610,743	千口 16,987,241	千円 17,056,889

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2022年5月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千円 17,056,889	% 99.9
コール・ローン等、その他	23,388	0.1
投資信託財産総額	17,080,277	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（29,723,119千円）の投資信託財産総額（29,803,470千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、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=130.03円、1カナダドル=99.88円、1英ポンド=160.37円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.40円、1デンマーククローネ=18.45円、1ユーロ=137.27円、1ズロチ=29.2257円、1シンガポールドル=93.43円、1人民元=19.3165円、1豪ドル=90.07円、1新シェケル=37.8303円、1メキシコペソ=6.364円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,080,277,450
コール・ローン等	23,090,421
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後 リスク調整型マザーファンド(評価額)	17,056,889,093
未収入金	297,936
(B) 負債	21,686,928
未払解約金	834,716
未払信託報酬	20,645,806
未払利息	8
その他未払費用	206,398
(C) 純資産総額(A－B)	17,058,590,522
元本	17,524,490,000
次期繰越損益金	△ 465,899,478
(D) 受益権総口数	1,752,449口
1口当たり基準価額(C／D)	9,734円

(注) 期首元本額は32,559,360,000円、期中追加設定元本額は1,089,190,000円、期中一部解約元本額は16,124,060,000円、1口当たり純資産額は9,734円です。

○損益の状況（2021年5月11日～2022年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,667
支払利息	△ 2,667
(B) 有価証券売買損益	△1,910,745,238
売買益	129,999,443
売買損	△2,040,744,681
(C) 信託報酬等	△ 50,139,397
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,960,887,302
(E) 前期繰越損益金	△ 455,983,077
(F) 追加信託差損益金	1,950,970,901
(配当等相当額)	(904,066,597)
(売買損益相当額)	(1,046,904,304)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 465,899,478
次期繰越損益金(G)	△ 465,899,478
追加信託差損益金	1,950,970,901
(配当等相当額)	(905,741,397)
(売買損益相当額)	(1,045,229,504)
分配準備積立金	452,538,117
繰越損益金	△2,869,408,496

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

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

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

○お知らせ

信託報酬について、純資産総額に応じた段階性の報酬体系に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2022年4月8日＞

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド

第5期（計算期間：2021年5月11日～2022年5月10日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎運用実績

当運用期間の基準価額の騰落率は－10.2%となり、ベンチマークであるFTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の－10.2%と同程度になりました。

◎運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

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

（出所） FTSE Fixed Income LLC

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年5月11日～2022年5月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.008 (0.007) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.009	
期中の平均基準価額は、11,096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

（2021年5月11日～2022年5月10日）

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 145,124	千米ドル 179,247
	カナダ	国債証券	千カナダドル 7,757	千カナダドル 12,947
	イギリス	国債証券	千英ポンド 3,790	千英ポンド 8,084
	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 1,626
	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 4,458
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ －	千デンマーククローネ 1,305
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	3,914	6,680
	イタリア	国債証券	10,400	18,366
	フランス	国債証券	8,882	18,784
	オランダ	国債証券	894	2,559
	スペイン	国債証券	4,262	11,489
	ベルギー	国債証券	1,836	4,237
	オーストリア	国債証券	1,370	2,407
	フィンランド	国債証券	833	1,545
	アイルランド	国債証券	1,936	2,991
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 16,262	千ズロチ 23,676
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 2,652	千シンガポールドル 3,882
	中国	国債証券	千人民元 9,465	千人民元 －
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 4,794	千豪ドル 10,557
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 1,967	千新シェケル 2,144
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 19,409	千メキシコペソ 72,319

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 11,213	百万円 11,209	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

（2021年5月11日～2022年5月10日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年5月10日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 151,608	千米ドル 144,029	千円 18,728,194	% 63.4	% —	% 19.5	% 27.8	% 16.1
カナダ	千カナダドル 4,169	千カナダドル 4,029	402,457	1.4	—	0.8	0.3	0.3
イギリス	千英ポンド 4,084	千英ポンド 4,186	671,463	2.3	—	1.8	0.2	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,010	千スウェーデンクローナ 2,908	37,438	0.1	—	0.1	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,786	千ノルウェークローネ 2,630	35,253	0.1	—	0.0	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 2,860	千デンマーククローネ 3,234	59,668	0.2	—	0.2	0.0	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,661	6,380	875,852	3.0	—	1.9	0.6	0.5
イタリア	15,995	16,357	2,245,382	7.6	—	6.0	1.1	0.4
フランス	14,196	15,443	2,119,965	7.2	—	5.6	1.1	0.5
オランダ	1,789	1,783	244,849	0.8	—	0.6	0.2	0.1
スペイン	10,302	10,872	1,492,468	5.1	—	4.2	0.5	0.4
ベルギー	3,624	3,997	548,741	1.9	—	1.7	0.1	—
オーストリア	1,383	1,332	182,965	0.6	—	0.4	0.2	—
フィンランド	600	604	83,030	0.3	—	0.1	0.1	0.1
アイルランド	1,800	1,762	241,960	0.8	—	0.7	0.1	—
ポーランド	千ズロチ 2,350	千ズロチ 1,929	56,384	0.2	—	0.1	0.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 3,128	千シンガポールドル 3,106	290,275	1.0	—	0.6	0.3	0.1
中国	千人民元 9,400	千人民元 9,461	182,766	0.6	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千豪ドル 7,672	千豪ドル 7,356	662,559	2.2	—	1.5	0.5	0.2
イスラエル	千新シェケル 4,570	千新シェケル 4,548	172,054	0.6	—	0.3	0.1	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 19,180	千メキシコペソ 17,868	113,715	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	29,447,450	99.7	—	46.6	33.7	19.3

* 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。

(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	US TREASURY BOND	3. 75	300	313	40, 743	2043/11/15
		US TREASURY N/B	1. 25	645	636	82, 827	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B	0. 125	5, 000	4, 861	632, 118	2023/ 8 /15
		US TREASURY N/B	0. 125	2, 000	1, 942	252, 583	2023/ 8 /31
		US TREASURY N/B	0. 125	1, 900	1, 843	239, 722	2023/ 9 /15
		US TREASURY N/B	0. 125	1, 000	967	125, 814	2023/10/15
		US TREASURY N/B	0. 375	4, 000	3, 880	504, 557	2023/10/31
		US TREASURY N/B	2. 75	600	602	78, 310	2023/11/15
		US TREASURY N/B	2. 125	3, 850	3, 826	497, 603	2023/11/30
		US TREASURY N/B	0. 75	4, 000	3, 885	505, 166	2023/12/31
		US TREASURY N/B	0. 125	1, 500	1, 440	187, 365	2024/ 1 /15
		US TREASURY N/B	2. 25	3, 000	2, 983	387, 987	2024/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2. 125	5, 000	4, 960	645, 070	2024/ 2 /29
		US TREASURY N/B	0. 25	5, 000	4, 789	622, 772	2024/ 3 /15
		US TREASURY N/B	0. 25	3, 550	3, 384	440, 058	2024/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1. 75	500	490	63, 757	2024/ 6 /30
		US TREASURY N/B	1. 875	4, 499	4, 411	573, 579	2024/ 8 /31
		US TREASURY N/B	2. 25	200	197	25, 652	2024/11/15
		US TREASURY N/B	1. 375	2, 600	2, 501	325, 254	2025/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2. 0	5, 746	5, 619	730, 662	2025/ 2 /15
		US TREASURY N/B	0. 5	6, 450	6, 033	784, 473	2025/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2. 0	4, 750	4, 617	600, 464	2025/ 8 /15
		US TREASURY N/B	0. 25	1, 500	1, 375	178, 847	2025/ 8 /31
		US TREASURY N/B	2. 25	400	391	50, 870	2025/11/15
		US TREASURY N/B	0. 375	1, 000	914	118, 896	2025/11/30
		US TREASURY N/B	2. 625	4, 000	3, 958	514, 674	2026/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2. 5	10, 600	10, 436	1, 356, 997	2026/ 2 /28
		US TREASURY N/B	1. 625	1, 450	1, 378	179, 234	2026/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1. 875	400	383	49, 846	2026/ 6 /30
		US TREASURY N/B	1. 5	1, 000	940	122, 350	2026/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 375	1, 730	1, 619	210, 540	2026/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1. 625	800	755	98, 237	2026/10/31
		US TREASURY N/B	2. 0	900	862	112, 089	2026/11/15
		US TREASURY N/B	1. 625	2, 400	2, 263	294, 274	2026/11/30
		US TREASURY N/B	1. 25	500	462	60, 138	2026/12/31
		US TREASURY N/B	1. 5	900	841	109, 392	2027/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2. 25	4, 000	3, 867	502, 931	2027/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1. 125	600	550	71, 587	2027/ 2 /28
		US TREASURY N/B	2. 5	4, 000	3, 912	508, 701	2027/ 3 /31
		US TREASURY N/B	0. 5	1, 000	885	115, 167	2027/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2. 375	3, 000	2, 912	378, 753	2027/ 5 /15
		US TREASURY N/B	0. 5	3, 000	2, 643	343, 675	2027/ 6 /30
		US TREASURY N/B	2. 25	2, 000	1, 924	250, 287	2027/ 8 /15
		US TREASURY N/B	0. 5	1, 000	872	113, 430	2027/10/31
		US TREASURY N/B	0. 625	2, 000	1, 753	227, 999	2027/11/30

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

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.75	1,820	1,790	232,771	2028/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	800	718	93,361	2028/2/29
		US TREASURY N/B	2.875	1,200	1,186	154,244	2028/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	920	827	107,660	2028/10/31
		US TREASURY N/B	1.5	4,000	3,624	471,338	2028/11/30
		US TREASURY N/B	2.625	3,000	2,917	379,408	2029/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	3,000	2,869	373,130	2029/3/31
		US TREASURY N/B	1.625	1,000	907	118,042	2029/8/15
		US TREASURY N/B	1.5	800	714	92,930	2030/2/15
		US TREASURY N/B	0.625	1,100	910	118,387	2030/5/15
		US TREASURY N/B	0.625	1,600	1,317	171,249	2030/8/15
		US TREASURY N/B	5.375	1,000	1,176	152,968	2031/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	400	354	46,154	2031/5/15
		US TREASURY N/B	1.25	600	512	66,641	2031/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	600	516	67,132	2031/11/15
		US TREASURY N/B	4.5	650	758	98,656	2036/2/15
		US TREASURY N/B	3.5	100	103	13,445	2039/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,200	832	108,201	2040/5/15
		US TREASURY N/B	1.125	700	482	62,683	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.75	100	119	15,539	2041/2/15
		US TREASURY N/B	1.75	200	152	19,784	2041/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	300	287	37,323	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	50	47	6,178	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	200	205	26,668	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	1,028	1,013	131,728	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	150	138	18,028	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	919	832	108,313	2045/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	1,500	1,363	177,247	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	901	836	108,809	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,000	930	120,927	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	550	489	63,649	2047/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,900	1,780	231,558	2048/8/15
US TREASURY N/B	2.875	670	618	80,395	2049/5/15		
US TREASURY N/B	2.25	830	673	87,579	2049/8/15		
US TREASURY N/B	2.375	850	710	92,435	2049/11/15		
US TREASURY N/B	1.25	500	314	40,903	2050/5/15		
US TREASURY N/B	1.875	850	632	82,289	2051/2/15		
US TREASURY N/B	2.0	350	268	34,952	2051/8/15		
小 計						18,728,194	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	200	197	19,772	2023/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	550	546	54,596	2024/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5	235	234	23,401	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	100	98	9,855	2025/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.25	500	454	45,435	2026/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	293	268	26,814	2027/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	160	153	15,302	2029/6/1

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

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1. 25	500	437	43, 722	2030/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	0. 5	500	405	40, 462	2030/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	5. 75	496	618	61, 809	2033/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	4. 0	50	56	5, 641	2041/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 5	150	161	16, 110	2045/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	165	156	15, 675	2048/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	100	80	8, 049	2051/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	170	158	15, 807	2064/12/ 1
小 計						402, 457	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	2. 25	130	131	21, 088	2023/ 9 / 7
		UK TREASURY	0. 125	350	342	54, 897	2024/ 1 /31
		UK TREASURY	5. 0	100	109	17, 574	2025/ 3 / 7
		UK TREASURY	0. 125	200	190	30, 497	2026/ 1 /30
		UK TREASURY	1. 5	100	99	16, 033	2026/ 7 /22
		UK TREASURY	0. 125	300	275	44, 109	2028/ 1 /31
		UK TREASURY	1. 625	100	99	16, 012	2028/10/22
		UK TREASURY	0. 375	120	106	17, 083	2030/10/22
		UK TREASURY	4. 75	284	350	56, 166	2030/12/ 7
		UK TREASURY	0. 625	400	330	52, 945	2035/ 7 /31
		UK TREASURY	4. 25	264	330	52, 953	2036/ 3 / 7
		UK TREASURY	1. 25	670	569	91, 280	2041/10/22
		UK TREASURY	3. 5	105	129	20, 695	2045/ 1 /22
		UK TREASURY	1. 625	50	44	7, 128	2054/10/22
		UK TREASURY	1. 75	130	119	19, 241	2057/ 7 /22
		UK TREASURY	4. 0	130	197	31, 620	2060/ 1 /22
		UK TREASURY	2. 5	161	185	29, 709	2065/ 7 /22
		UK TREASURY	3. 5	150	218	35, 101	2068/ 7 /22
		UK TSY 0 5/8% 2050	0. 625	190	129	20, 759	2050/10/22
		UNITED KINGDOM(GOVERNMEN	4. 25	150	227	36, 563	2055/12/ 7
小 計						671, 463	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1. 0	1, 560	1, 505	19, 381	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0. 75	1, 200	1, 102	14, 183	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3. 5	250	301	3, 874	2039/ 3 /30
小 計						37, 438	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 75	1, 000	975	13, 066	2025/ 3 /13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 5	586	559	7, 502	2026/ 2 /19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 75	500	475	6, 368	2027/ 2 /17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 375	700	620	8, 316	2030/ 8 /19
小 計						35, 253	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1. 75	640	659	12, 165	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0. 5	400	387	7, 145	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0. 5	750	707	13, 057	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4. 5	970	1, 410	26, 016	2039/11/15

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

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク			%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.25	100	69	1,284	2052/11/15
小 計						59,668	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	600	661	90,738	2024/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	300	308	42,320	2024/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	150	153	21,095	2024/ 5 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	450	456	62,706	2025/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	350	348	47,851	2026/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	355	347	47,669	2027/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	230	226	31,113	2027/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	200	253	34,763	2028/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	130	127	17,519	2028/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	158	152	20,885	2028/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	200	189	25,955	2028/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	110	102	14,123	2029/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	150	139	19,126	2030/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	661	907	124,542	2031/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	100	90	12,459	2031/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	240	339	46,564	2034/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	325	448	61,524	2037/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	100	157	21,650	2040/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	132	180	24,825	2042/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	220	282	38,800	2046/ 8 /15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	500	507	69,618	2048/ 8 /15		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	200	200	27,568	2023/ 6 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	530	529	72,715	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	200	196	26,992	2024/ 1 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	647	651	89,479	2024/ 7 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	800	773	106,225	2025/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	367	368	50,554	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1	300	300	41,259	2026/ 7 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	200	183	25,134	2026/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.85	200	188	25,852	2027/ 1 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	250	246	33,885	2027/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	113	15,518	2028/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	100	101	13,958	2028/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	467	550	75,541	2029/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	1,150	1,031	141,585	2030/ 4 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	700	632	86,763	2030/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	2,417	3,011	413,399	2031/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	82	11,331	2031/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	500	469	64,379	2033/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	500	595	81,764	2034/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	730	740	101,650	2035/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	200	161	22,149	2036/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	936	833	114,441	2036/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	336	321	44,093	2038/ 9 / 1

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

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	750	917	125,993	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	357	439	60,369	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	221	270	37,104	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	900	890	122,270	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	512	460	63,204	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	295	299	41,085	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	460	382	52,472	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7	470	326	44,854	2051/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	100	85	11,782	2067/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	1,046	1,039	142,711	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	650	638	87,627	2025/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	199	27,324	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	789	777	106,737	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	250	238	32,716	2027/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	97	13,424	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	97	13,355	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	330	313	43,014	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	950	1,033	141,930	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	400	353	48,501	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,550	1,464	200,987	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	357	329	45,231	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	300	296	40,707	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	50	39	5,368	2040/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	250	251	34,463	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	723	646	88,708	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	69	9,606	2053/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	500	460	63,219	2066/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	550	533	73,189	2026/2/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	100	108	14,950	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	150	192	26,484	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	870	872	119,745	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	280	377	51,783	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	850	1,109	152,295	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,111	1,559	214,022	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	400	495	67,963	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	630	926	127,178	2055/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	610	923	126,715	2060/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	200	199	27,388	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	362	357	49,080	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	500	491	67,499	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	257	283	38,947	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	60	79	10,943	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	50	39	5,420	2038/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	110	93	12,810	2040/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	100	138	19,019	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	150	100	13,741	2052/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	200	200	27,472	2023/4/30

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

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	500	501	68,849	2023/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	120	127	17,467	2024/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	580	608	83,481	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	200	203	27,943	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	100	102	14,102	2026/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	200	200	27,465	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	100	95	13,173	2027/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	190	188	25,819	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	200	196	27,016	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	700	642	88,234	2029/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	400	360	49,450	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	439	440	60,507	2030/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	530	500	68,657	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	600	501	68,772	2031/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	670	672	92,338	2033/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	100	93	12,879	2035/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	300	407	55,954	2040/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	100	133	18,332	2041/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	276	398	54,737	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	825	870	119,448	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	1,210	1,224	168,086	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	50	30	4,214	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	265	338	46,492	2029/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	550	733	100,699	2032/ 7 /30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	897	1,099	150,870	2037/ 1 /31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	100	100	13,797	2025/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	100	114	15,718	2026/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	50	50	6,914	2026/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	100	98	13,583	2027/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	170	166	22,891	2028/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	127	123	16,998	2029/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.1	200	179	24,642	2030/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	300	287	39,401	2031/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.25	150	144	19,826	2033/ 4 /22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	484	649	89,100	2041/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	1.6	589	533	73,242	2047/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.4	70	58	7,988	2053/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	300	300	41,294	2066/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	119	149	20,511	2028/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	765	1,040	142,828	2035/ 3 /28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	50	49	6,811	2024/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	346	342	47,034	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	74	72	9,951	2028/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	450	403	55,406	2030/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	160	174	23,890	2034/ 5 /23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	303	290	39,870	2047/ 2 /20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	110	110	15,100	2023/ 9 /15

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

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	180	177	24,386	2026/4/15
			FINNISH GOVERNMENT	0.5	100	95	13,088	2028/9/15
			FINNISH GOVERNMENT	1.125	100	94	12,978	2034/4/15
			FINNISH GOVERNMENT	2.625	110	127	17,476	2042/7/4
	アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0.9	100	98	13,458	2028/5/15
			IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	205	169	23,274	2035/5/15
			IRISH TSY 1% 2026	1.0	200	201	27,633	2026/5/15
			IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	100	98	13,505	2029/5/15
			IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	100	94	13,000	2033/5/15
			IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	150	131	18,000	2050/5/15
			IRISH TSY 2% 2045	2.0	295	293	40,346	2045/2/18
			IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	550	590	81,034	2030/5/15
			IRISH TSY 2031	—	100	85	11,706	2031/10/18
小 計						8,035,219		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	750	647	18,928	2024/7/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	900	759	22,199	2026/7/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	500	391	11,427	2029/10/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	200	130	3,827	2030/10/25	
小 計						56,384		
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	250	249	23,276	2024/2/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	100	101	9,486	2024/9/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	200	199	18,683	2025/6/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	310	305	28,526	2026/6/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	200	207	19,346	2027/3/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	240	239	22,386	2028/5/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	378	381	35,686	2029/7/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	350	352	32,952	2030/9/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	400	421	39,334	2033/9/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	200	182	17,067	2036/8/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	100	92	8,643	2039/7/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	100	95	8,957	2042/4/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	200	195	18,235	2046/3/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	100	82	7,691	2050/3/1	
小 計						290,275		
中国				千人民元	千人民元			
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.56	2,000	2,009	38,812	2023/10/21	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.47	2,000	2,004	38,724	2024/9/2	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	800	803	15,523	2026/8/12	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	1,000	990	19,135	2027/1/20	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	1,500	1,508	29,133	2028/10/14	
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	600	607	11,725	2031/5/27	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	500	501	9,696	2031/11/18	
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.53	1,000	1,036	20,014	2051/10/18	
小 計						182,766		

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

銘			柄		当				期		末		償還年月日
					利	率	額面金額	評		価		額	
								外貨建金額	邦貨換算金額				
オーストラリア					%	千豪ドル	千豪ドル	千円					
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	750	750	67,577	2024/ 4 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	395	397	35,794	2025/ 4 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	200	207	18,732	2026/ 4 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	100	88	7,998	2026/ 9 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	800	854	76,956	2027/ 4 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	145	136	12,296	2028/ 5 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,050	1,003	90,355	2029/11/21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	432	402	36,243	2030/ 5 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	200	162	14,659	2030/12/21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	400	336	30,339	2031/ 6 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	250	199	17,955	2031/11/21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	1,850	2,002	180,404	2033/ 4 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	550	466	42,055	2041/ 5 /21						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	550	346	31,189	2051/ 6 /21						
		小計								662,559			
イスラエル						千新シェケル	千新シェケル						
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.15	300	296	11,212	2023/ 7 /31						
		ISRAEL FIXED BOND	1.5	1,700	1,705	64,529	2023/11/30						
		ISRAEL FIXED BOND	0.5	450	424	16,067	2026/ 2 /27						
		ISRAEL FIXED BOND	2.25	230	228	8,662	2028/ 9 /28						
		ISRAEL FIXED BOND	1.0	690	617	23,375	2030/ 3 /31						
		ISRAEL FIXED BOND	1.5	400	328	12,419	2037/ 5 /31						
		ISRAEL FIXED BOND	5.5	300	405	15,334	2042/ 1 /31						
		ISRAEL FIXED BOND	3.75	500	540	20,452	2047/ 3 /31						
		小計								172,054			
メキシコ						千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	4,000	3,918	24,938	2024/ 9 / 5						
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	500	448	2,852	2026/ 3 / 5						
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	330	320	2,039	2029/ 5 /31						
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,000	914	5,818	2031/ 5 /29						
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	900	801	5,097	2034/11/23						
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	500	467	2,975	2038/11/18						
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,400	2,897	18,436	2042/11/13						
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,800	2,426	15,444	2047/11/ 7						
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	5,750	5,674	36,111	2023/12/ 7						
		小計								113,715			
合計								29,447,450					

* 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

(2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	29,447,450	98.8
コール・ローン等、その他	356,020	1.2
投資信託財産総額	29,803,470	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（29,723,119千円）の投資信託財産総額（29,803,470千円）に対する比率は99.7%です。
*外貨建資産は、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=130.03円、1カナダドル=99.88円、1英ポンド=160.37円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.40円、1デンマーククローネ=18.45円、1ユーロ=137.27円、1ズロチ=29.2257円、1シンガポールドル=93.43円、1人民元=19.3165円、1豪ドル=90.07円、1新シェケル=37.8303円、1メキシコペソ=6.364円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月10日現在)

○損益の状況

(2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	59,598,065,017
コール・ローン等	140,184,845
公社債(評価額)	29,447,450,534
未収入金	29,823,534,025
未収利息	146,847,057
前払費用	27,075,222
差入委託証拠金	12,973,334
(B) 負債	30,070,157,671
未払金	30,069,712,561
未払解約金	445,091
未払利息	19
(C) 純資産総額(A－B)	29,527,907,346
元本	29,406,461,944
次期繰越損益金	121,445,402
(D) 受益権総口数	29,406,461,944口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,041円

(注) 期首元本額は36,528,087,936円、期中追加設定元本額は10,188,738,579円、期中一部解約元本額は17,310,364,571円、1口当たり純資産額は1.0041円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド（適格機関投資家専用） 16,987,241,404円
・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスオープン（非課税適格機関投資家専用） 12,419,220,540円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	729,682,802
受取利息	730,004,481
支払利息	△ 321,679
(B) 有価証券売買損益	△ 4,322,791,293
売買益	6,094,236,815
売買損	△10,417,028,108
(C) 先物取引等取引損益	△ 4,118,832
取引益	3,396,676
取引損	△ 7,515,508
(D) 保管費用等	△ 2,583,629
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 3,599,810,952
(F) 前期繰越損益金	4,328,113,405
(G) 追加信託差損益金	1,464,234,960
(H) 解約差損益金	△ 2,071,092,011
(I) 計(E＋F＋G＋H)	121,445,402
次期繰越損益金(I)	121,445,402

*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。

G I M世界国債ファンドF（適格機関投資家専用）

第1期(2021年4月8日～2022年4月6日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	主として世界の国々の政府または政府機関の発行する債券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
主要投資（運用）対象	世界の国々の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限および運用方法	外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

（注）当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

（注）「G I M世界国債ファンドF（適格機関投資家専用）」は「世界国債ファンドF」ということがあります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、為替ヘッジあり、円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.01
1期(2022年4月6日)	9,338	△6.6	9,353	△6.5	97.3	△6.3	70,137

（注）設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

（注）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

（注）FTSE 世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジあり、円ベース）は、設定時を10,000として指数化しています。

（注）FTSE 世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジあり、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジあり、円ベース）は、同社が発表したFTSE 世界国債インデックス（米ドルベース）を委託会社にて円ベースに換算したものです（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、為替ヘッジあり、円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
4月末	9,974	△0.3	9,959	△0.4	98.6	—
5月末	9,992	△0.1	9,976	△0.2	99.5	△2.4
6月末	10,028	0.3	10,018	0.2	97.6	△9.0
7月末	10,185	1.9	10,192	1.9	96.6	△0.3
8月末	10,194	1.9	10,195	2.0	97.5	1.5
9月末	10,036	0.4	10,035	0.3	97.8	△5.7
10月末	10,006	0.1	10,028	0.3	97.4	△5.3
11月末	10,067	0.7	10,092	0.9	94.8	△5.3
12月末	9,977	△0.2	10,001	0.0	99.0	△1.7
2022年1月末	9,862	△1.4	9,878	△1.2	97.2	△17.2
2月末	9,634	△3.7	9,670	△3.3	96.2	△3.9
3月末	9,391	△6.1	9,413	△5.9	100.9	△13.6
(期 末) 2022年4月6日	9,338	△6.6	9,353	△6.5	97.3	△6.3

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。
(注) 騰落率は設定日比です。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) FTSE 世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジあり、円ベース）は、設定時を10,000として指数化しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の世界国債の利回りは上昇（債券価格は下落）しました。中国当局による規制強化や新型コロナウイルスの変異株の感染拡大などへの懸念から、リスク回避姿勢が強まったことで利回りが低下する場面もあったものの、世界的なインフレの高進などを背景とした各国の中央銀行による金融引き締め政策への転換が意識されたことから、利回りは概ね上昇基調で推移しました。このような投資環境の下、保有債券の価格下落などが基準価額を押し下げ、当ファンドの基準価額は期首比で－6.62%となり、同期間のベンチマーク騰落率－6.47%を下回りました。

【運用経過】

投資方針に大きな変更は加えず、主として世界の国々の政府または政府機関の発行する債券に投資しました。信託財産の中長期的な成長を目指した運用の結果として、期末時点においては、債券種別で国債・政府機関債等への投資比率が高めとなりました。投資国別では、アメリカ、ドイツ、イタリアなどの投資比率が高めとなりました。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

【今後の運用方針】

想定以上のインフレの高進やウクライナ・ロシア戦争によるエネルギー資源の供給懸念を背景にユーロ圏の成長見通しが弱まったため、潜在成長率を上回る経済成長が発生する可能性は低下したと見ています。FRB（米連邦準備制度理事会）は政策金利の引き上げを開始しており、今後7回にわたり各回25bps以上の引き上げを実施し、2022年末までには1.75%から2.0%程度の水準に達すると予想します。こうした中、当ファンドにおいては、主として米金利上昇に備えるポジションを維持しており、足元ではFRBによるさらなる利上げの可能性と、成長鈍化を懸念した長期金利の頭打ちを考慮し、短期金利の上昇幅が長期金利の上昇幅を上回ることを想定しています。欧州についても、ECB（欧州中央銀行）が年内に資産購入プログラムを終了する可能性が高まっていることから、サポートを受けづらくなるイタリアやスペインなどの周辺国については以前より慎重なポジションとする方針です。一方、中国は相対的に金融政策の方向感が米欧と異なることなどから、投資妙味があると考えています。

引き続き、デュレーション・イールドカーブ・クロスマーケット（各国の国債の相対価値に基づくポジション）等の超過収益源泉から、パフォーマンスよく分散された超過収益の積み上げを目指す方針です。

〇1口当たりの費用明細

(2021年4月8日～2022年4月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	円 21 (16)	% 0.208 (0.165)	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	1 (1)	0.011 (0.011)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (2)	0.050 (0.022)	(c) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.005)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(2)	(0.024)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	27	0.269	
期中の平均基準価額は、9,945円です。			

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2022年4月6日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 613,983	千米ドル 329,425
		特殊債券	4,958	—
	カナダ	国債証券	千カナダドル 58,407	千カナダドル 53,267
		地方債証券	26,062	—
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 310,187	千メキシコペソ 196,873
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	80,420	69,379
		地方債証券	5,461	5,668
		特殊債券	23,890	8,257
		イタリア	国債証券 200,280	162,984
		フランス	国債証券 116,783	94,736
			特殊債券 23,282	5,066
		オランダ	国債証券 7,284	3,939
		スペイン	国債証券 60,896	41,510
		ベルギー	国債証券 13,033	8,034
		オーストリア	国債証券 15,134	4,366
		ルクセンブルク	特殊債券 33,786	24,171
		フィンランド	国債証券 2,397	677
		アイルランド	国債証券 12,732	9,428
		その他	国債証券 15,803	1,928
			地方債証券 13,359	5,452
			特殊債券 5,281	—
国	イギリス		千英ポンド	千英ポンド
		国債証券	53,905	33,708
		特殊債券	6,597	—
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 32,492	千スウェーデンクローネ 24,462
		特殊債券	18,746	—
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 13,256	千ノルウェークローネ —
	デンマーク		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ
		国債証券	78,023	56,319

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 13, 227	千ポーランドズロチ —
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 27, 630	千オーストラリアドル 14, 634
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 3, 843	千シンガポールドル —
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 95, 019	千オフショア元 —
国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 8, 124	千イスラエルシェケル 700

(注) 金額は受渡し代金です（経過利子分は含まれておりません）。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に（ ）がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・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。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の種類別取引状況

		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	債券先物取引	百万円 117, 604	百万円 111, 965	百万円 174, 044	百万円 164, 148
国	その他先物取引	103, 666	103, 085	40, 023	39, 939

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 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

(2021年4月8日～2022年4月6日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年4月8日～2022年4月6日)

当期 設定元本	当期 解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 0. 01	百万円 0. 01	百万円 —	当初設定時における取得およびその処分

(注) 単位未満は切捨てです。

〇組入資産の明細

(2022年4月6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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
ア メ リ カ	千米ドル 290,721	千米ドル 270,302	千円 33,490,431	% 47.7	% —	% 20.3	% 18.4	% 9.0
カ ナ ダ	千カナダドル 30,922	千カナダドル 28,759	2,852,373	4.1	—	3.5	0.3	0.2
メ キ シ コ	千メキシコペソ 100,000	千メキシコペソ 95,491	591,557	0.8	—	0.3	0.3	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	25,335	25,114	3,390,503	4.8	—	2.0	2.9	—
イ タ リ ア	36,254	33,624	4,539,258	6.5	—	3.4	3.1	—
フ ラ ン ス	37,926	37,465	5,057,840	7.2	—	4.7	2.6	—
オ ラ ン ダ	2,725	2,944	397,523	0.6	—	0.6	—	—
ス ペ イ ン	18,164	17,343	2,341,317	3.3	—	2.3	1.0	—
ベ ル ギ ー	4,310	4,008	541,113	0.8	—	0.8	—	—
オーストリア	9,723	10,036	1,354,897	1.9	—	1.9	—	—
ルクセンブルク	9,173	8,672	1,170,827	1.7	—	1.7	—	—
フィンランド	1,635	1,530	206,617	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	2,638	2,523	340,672	0.5	—	0.5	—	—
そ の 他	26,704	24,253	3,274,190	4.7	—	3.5	1.2	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 23,958	千英ポンド 24,607	3,984,265	5.7	—	4.2	0.9	0.5
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 22,325	千スウェーデンクローネ 22,309	292,929	0.4	—	0.1	0.3	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 13,150	千ノルウェークローネ 12,374	174,721	0.2	—	0.1	0.1	0.1
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 20,188	千デンマーククローネ 20,098	364,786	0.5	—	0.3	—	0.2
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 12,575	千ポーランドズロチ 10,753	312,031	0.4	—	0.2	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 12,846	千オーストラリアドル 11,821	1,110,888	1.6	—	1.1	0.5	—
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 3,645	千シンガポールドル 3,581	326,163	0.5	—	0.3	0.1	—
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア元 95,000	千オフショア元 94,937	1,843,942	2.6	—	2.1	0.6	—
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 6,625	千イスラエルシェケル 6,779	260,860	0.4	—	0.2	—	0.2
合 計	—	—	68,219,710	97.3	—	54.3	32.5	10.5

(注) 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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

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

(注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注) 区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ITALY 0.875% MAY24	0.875	3,344	3,186	394,827	2024/ 5 / 6
		US T-BOND 1.125% MAY40	1.125	7,640	5,873	727,695	2040/ 5 /15
		US T-BOND 1.375% NOV40	1.375	14,939	11,934	1,478,729	2040/11/15
		US T-BOND 1.875% FEB41	1.875	14,120	12,291	1,522,857	2041/ 2 /15
		US T-BOND 1.875% FEB51	1.875	16,205	13,784	1,707,884	2051/ 2 /15
		US T-BOND 3.125% NOV41	3.125	1,615	1,703	211,072	2041/11/15
		US T-NOTE 0.125% APR23	0.125	9,580	9,398	1,164,474	2023/ 4 /30
		US T-NOTE 0.125% FEB24	0.125	27,640	26,451	3,277,311	2024/ 2 /15
		US T-NOTE 0.25% JUN24	0.25	31,555	29,962	3,712,348	2024/ 6 /15
		US T-NOTE 0.375% APR25	0.375	10,910	10,152	1,257,865	2025/ 4 /30
		US T-NOTE 0.75% AUG26	0.75	18,945	17,379	2,153,267	2026/ 8 /31
		US T-NOTE 0.75% JAN28	0.75	17,810	15,932	1,974,097	2028/ 1 /31
		US T-NOTE 0.75% MAR26	0.75	3,796	3,507	434,572	2026/ 3 /31
		US T-NOTE 1.125% FEB31	1.125	25,818	22,881	2,835,002	2031/ 2 /15
		US T-NOTE 1.25% MAR28	1.25	1,990	1,829	226,701	2028/ 3 /31
		US T-NOTE 1.5% JAN27	1.5	4,405	4,162	515,676	2027/ 1 /31
		US T-NOTE 1.625% FEB26	1.625	8,284	7,935	983,247	2026/ 2 /15
		US T-NOTE 1.75% DEC24	1.75	9,401	9,159	1,134,845	2024/12/31
		US T-NOTE 2% APR24	2.0	4,251	4,201	520,587	2024/ 4 /30
	US T-NOTE 2.125% MAY26	2.125	13,025	12,699	1,573,452	2026/ 5 /31	
	US T-NOTE 2.75% MAY23	2.75	15,230	15,352	1,902,181	2023/ 5 /31	
	US T-NOTE 3.125% NOV28	3.125	25,340	25,993	3,220,633	2028/11/15	
特殊債券 (除く金融債)	KOREA GAS 2% REGS	2.0	2,877	2,560	317,274	2031/ 7 /13	
	MDC-GMTN 2.5% REGS	2.5	2,000	1,967	243,822	2024/11/ 7	
小 計			—	—	—	33,490,431	—
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT 0.75% FEB24	0.75	1,690	1,641	162,788	2024/ 2 / 1
		CANADA GOVT 2% DEC51	2.0	1,655	1,500	148,843	2051/12/ 1
		CANADA GOVT 2.25% JUN29	2.25	810	797	79,076	2029/ 6 / 1
		CANADA GOVT 2.75% DEC64	2.75	125	133	13,214	2064/12/ 1
		CANADA GOVT 5% JUN37	5.0	522	681	67,588	2037/ 6 / 1
	地方債証券	ONTARIO 2.15%	2.15	11,400	10,479	1,039,397	2031/ 6 / 2
		ONTARIO 3.5%	3.5	2,240	2,281	226,251	2024/ 6 / 2
		PROV BRCOL 1.55%	1.55	9,350	8,168	810,155	2031/ 6 /18
		PROV BRCOL 2.55%	2.55	1,370	1,344	133,339	2027/ 6 /18
		PROV SASKATCHEWAN 3.1%	3.1	500	476	47,257	2050/ 6 / 2
		QUEBEC 2.75%	2.75	1,000	989	98,153	2027/ 9 / 1
		QUEBEC 3.5%	3.5	260	265	26,307	2045/12/ 1
		小 計			—	—	—
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	39,000	35,438	219,540	2026/ 3 / 5	

銘			柄	当			期		末							
				利	率	額	面	金	額	評		価	還	年	月	日
										外	貨					
メキシコ				%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円									
	国債証券	MEXICO GOVT 8% DEC23	8.0	28,000	27,802	172,236	2023/12/7									
		MEXICO GOVT 8% NOV47	8.0	12,500	11,736	72,706	2047/11/7									
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	20,500	20,512	127,074	2038/11/18									
小計			—	—	—	591,557	—									
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ											
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 0% AUG50	—	890	730	98,560	2050/8/15									
		GERMANY BUND 0% AUG52	—	1,129	906	122,345	2052/8/15									
		GERMANY BUND 0% MAY35	—	6,090	5,553	749,767	2035/5/15									
		GERMANY BUND 3.25% JUL42	3.25	2,075	3,092	417,450	2042/7/4									
	特殊債券 (除く金融債)	BPIFRANCE 0.75%	0.75	5,200	5,216	704,225	2024/11/25									
		RENTENBANK 0.1% EMTN	0.1	9,951	9,615	1,298,153	2027/3/8									
イタリア	国債証券	ITALY BTP 0% APR26	—	1,030	978	132,047	2026/4/1									
		ITALY BTP 0% AUG24	—	3,010	2,956	399,157	2024/8/15									
		ITALY BTP 0.5% FEB26	0.5	2,570	2,503	338,012	2026/2/1									
		ITALY BTP 0.5% JUL28	0.5	7,100	6,573	887,360	2028/7/15									
		ITALY BTP 0.85% JAN27	0.85	3,200	3,113	420,344	2027/1/15									
		ITALY BTP 0.95% AUG30	0.95	362	331	44,772	2030/8/1									
		ITALY BTP 0.95% DEC31	0.95	1,540	1,372	185,334	2031/12/1									
		ITALY BTP 0.95% MAR37	0.95	6,133	5,036	679,875	2037/3/1									
		ITALY BTP 1.5% APR45	1.5	845	691	93,327	2045/4/30									
		ITALY BTP 1.6% JUN26	1.6	2,000	2,025	273,423	2026/6/1									
		ITALY BTP 1.7% SEP51	1.7	1,056	855	115,467	2051/9/1									
		ITALY BTP 1.75% JUL24	1.75	4,295	4,391	592,888	2024/7/1									
		ITALY BTP 1.8% MAR41	1.8	1,150	1,022	137,990	2041/3/1									
		ITALY BTP 2.15% SEP52	2.15	1,581	1,399	188,958	2052/9/1									
		ITALY BTP 2.8% MAR67	2.8	382	372	50,297	2067/3/1									
フランス	国債証券	FRANCE OAT 0% NOV31	—	6,560	5,899	796,482	2031/11/25									
		FRANCE OAT 0.5% MAY29	0.5	727	707	95,528	2029/5/25									
		FRANCE OAT 0.5% MAY40	0.5	2,715	2,312	312,205	2040/5/25									
		FRANCE OAT 0.75% MAY53	0.75	2,480	1,956	264,136	2053/5/25									
		FRANCE OAT 1.5% MAY50	1.5	3,299	3,264	440,727	2050/5/25									
		FRANCE OAT 1.75% MAY66	1.75	140	143	19,399	2066/5/25									
		FRANCE OAT 4% OCT38	4.0	2,335	3,263	440,567	2038/10/25									
		FRANCE OAT 4.5% APR41	4.5	1,770	2,671	360,611	2041/4/25									
	特殊債券 (除く金融債)	CADES 0% NOV26 EMTN	—	4,800	4,588	619,488	2026/11/25									
		SFIL 0.05% JUN29 EMTN	0.05	4,300	3,982	537,682	2029/6/4									
		UNEDIC 0.125% NOV24 TNMT	0.125	8,800	8,674	1,171,011	2024/11/25									
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0% JAN52	—	290	221	29,868	2052/1/15									
		NETHERLANDS 0.5% JAN40	0.5	1,485	1,378	186,036	2040/1/15									
		NETHERLANDS 2.75% JAN47	2.75	590	834	112,670	2047/1/15									
		NETHERLANDS 4% JAN37	4.0	360	510	68,947	2037/1/15									
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0% JAN26	—	5,510	5,348	722,077	2026/1/31									

銘 柄				当 期 末				
				利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0.8% JUL27	0.8	5,135	5,075	685,169	2027/7/30	
		SPAIN GOVT 1% JUL42	1.0	566	477	64,424	2042/7/30	
		SPAIN GOVT 1% OCT50	1.0	410	315	42,575	2050/10/31	
		SPAIN GOVT 1.2% OCT40	1.2	1,724	1,522	205,565	2040/10/31	
		SPAIN GOVT 1.45% OCT71	1.45	1,070	751	101,393	2071/10/31	
		SPAIN GOVT 1.85% JUL35	1.85	3,335	3,382	456,654	2035/7/30	
		SPAIN GOVT 2.7% OCT48	2.7	414	470	63,456	2048/10/31	
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOV0.65%JUN71 93	0.65	660	417	56,384	2071/6/22	
		BELGIUM GOV1.45%JUN37 84	1.45	2,370	2,392	322,967	2037/6/22	
		BELGIUM GOVT0.4%JUN40 90	0.4	560	463	62,615	2040/6/22	
		BELGIUM GOVT1.7%JUN50 88	1.7	720	734	99,145	2050/6/22	
オーストリア	国債証券	AUSTRIA GOVT 0% FEB31	—	1,570	1,432	193,355	2031/2/20	
		AUSTRIA GOVT 0.9% FEB32	0.9	6,383	6,244	843,074	2032/2/20	
		AUSTRIA GOVT 1.5% FEB47	1.5	290	306	41,328	2047/2/20	
		AUSTRIA GOVT 2.1% SEP17	2.1	350	401	54,214	2117/9/20	
		AUSTRIA GOVT 3.15% JUN44	3.15	230	318	42,989	2044/6/20	
		AUSTRIA GOVT 3.8% JAN62	3.8	200	346	46,815	2062/1/26	
		AUSTRIA GOVT 4.15% MAR37	4.15	700	986	133,119	2037/3/15	
ルクセンブルク	特殊債券 (除く金融債)	BNGBANK NV 0% AUG28 EMTN	—	7,007	6,555	884,978	2028/8/31	
		EIB 0.375%	0.375	2,166	2,117	285,848	2027/9/15	
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.125% APR52	0.125	110	80	10,902	2052/4/15	
		FINLAND 0.25% SEP40	0.25	430	361	48,791	2040/9/15	
		FINLAND 0.75% APR31	0.75	675	662	89,447	2031/4/15	
		FINLAND 1.125% APR34	1.125	320	320	43,215	2034/4/15	
		FINLAND 1.375% APR47 30Y	1.375	100	105	14,260	2047/4/15	
アイルランド	国債証券	IRELAND GOVT 0.4% MAY35	0.4	610	542	73,237	2035/5/15	
		IRELAND GOVT 0.55% APR41	0.55	528	448	60,575	2041/4/22	
		IRELAND GOVT 1.35% MAR31	1.35	1,340	1,374	185,572	2031/3/18	
		IRELAND GOVT 1.5% MAY50	1.5	160	157	21,287	2050/5/15	
その他	国債証券	HUNGAREURO.125%SEP28REGS	0.125	2,070	1,836	247,944	2028/9/21	
		ISRAEL EUR 0.625% JAN32	0.625	3,574	3,276	442,380	2032/1/18	
		PHILIPPINES 0.25% APR25	0.25	840	806	108,887	2025/4/28	
		ROMANIA 1.75% JUL30 REGS	1.75	4,500	3,789	511,618	2030/7/13	
		SLOVENIA 0.125% JUL31	0.125	2,714	2,403	324,412	2031/7/1	
	地方債証券	AUCKLAND0.25% NOV31 EMTN	0.25	1,736	1,568	211,814	2031/11/17	
		ONTARIO 0.1% MAY28 EMTN	0.1	1,932	1,795	242,445	2028/5/19	
		ONTARIO 0.25% EMTN	0.25	4,014	3,601	486,205	2031/6/9	
	特殊債券 (除く金融債)	ESM 0%	—	2,847	2,738	369,656	2026/12/15	
EXIM BK KOREA 0% OCT24		—	2,477	2,435	328,823	2024/10/19		
小 計			—	—	—	22,614,760	—	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK GOVT 0.125% JAN28	0.125	1,525	1,409	228,149	2028/1/31	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
イギリス							
	国債証券	UK GOVT 0.375% OCT30	0.375	3,020	2,734	442,697	2030/10/22
		UK GOVT 0.625% JUL35	0.625	4,563	3,921	635,009	2035/ 7 /31
		UK GOVT 0.625% OCT50	0.625	1,490	1,117	180,893	2050/10/22
		UK GOVT 1.5% JUL53	1.5	490	463	75,115	2053/ 7 /31
		UK GOVT 1.625% OCT71	1.625	842	865	140,120	2071/10/22
		UK GOVT 1.75% JUL57	1.75	259	264	42,899	2057/ 7 /22
		UK GOVT 3.5% JAN45	3.5	3,180	4,176	676,260	2045/ 1 /22
		UK GOVT 3.5% JUL68	3.5	234	379	61,417	2068/ 7 /22
	特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEV BK 1.25% EMTN	1.25	2,300	2,279	369,067	2023/ 1 /21
OEKB OEST 0.5% EMTN		0.5	4,276	4,058	657,156	2025/12/15	
小 計			—	—	—	3,984,265	—
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	SWEDEN G00.125%MAY311062	0.125	1,700	1,540	20,225	2031/ 5 /12
		SWEDEN G01.375%JUN711064	1.375	785	579	7,611	2071/ 6 /23
		SWEDEN GOVT3.5%MAR391053	3.5	1,840	2,428	31,883	2039/ 3 /30
	特殊債券 (除く金融債)	EIB 1.25% EMTN	1.25	18,000	17,761	233,208	2025/ 5 /12
小 計			—	—	—	292,929	—
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWAY GOVT 2%APR28 480	2.0	740	710	10,037	2028/ 4 /26
		NORWAY GOVT 2%MAY23 475	2.0	3,720	3,730	52,673	2023/ 5 /24
		NORWAYGOVT1.25%SEP31 483	1.25	5,890	5,195	73,357	2031/ 9 /17
		NORWAYGOVT1.75%MAR25 477	1.75	2,800	2,737	38,653	2025/ 3 /13
小 計			—	—	—	174,721	—
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	DENMARK GOVT 0% NOV31	—	8,963	8,227	149,337	2031/11/15
		DENMARK GOVT 0.25% NOV52	0.25	1,365	1,098	19,933	2052/11/15
		DENMARK GOVT 0.5% NOV27	0.5	1,010	997	18,106	2027/11/15
		DENMARK GOVT 1.5% NOV23	1.5	7,560	7,754	140,736	2023/11/15
		DENMARK GOVT 4.5% NOV39	4.5	1,290	2,020	36,673	2039/11/15
小 計			—	—	—	364,786	—
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND 1.25% OCT30 1030	1.25	1,820	1,317	38,228	2030/10/25
		POLAND 2.5% APR24 0424	2.5	1,965	1,844	53,534	2024/ 4 /25
		POLAND 2.5% JUL26 0726	2.5	5,010	4,373	126,911	2026/ 7 /25
		POLAND 2.75% APR28 0428	2.75	3,780	3,217	93,356	2028/ 4 /25
小 計			—	—	—	312,031	—
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIA 0.5% SEP26 164	0.5	1,450	1,316	123,701	2026/ 9 /21
		AUSTRALIA 1.5% JUN31 157	1.5	920	820	77,091	2031/ 6 /21
		AUSTRALIA 1.75%JUN51 162	1.75	420	301	28,340	2051/ 6 /21
		AUSTRALIA 3% MAR47 150	3.0	380	363	34,145	2047/ 3 /21

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIA0.25% NOV24 159	0.25	1,850	1,753	164,795	2024/11/21
		AUSTRALIA0.25% NOV25 161	0.25	871	799	75,166	2025/11/21
		AUSTRALIA1.25% MAY32 158	1.25	3,575	3,072	288,699	2032/5/21
		AUSTRALIA2.75% NOV28 152	2.75	2,180	2,174	204,358	2028/11/21
		AUSTRALIA3.25% JUN39 147	3.25	1,200	1,219	114,588	2039/6/21
小 計			—	—	—	1,110,888	—
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOV1.875%MAR50	1.875	130	112	10,260	2050/3/1
		SINGAPORE GOV2.375%JUL39	2.375	330	323	29,441	2039/7/1
		SINGAPORE GOV2.625%MAY28	2.625	650	659	60,027	2028/5/1
		SINGAPORE GOV2.875%SEP30	2.875	660	684	62,375	2030/9/1
		SINGAPORE GOVT 0.5%NOV25	0.5	1,005	947	86,325	2025/11/1
		SINGAPORE GOVT2.25%AUG36	2.25	680	658	59,935	2036/8/1
		SINGAPORE GOVT2.75%APR42	2.75	190	195	17,797	2042/4/1
小 計			—	—	—	326,163	—
中国オフショア				千オフショア元	千オフショア元		
	国債証券	CHINA GOVT 2.47% SEP24	2.47	10,000	10,021	194,636	2024/9/2
		CHINAGOV2.69%AUG26 INBK	2.69	10,000	10,057	195,343	2026/8/12
		CHINAGOV2.75%FEB32 INBK	2.75	75,000	74,859	1,453,962	2032/2/17
小 計			—	—	—	1,843,942	—
イスラエル				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券	ISRAEL GOVT 1.5% MAY37	1.5	1,415	1,234	47,516	2037/5/31
		ISRAEL GOVT 2.25% SEP28	2.25	1,010	1,044	40,180	2028/9/28
		ISRAEL GOVT 3.75% MAR24	3.75	3,040	3,179	122,353	2024/3/31
		ISRAEL GOVT 3.75% MAR47	3.75	1,160	1,320	50,809	2047/3/31
小 計			—	—	—	260,860	—
合 計			—	—	—	68,219,710	—

(注) 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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

(注) 銘柄の内訳には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載しております。うち、ユーロ圏以外の発行地または取引市場の国または地域名については、「ユーロ…その他」の欄に記載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	
外	債券先物取引	CAN 10Y 2206	百万円 —	百万円 1,601	
		EURO-SCHATZ	1,105	—	
		5TNOTE 2206	280	—	
		EURO-BTP 10Y	—	881	
		EURO-OAT 10Y	—	846	
		EURO-BOBL	—	1,370	
		EUROBUND2206	2,725	—	
		2TNOTE 2206	—	3,791	
		10TNOTE 2206	—	1,707	
		EURO BUXL30Y	—	49	
国		US10ULTR2206	—	246	
		US ULTRA2206	1,945	—	

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) 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。

(注) 一印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成

(2022年4月6日現在)

項 目	当期		期末
	評価額	比率	
公 社 債	千円 68,219,710	% 93.8	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,527,108	6.2	
投 資 信 託 財 産 総 額	72,746,818	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産（70,776,642千円）の投資信託財産総額（72,746,818千円）に対する比率は97.3%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=123.90円、1カナダドル=99.18円、1メキシコペソ=6.1949円、1ユーロ=135.00円、1英ポンド=161.91円、1スウェーデンクローネ=13.13円、1ノルウェークローネ=14.12円、1デンマーククローネ=18.15円、1ポーランドズロチ=29.0162円、1オーストラリアドル=93.97円、1シンガポールドル=91.08円、1オフショア元=19.4226円、1イスラエルシェケル=38.4782円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	225,584,532,536
コール・ローン等	891,153,098
公社債(評価額)	68,219,710,407
未収入金	155,983,226,945
未収利息	237,615,555
前払費用	58,139,799
差入委託証拠金	194,686,732
(B) 負債	155,447,020,620
未払金	155,364,606,130
未払信託報酬	72,336,162
その他未払費用	10,078,328
(C) 純資産総額(A－B)	70,137,511,916
元本	75,111,480,000
次期繰越損益金	△ 4,973,968,084
(D) 受益権総口数	7,511,148口
1口当たり基準価額(C／D)	9,338円

<注記事項>

設定時元本額 10,000円
 期中追加設定元本額 82,706,180,000円
 期中一部解約元本額 7,594,710,000円
 当期末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。
 未払受託者報酬 8,428,396円
 未払委託者報酬 63,907,766円

○損益の状況（2021年4月8日～2022年4月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	763,829,073
受取利息	764,059,801
その他収益金	427,492
支払利息	△ 658,220
(B) 有価証券売買損益	△ 5,458,662,198
売買益	7,334,076,721
売買損	△12,792,738,919
(C) 先物取引等取引損益	164,839,118
取引益	1,626,168,203
取引損	△ 1,461,329,085
(D) 信託報酬等	△ 171,041,631
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 4,701,035,638
(F) 追加信託差損益金	△ 272,932,446
(配当等相当額)	(59,689,603)
(売買損益相当額)	(△ 332,622,049)
(G) 計(E＋F)	△ 4,973,968,084
次期繰越損益金(G)	△ 4,973,968,084
追加信託差損益金	△ 272,932,446
(配当等相当額)	(59,689,603)
(売買損益相当額)	(△ 332,622,049)
分配準備積立金	592,787,442
繰越損益金	△ 5,293,823,080

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

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

(注) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（592,787,442円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、および信託約款に規定する収益調整金（59,689,603円）より分配対象収益は652,477,045円（1口当たり86円）ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

受託者報酬 15,636,722円
 委託者報酬 118,933,653円

ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）

第3期（2020年7月21日～2021年7月20日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債等に投資を行い、NOMURA-BPI 総合を中長期的に上回ることをめざして運用を行います。なお直接、公社債等に投資を行う場合があります。	
主 な 投 資 対 象	ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	国内の公社債
主 な 投 資 制 限	ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）	- 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 - 外貨建資産への投資は行いません。 - デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	- 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 - 外貨建資産への投資は行いません。 - デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	ベンチマーク		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率			期 中 騰 落 率			
(設定日) 2019年4月1日	円 10,000	円 －	% －	円 10,000	10,000	% －	% －	% －	百万円 1,000
1 期（2019年7月22日）	10,113	0	1.1	10,113	10,082	0.8	95.3	△9.6	59,291
2 期（2020年7月20日）	9,971	0	△1.4	9,971	9,938	△1.4	92.4	△2.7	45,309
3 期（2021年7月20日）	10,101	0	1.3	10,101	9,993	0.6	94.8	△2.0	22,724

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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

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

(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

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

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

（注）期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針について】

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

■マザーファンド

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

○1口当たりの費用明細

(2020年7月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	21	0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
(投 信 会 社)	(17)	(0.165)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	22	0.215	
期中の平均基準価額は10,006円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買および取引の状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月21日～2021年7月20日)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

前 期 末 残高 (元本)	当 期 設 定 元 本	当 期 解 約 元 本	当 期 末 残 高			取 引 の 理 由
			元 本	評 価 額	比 率	
百万円 1,000	百万円 －	百万円 1,000	百万円 －	百万円 －	% －	当初設定時における取得分の処分

(注) 元本の単位未満は切り捨てています。

○組入資産の明細

(2021年7月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 45,319,677	千口 22,389,199	千円 22,725,037

(注1) 単位未満は切り捨てています。

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

○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千円 22,725,037	% 99.8
コール・ローン等、その他	35,220	0.2
投資信託財産総額	22,760,257	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2021年7月20日現在）

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

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

○損益の状況（2020年7月21日～2021年7月20日）

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

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

○分配金の計算過程

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

ニッセイ国内債券オープンマザーファンド

第３期（計算期間：2020年７月21日～2021年７月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

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

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

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

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

【今後の運用方針について】

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

○１万口当たりの費用明細

（2020年７月21日～2021年７月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	0	0.003	

期中の平均基準価額は10,044円です。

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

（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

〇売買および取引の状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

公社債

国 内		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
	国債証券	142,601,187	158,065,828 (10,000)
	特殊債券	100,000	— (12,525)
	社債券	28,698,838	33,882,654

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 172,702	百万円 173,462

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

〇組入有価証券明細表

(2021年7月20日現在)

国内（邦貨建）公社債

区 分	当			期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%		%	%	%
国債証券	13,400,500 (5,761,900)	14,285,900 (5,792,271)	62.9 (25.5)	—		55.7 (18.3)	2.9 (2.9)	4.3 (4.3)
特殊債券 (除く金融債券)	384,367 (384,367)	385,602 (385,602)	1.7 (1.7)	—		1.7 (1.7)	—	—
社債券	6,800,000 (6,800,000)	6,878,356 (6,878,356)	30.3 (30.3)	—		17.5 (17.5)	9.7 (9.7)	3.1 (3.1)
合 計	20,584,867 (12,946,267)	21,549,859 (13,056,230)	94.8 (57.5)	—		74.8 (37.5)	12.6 (12.6)	7.4 (7.4)

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

(注2) () 内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

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

（国内公社債の内訳）

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

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第65回 利付国債（30年）	0.4000	2049/12/20	74,600	70,634
	第67回 利付国債（30年）	0.6000	2050/6/20	229,000	227,875
	第68回 利付国債（30年）	0.6000	2050/9/20	15,100	15,006
	第69回 利付国債（30年）	0.7000	2050/12/20	2,100	2,139
	第71回 利付国債（30年）	0.7000	2051/6/20	166,700	169,210
	第112回 利付国債（20年）	2.1000	2029/6/20	31,200	36,705
	第113回 利付国債（20年）	2.1000	2029/9/20	131,500	155,258
	第121回 利付国債（20年）	1.9000	2030/9/20	13,400	15,784
	第123回 利付国債（20年）	2.1000	2030/12/20	41,500	49,800
	第125回 利付国債（20年）	2.2000	2031/3/20	95,600	115,979
	第133回 利付国債（20年）	1.8000	2031/12/20	116,500	137,983
	第134回 利付国債（20年）	1.8000	2032/3/20	58,700	69,706
	第136回 利付国債（20年）	1.6000	2032/3/20	12,500	14,578
	第137回 利付国債（20年）	1.7000	2032/6/20	38,600	45,538
	第138回 利付国債（20年）	1.5000	2032/6/20	12,500	14,475
	第140回 利付国債（20年）	1.7000	2032/9/20	20,500	24,242
	第141回 利付国債（20年）	1.7000	2032/12/20	168,200	199,476
	第142回 利付国債（20年）	1.8000	2032/12/20	32,000	38,313
	第146回 利付国債（20年）	1.7000	2033/9/20	100,000	119,448
	第148回 利付国債（20年）	1.5000	2034/3/20	425,600	499,794
	第150回 利付国債（20年）	1.4000	2034/9/20	283,600	330,439
	第152回 利付国債（20年）	1.2000	2035/3/20	339,000	386,914
	第153回 利付国債（20年）	1.3000	2035/6/20	52,000	60,151
	第154回 利付国債（20年）	1.2000	2035/9/20	120,500	137,860
	第155回 利付国債（20年）	1.0000	2035/12/20	207,500	231,733
	第156回 利付国債（20年）	0.4000	2036/3/20	225,000	231,905
	第157回 利付国債（20年）	0.2000	2036/6/20	48,000	48,000
	第158回 利付国債（20年）	0.5000	2036/9/20	353,200	368,525
	第160回 利付国債（20年）	0.7000	2037/3/20	342,000	366,853
	第161回 利付国債（20年）	0.6000	2037/6/20	261,900	276,775
	第162回 利付国債（20年）	0.6000	2037/9/20	98,700	104,229
	第163回 利付国債（20年）	0.6000	2037/12/20	1,000	1,055
	第165回 利付国債（20年）	0.5000	2038/6/20	375,200	389,157
	第166回 利付国債（20年）	0.7000	2038/9/20	42,400	45,354
	第168回 利付国債（20年）	0.4000	2039/3/20	209,100	212,428
	第169回 利付国債（20年）	0.3000	2039/6/20	94,700	94,378
	第170回 利付国債（20年）	0.3000	2039/9/20	121,600	120,973
	第171回 利付国債（20年）	0.3000	2039/12/20	368,600	366,041
	第175回 利付国債（20年）	0.5000	2040/12/20	16,300	16,683
	第176回 利付国債（20年）	0.5000	2041/3/20	148,400	151,657

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券	第22回 物価連動国債（10年）	% 0.1000	2027/ 3 /10	千円 110,000	千円 113,904
	第24回 物価連動国債（10年）	0.1000	2029/ 3 /10	110,000	112,272
	小 計	—	—	—	14,285,900
	第154回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3000	2055/ 3 /10	284,367	284,622
特殊債券（除く金融債券）	第170回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3600	2056/ 7 /10	100,000	100,980
	小 計	—	—	—	385,602
社債券	第24回 ルノー	1.5400	2024/ 7 / 5	100,000	100,096
	第1回 アサヒグループホールディングス劣後特約付	0.9700	2080/10/15	200,000	203,355
	第1回 不二製油グループ本社劣後特約付	0.7800	2049/ 6 /11	300,000	302,238
	第2回 森ビル（グリーンボンド）劣後特約付	1.1700	2056/10/19	200,000	204,645
	第1回 帝人劣後特約付	0.7500	2051/ 7 /21	100,000	100,050
	第1回 住友化学劣後特約付	1.3000	2079/12/13	100,000	104,030
	第2回 住友化学劣後特約付	0.8400	2079/12/13	100,000	100,907
	第9回 イビデン	0.0300	2022/ 9 /12	100,000	99,880
	第15回 ズホールディングス	0.3500	2023/ 6 / 9	200,000	200,495
	第19回 ズホールディングス	0.3500	2026/ 7 /28	200,000	200,000
	第1回 ENEOSホールディングス劣後特約付	0.7000	2081/ 6 /15	100,000	100,407
	第2回 ENEOSホールディングス劣後特約付	0.9700	2081/ 6 /15	100,000	101,179
	第3回 ENEOSホールディングス劣後特約付	1.3100	2081/ 6 /15	100,000	102,429
	第2回 TOYO TIRE	0.4800	2031/ 3 /12	100,000	101,763
	第14回 大同特殊鋼	0.2400	2026/ 7 /17	200,000	201,001
	第13回 小松製作所	0.0010	2023/ 7 /14	300,000	299,702
	第1回 NTN劣後特約付	2.5000	2051/ 3 /18	200,000	210,066
	第18回 J A三井リース	0.1600	2026/ 3 /12	200,000	200,077
	第1回 ニプロ劣後特約付	1.6000	2055/ 9 /28	100,000	102,783
	第37回 丸井グループ	0.1200	2023/12/ 1	200,000	200,340
	第7回 イオン劣後特約付	1.7400	2050/12/ 2	200,000	209,077
	第13回 新生銀行	0.1500	2024/ 3 /12	100,000	100,118
	第4回 みずほリース	0.2400	2025/10/ 7	300,000	301,344
	第2回 東京センチュリー劣後特約付	1.3800	2080/ 7 /30	200,000	203,201
	第5回 イオンフィナンシャルサービス	0.2300	2022/ 5 /27	100,000	100,106
	第6回 イオンフィナンシャルサービス	0.3500	2024/ 5 /28	100,000	100,477
	第29回 ジャックス	0.1900	2024/ 1 /26	100,000	100,155
	第87回 日立キャピタル	0.0600	2024/ 1 /19	100,000	99,955
	第1回 東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	2079/12/24	200,000	204,220
	第5回 三菱地所劣後特約付	0.6600	2081/ 2 / 3	100,000	100,874
	第7回 鴻池運輸	0.2900	2027/ 3 /11	100,000	100,645
	第14回 日本通運	0.2800	2027/ 6 /16	100,000	101,009
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/ 4 /27	100,000	101,025
	第2回 飯野海運	0.4900	2024/ 3 /18	100,000	100,318

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
社債券	第10回 日本航空	0.5800	2026/6/10	100,000	100,106
	第4回 ヤマトネ	0.5000	2025/12/12	200,000	200,444
	第1回 安田倉庫	0.5500	2030/9/6	200,000	203,102
	第11回 ソフトバンク	0.3000	2026/6/3	200,000	199,511
	第23回 光通信	1.3800	2034/8/8	100,000	103,506
	第535回 東北電力	0.2000	2028/7/25	200,000	200,221
	第3回 九州電力劣後特約付	1.3000	2080/10/15	100,000	104,850
	第42回 東京電力パワーグリッド	1.1300	2032/10/8	200,000	207,585
	第44回 東京電力パワーグリッド	0.4000	2026/4/22	200,000	201,029
	第1回 大阪瓦斯劣後特約付	0.4400	2079/12/12	200,000	200,020
	小 計	—	—	—	6,878,356
合 計		—	—	—	21,549,859

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	長期国債	百万円 —	百万円 457

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2021年7月20日現在)

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

(注1) 期首元本額 45,319,677,734円

期中追加設定元本額 2,242,906,499円

期中一部解約元本額 25,173,384,902円

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

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

○損益の状況 (2020年7月21日～2021年7月20日)

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

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

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

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

東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）第11期（決算日：2022年1月20日）

○ファンドの仕組み

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	ベンチマーク		債組入比率	純資産総額
			騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
7期(2020年1月20日)	10,090	△1.0	388.780	△0.9	99.3	15,502
8期(2020年7月20日)	10,038	△0.5	386.748	△0.5	99.6	13,706
9期(2021年1月20日)	10,037	△0.0	386.542	△0.1	99.5	13,310
10期(2021年7月20日)	10,094	0.6	388.881	0.6	99.4	7,541
11期(2022年1月20日)	10,013	△0.8	385.372	△0.9	99.4	5,863

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク		債組入比率	券率
			騰落	率		
(期首)	円	%		%		%
2021年7月20日	10,094	—	388.881	—	99.4	
7月末	10,091	△0.0	388.809	△0.0	99.5	
8月末	10,083	△0.1	388.461	△0.1	99.2	
9月末	10,051	△0.4	387.116	△0.5	99.2	
10月末	10,045	△0.5	386.721	△0.6	99.5	
11月末	10,069	△0.2	387.655	△0.3	99.2	
12月末	10,049	△0.4	386.841	△0.5	99.5	
(期末)						
2022年1月20日	10,013	△0.8	385.372	△0.9	99.4	

(注) 騰落率は期首比です。

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

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初、0.01%程度の水準であった国内長期金利（10年国債利回り）は、主要国中央銀行の金融政策正常化へ向けた動きなどを背景に、期半ばにかけて上昇基調で推移しました。その後、早期利上げ期待の後退や新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）への警戒感の高まりを受けた主要国の長期金利の低下に伴って、国内長期金利も低下基調となりました。期末にかけては、米国でFRB（米連邦準備制度理事會）が金融緩和の修正に積極的な姿勢を強めるなか、利上げ期待が一段と高まったことなどを背景とした米国長期金利の上昇を受けて国内長期金利も上昇し、0.15%程度の水準で期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は0.8%下落し、ベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））の騰落率（△0.9%）を0.1%程度上回る水準となりました。

【運用経過】

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

当期の運用経過は以下の通りです。

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

【今後の運用方針】

世界的なインフレの高止まりが懸念されるものの、国内物価の上昇は限定的となることが見込まれていることやオミクロン株の感染者が国内でも増加していることなど、先行き不透明感が残る環境下、日銀の緩和的な金融政策は当面続くことが考えられるため、国内長期金利は低位での推移が継続すると予想します。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債セクターのオーバーウェイトを維持し、銘柄選択は、引き続き残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

○1口当たりの費用明細

(2021年7月21日～2022年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	11	0.105	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.083)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.011)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	12	0.111	
期中の平均基準価額は、10,064円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年7月21日～2022年1月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
TMA日本債券マザーファンド	3,096	4,394	1,155,363	1,632,018

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月21日～2022年1月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年1月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本債券マザーファンド	5,307,160	4,154,893	5,863,386

○投資信託財産の構成

(2022年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券マザーファンド	5,863,386	80.3
コール・ローン等、その他	1,438,404	19.7
投資信託財産総額	7,301,790	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,301,790,281
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	5,863,386,353
未収入金	1,438,403,928
(B) 負債	1,438,403,928
未払解約金	1,430,132,098
未払信託報酬	7,858,323
その他未払費用	413,507
(C) 純資産総額(A－B)	5,863,386,353
元本	5,855,540,000
次期繰越損益金	7,846,353
(D) 受益権総口数	585,554口
1口当たり基準価額(C／D)	10,013円

- (注) 当ファンドの期首元本額は7,471,130,000円、期中追加設定元本額は4,360,000円、期中一部解約元本額は1,619,950,000円です。
- (注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
- (注) 上記表中の1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2021年7月21日～2022年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 39,010,397
売買益	9,483,715
売買損	△ 48,494,112
(B) 信託報酬等	△ 8,271,830
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 47,282,227
(D) 前期繰越損益金	120,119,507
(E) 追加信託差損益金	△ 64,990,927
(配当等相当額)	(49,086,503)
(売買損益相当額)	(△114,077,430)
(F) 計(C＋D＋E)	7,846,353
次期繰越損益金(F)	7,846,353
追加信託差損益金	△ 64,990,927
(配当等相当額)	(49,088,093)
(売買損益相当額)	(△114,079,020)
分配準備積立金	210,355,672
繰越損益金	△137,518,392

- (注) (A)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) (E)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。
- (注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	5,055,957円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	49,088,093円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	205,299,715円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	259,443,765円
f. 分配対象収益(1口当たり)	443円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1口当たり)	0円

TMA 日本債券マザーファンド

第20期(計算期間：2020年3月24日～2021年3月22日)

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[運用経過]

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

当期の運用経過は以下の通りです。

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

以上の運用の結果、基準価額は0.1%下落しました。

[今後の運用方針]

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年3月22日)

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2020年3月24日～2021年3月22日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません）

(注) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年3月22日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末				銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第420回利付国債 (2年)	0.1	1,685,000	1,692,346	2023/1/1	第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	129,674	2034/6/20
第421回利付国債 (2年)	0.1	4,525,000	4,545,679	2023/2/1	第17回利付国債 (30年)	2.4	160,000	206,536	2034/12/20
第422回利付国債 (2年)	0.1	2,980,000	2,994,184	2023/3/1	第23回利付国債 (30年)	2.5	360,000	477,889	2036/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	725,000	732,039	2025/9/20	第26回利付国債 (30年)	2.4	75,000	99,109	2037/3/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	1,490,000	1,504,199	2025/12/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	53,747	2037/9/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	10,000	13,137	2054/3/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	67,511	2038/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	670,000	723,070	2057/3/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	794,000	1,021,909	2040/9/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	295,000	309,115	2058/3/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	710,000	900,904	2043/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	647,000	638,331	2059/3/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	711,000	905,223	2043/9/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	710,000	671,645	2060/3/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	250,000	313,507	2043/12/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	50,000	50,519	2026/12/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	450,000	565,915	2044/9/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	1,190,000	1,202,161	2027/3/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	30,000	36,444	2044/12/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	1,435,000	1,449,967	2027/9/20	第48回利付国債 (30年)	1.4	640,000	764,864	2045/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	2,110,000	2,132,133	2027/12/20	第51回利付国債 (30年)	0.3	600,000	563,004	2046/6/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	4,870,000	4,919,527	2028/3/20	第52回利付国債 (30年)	0.5	995,000	979,487	2046/9/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	620,000	626,076	2028/6/20	第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	5,278	2047/3/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	1,770,000	1,785,770	2028/12/20	第56回利付国債 (30年)	0.8	740,000	780,973	2047/9/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,629,000	1,642,015	2029/3/20	第57回利付国債 (30年)	0.8	636,000	670,725	2047/12/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	572,000	575,878	2029/9/20	第58回利付国債 (30年)	0.8	316,000	333,000	2048/3/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	690,000	693,174	2030/6/20	第59回利付国債 (30年)	0.7	85,000	87,399	2048/6/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	150,000	150,495	2030/9/20	第60回利付国債 (30年)	0.9	70,000	75,490	2048/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	1,100,000	1,102,651	2030/12/20	第67回利付国債 (30年)	0.6	405,000	401,998	2050/6/20

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日	銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	評 価 額				額面金額	評 価 額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	千円	
第69回利付国債(30年)	0.7	1,180,000	1,200,685	2050/12/20	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	100,000	102,607	2030/7/16		
第79回利付国債(20年)	2.0	40,000	43,598	2025/6/20	第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	100,000	101,239	2026/10/8		
第104回利付国債(20年)	2.1	170,000	196,356	2028/6/20	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	102,507	2032/10/8		
第105回利付国債(20年)	2.1	230,000	266,703	2028/9/20	第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	100,002	2021/9/17		
第112回利付国債(20年)	2.1	177,000	207,470	2029/6/20	第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	99,997	2021/9/17		
第113回利付国債(20年)	2.1	248,000	291,749	2029/9/20	第99回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,992	2021/12/20		
第117回利付国債(20年)	2.1	80,000	94,807	2030/3/20	第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,990	2022/3/18		
第122回利付国債(20年)	1.8	255,000	296,893	2030/9/20	第19回阪神高速道路株式会社社債	0.02	400,000	400,404	2021/12/20		
第124回利付国債(20年)	2.0	137,000	162,591	2030/12/20	第16回水資源債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20		
第129回利付国債(20年)	1.8	310,000	363,803	2031/6/20	第18回水資源債券	0.001	200,000	199,954	2023/12/20		
第132回利付国債(20年)	1.7	310,000	362,343	2031/12/20	第71回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	199,996	2021/8/9		
第133回利付国債(20年)	1.8	50,000	58,973	2031/12/20	第122回都市再生債券	0.02	100,000	100,003	2021/6/18		
第135回利付国債(20年)	1.7	760,000	890,264	2032/3/20	第53回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	200,000	199,996	2021/6/18		
第136回利付国債(20年)	1.6	70,000	81,239	2032/3/20	第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20		
第141回利付国債(20年)	1.7	834,000	983,194	2032/12/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	12,481	12,881	2037/11/10		
第143回利付国債(20年)	1.6	922,000	1,078,214	2033/3/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	26,386	27,304	2038/5/10		
第144回利付国債(20年)	1.5	290,000	335,721	2033/3/20	第67回一般担保住宅金融支援機構債券	1.478	100,000	100,114	2021/4/19		
第145回利付国債(20年)	1.7	477,000	564,534	2033/6/20	第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	101,015	2022/3/18		
第147回利付国債(20年)	1.6	30,000	35,263	2033/12/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	39,187	41,106	2048/3/10		
第150回利付国債(20年)	1.4	1,500,000	1,731,975	2034/9/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	59,444	59,398	2032/5/10		
第151回利付国債(20年)	1.2	388,000	438,145	2034/12/20	第307回一般担保住宅金融支援機構債券	0.001	700,000	699,839	2023/12/20		
第152回利付国債(20年)	1.2	593,000	670,060	2035/3/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	98,320	98,237	2034/8/10		
第154回利付国債(20年)	1.2	1,050,000	1,188,705	2035/9/20	第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,578	2056/3/10		
第155回利付国債(20年)	1.0	640,000	706,246	2035/12/20	第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,388	2056/4/10		
第158回利付国債(20年)	0.5	210,000	215,898	2036/9/20	第62回日本学生支援債券	0.001	100,000	99,992	2023/2/20		
第159回利付国債(20年)	0.6	825,000	859,625	2036/12/20	第72回中日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	300,123	2022/5/30		
第161回利付国債(20年)	0.6	450,000	468,369	2037/6/20	第86回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,072	2026/1/22		
第162回利付国債(20年)	0.6	200,000	207,958	2037/9/20	第87回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,074	2026/3/18		
第163回利付国債(20年)	0.6	880,000	914,073	2037/12/20	第56回西日本高速道路株式会社社債	0.06	500,000	500,355	2025/9/19		
第164回利付国債(20年)	0.5	260,000	265,402	2038/3/20	第114回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.02	100,000	99,975	2026/3/19		
第165回利付国債(20年)	0.5	110,000	112,136	2038/6/20	第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	99,974	2031/2/25		
第168回利付国債(20年)	0.4	170,000	169,571	2039/3/20	第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,129	2026/3/16		
第170回利付国債(20年)	0.3	408,000	398,228	2039/9/20	第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,403	2031/3/14		
第172回利付国債(20年)	0.4	1,630,000	1,615,737	2040/3/20	第2回株式会社高松コンストラクショングループ無担保社債	0.29	200,000	200,238	2026/3/19		
第173回利付国債(20年)	0.4	190,000	188,149	2040/6/20	第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	199,372	2030/9/9		
第174回利付国債(20年)	0.4	960,000	949,689	2040/9/20	第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	100,000	99,868	2030/7/12		
第175回利付国債(20年)	0.5	1,770,000	1,782,814	2040/12/20	第1回三井住友建設株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,898	2025/10/22		
小 計		56,976,000	59,991,915		第3回五洋建設株式会社無担保社債	0.68	100,000	100,168	2021/7/30		
地方債証券					第3回協和エシオ株式会社無担保社債	0.15	100,000	99,915	2022/2/24		
第69回神奈川県公債(5年)	0.001	800,000	799,936	2021/9/17	第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,927	2025/12/1		
平成27年度第7回愛知県公債(10年)	0.548	100,000	102,352	2025/7/28	第1回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,984	2021/6/14		
平成2年度第3回長野県公債	0.01	200,000	200,046	2025/12/25	第2回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,885	2023/6/14		
平成23年度第1回滋賀県公債	1.02	100,000	100,696	2021/11/30	第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	300,330	2031/2/20		
小 計		1,200,000	1,203,030		第1回アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	201,638	2080/10/15		
金融債券					第15回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.001	100,000	100,014	2024/3/15		
い第816号商工債	0.17	100,000	100,293	2023/5/26	第16回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,005	2026/3/13		
い第817号商工債	0.17	100,000	100,305	2023/6/27	第18回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,857	2025/11/27		
第331回商金中金債(5年)	0.08	500,000	500,350	2022/6/27	第4回サンリット食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.07	300,000	299,217	2023/7/26		
小 計		700,000	700,948		第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	100,096	2028/3/8		
普通社債券(含む投資法人債券)					第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	100,131	2028/3/17		
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	100,569	2030/12/20	第2回ヒューリック株式会社無担保社債(劣後)	1.28	200,000	203,092	2055/7/2		
第537回関西電力株式会社社債	0.14	100,000	100,000	2026/1/23	第15回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	100,110	2031/2/26		
第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	99,737	2031/2/25	第1回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債	0.19	300,000	301,056	2025/12/19		
第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	101,256	2080/10/15	第1回三井不動産ロジスティクスパーク投資法人債	0.5	100,000	99,733	2031/2/12		
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	103,586	2080/10/15	第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,625	2021/10/26		
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	101,799	2027/10/22	第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,318	2023/10/25		
第38回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.58	100,000	101,267	2025/7/16	第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,737	2025/2/20		

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第21回大王製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	199,276	2025/10/24
第21回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	100,149	2029/12/13
第52回三井化学株式会社無担保社債	0.13	100,000	99,903	2025/12/2
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,384	2027/12/14
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	100,000	100,616	2030/12/13
第5回株式会社山野村総合研究所無担保社債	0.005	100,000	99,921	2022/9/27
第7回株式会社山野村総合研究所無担保社債	0.01	100,000	99,835	2023/11/27
第2回大日本住友製薬無担保社債(劣後)	1.55	100,000	103,625	2050/9/9
第12回株式会社資生堂無担保社債	0.12	400,000	399,616	2025/12/17
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	199,290	2027/7/14
第1回株式会社リクルートホールディングス無担保社債	0.09	200,000	199,900	2022/3/9
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,209	2031/3/18
第1回栗田工業株式会社無担保社債	0.15	200,000	199,854	2025/12/10
第1回NTN株式会社無担保社債(劣後)	2.5	100,000	100,015	2051/3/18
第15回T H K株式会社無担保社債	0.25	100,000	99,395	2027/2/5
第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,057	2022/7/20
第54回日本電気株式会社無担保社債	0.36	100,000	100,071	2025/9/19
第18回パナソニック株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,906	2026/3/5
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	99,626	2027/12/24
第6回T D K株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,855	2027/7/28
第46回株式会社I H I 無担保社債	0.22	200,000	200,040	2023/9/1
第5回A 富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	101,114	2080/12/16
第16回J A 三井リース株式会社無担保社債	0.04	100,000	99,714	2023/9/4
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	298,935	2023/7/31
第2回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.05	500,000	500,865	2051/1/28
第2回コンソルティア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	100,048	2028/2/23
第7回コンソルティア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	200,000	200,002	2030/9/3
第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	300,000	300,444	2022/8/4
第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特約付)	1.11	400,000	401,276	2047/11/6
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	0.22	100,000	99,925	2025/10/10
第30回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,929	2026/2/4
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,723	2028/2/4
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	300,222	2026/3/18
第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,840	2023/3/7
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.05	200,000	201,360	2048/4/27
第3回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.03	300,000	301,611	2048/9/18
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	100,158	2023/9/25
第1回文生生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	0.66	100,000	99,807	2029/6/26
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,162	2026/3/11
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	198,732	2030/12/2
第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,979	2022/12/14
第1回ニプロ株式会社無担保社債(劣後)	1.6	100,000	100,944	2055/9/28
第37回株式会社丸井グループ無担保社債	0.12	200,000	199,670	2023/12/1
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	200,210	2023/12/13
第19回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.1	100,000	100,001	2021/6/8
第28回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.13	200,000	199,992	2024/1/26
第12回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.12	300,000	299,919	2022/1/24
第18回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.88	200,000	199,818	2028/6/14
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	1.78	100,000	101,426	2022/3/15
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)	0.911	100,000	100,714	2024/8/29
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特約付)	0.4	200,000	199,636	2028/4/27
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	199,872	2031/3/10
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,147	2026/1/27
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.232	600,000	609,126	2025/12/15
第26回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.03	200,000	199,350	2023/10/20
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	299,973	2028/1/20
第16回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.18	400,000	401,312	2025/12/19

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第17回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.28	400,000	402,084	2027/12/20
第18回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.38	500,000	503,940	2030/9/20
第1回イオンプロダクトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	301,320	2023/4/26
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	300,000	299,943	2023/8/30
第88回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,640	2026/2/26
第30回株式会社ジャックス無担保社債	0.28	100,000	100,049	2026/1/27
第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	201,626	2028/1/26
第27回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.33	100,000	99,716	2026/1/22
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,738	2024/1/19
第16回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.687	100,000	100,084	2021/5/21
第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	100,105	2024/8/9
第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,796	2023/9/4
第1回フニコム ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,079	2025/9/11
第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.22	100,000	100,070	2029/3/19
第3回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.124	300,000	300,117	2031/3/17
第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)	0.85	100,000	100,538	2077/12/10
第5回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)	1.02	100,000	102,391	2081/2/7
第1回あいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	200,014	2079/9/10
第1回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.12	200,000	202,072	2048/9/23
第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.69	100,000	100,029	2050/2/4
第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.94	100,000	98,802	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,950	2081/2/3
第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債	0.2	500,000	495,175	2029/3/19
第5回東急株式会社無担保社債	0.11	500,000	499,515	2025/12/10
第7回株式会社鴻池運輸無担保社債	0.29	200,000	200,296	2027/3/11
第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,808	2026/2/26
第59回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.27	200,000	199,162	2031/2/26
第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	399,924	2026/3/23
第8回ニッコンホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,920	2024/9/18
第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,041	2024/3/18
第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	199,812	2025/12/12
第72回電通開発株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,965	2031/1/20
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	103,823	2030/4/23
第2回株式会社J E R A 無担保社債	0.39	100,000	100,377	2030/10/25
第1回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.44	100,000	99,779	2079/12/12
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	99,694	2079/12/12
第1回イコミホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	99,602	2030/7/16
第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	102,915	2025/12/18
第1回BPCE円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,285	2022/1/27
第5回BPCE円貨社債	0.53	200,000	199,856	2026/12/10
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	102,839	2025/6/26
第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	100,189	2021/12/15
第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	199,788	2023/12/14
第1回バンコ・サンタンデール無担保社債	0.568	100,000	99,998	2023/1/11
第48回韓国産業銀行円貨債券	0.23	400,000	400,072	2021/9/3
第3回ビー・エヌ・ビー・パリア円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,664	2023/2/28
ゴールドマン・サックスEMT N2018	0.55	400,000	398,716	2023/11/16
ソシエテ・ジェネラルEMT N2021	0.594	300,000	297,888	2026/2/25
小 計		28,835,818	28,888,038	
合 計		87,711,818	90,783,931	

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

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

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

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

(元本の内訳)

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

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

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

○損益の状況 (2020年3月24日～2021年3月22日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

UBS世界国債ファンドF（適格機関投資家専用）

第1期(2021年4月8日～2021年12月10日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型／海外／債券
信 託 期 間	2021年4月8日から無期限です。
運 用 方 針	この投資信託は、主として各国の政府や政府関係機関が発行・保証する世界のソブリン債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 な 投 資 対 象	主として各国の政府や政府関係機関が発行・保証する世界のソブリン債券に投資を行います。
主 な 投 資 制 限	①株式への直接投資は行いません。保有債券の社債権者割当等により取得したものに限り保有できるものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）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。 ③デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。 ④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。 ⑥一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	期 騰 落 率		期 騰 落 率			
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2021年12月10日)	10,104	1.0	10,110.67	1.1	96.5	0.3	63,464

(注1) 基準価額は1口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマーク（FTSE WGBI指数（除く日本、円ヘッジ、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

※ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）です。FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
（設定日） 2021年4月8日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —
4月末	9,965	△0.4	9,959.28	△0.4	74.8	—
5月末	9,985	△0.2	9,975.66	△0.2	86.9	—
6月末	10,037	0.4	10,017.74	0.2	91.1	4.0
7月末	10,197	2.0	10,192.21	1.9	89.1	4.1
8月末	10,201	2.0	10,195.08	2.0	93.8	4.0
9月末	10,054	0.5	10,034.53	0.3	96.2	3.3
10月末	10,031	0.3	10,028.32	0.3	99.1	4.8
11月末	10,078	0.8	10,091.79	0.9	96.3	1.0
（期 末） 2021年12月10日	10,104	1.0	10,110.67	1.1	96.5	0.3

（注1）基準価額は1口当たり。
（注2）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注3）ベンチマーク（FTSE WGBI指数（除く日本、円ヘッジ、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額の推移

当期の基準価額の騰落率は+1.0%となり、ベンチマークの+1.1%を0.1%下回りました。主な差異の要因は、当ファンドで信託報酬等の費用を負担したことなどです。

（上昇要因）主要中央銀行による債券購入プログラムでの下支え
（下落要因）世界的なインフレ圧力の高まりへの警戒感と長期金利上昇観測の広がり

基準価額は、設定時10,000円から期末10,104円に、104円の値上がりとなりました。

運用経過

当ファンドは、主として各国の政府や政府関係機関が発行・保証する世界のソブリン債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

なお、当期において、ソブリン債券の組入を高位に保ち、外貨建て資産については、為替リスク低減のため、対円での為替ヘッジを行いました。

- ・デュレーションについては、期を通じて市場に対して概ね中立からやや短めとしました。
- ・国別配分では、市場に対して米国、英国、ドイツを低位とする一方、ニュージーランド、メキシコを高位としました。

配分方針

運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

今後の運用方針

当ファンドは、主として各国の政府や政府関係機関が発行・保証する世界のソブリン債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指してまいります。また、ソブリン債券の組入を高位に保ち、外貨建て資産については、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年4月8日～2021年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.141	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は10,068円です。
（投 信 会 社）	(11)	(0.112)	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.015)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.015)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	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
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(0)	(0.001)	先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.007)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	15	0.150	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2021年12月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 228,672	千米ドル 15,772 (4,100)
		特殊債券	2,027	—
		社債券(投資法人債券を含む)	17,199	573 (354)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 22,631	千カナダ・ドル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 279,297	千メキシコ・ペソ —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	9,946	4,440
		特殊債券	2,240	—
		社債券(投資法人債券を含む)	2,651	—
	イタリア	国債証券	45,412	4,991
		国債証券	61,447	3,611
	フランス	特殊債券	2,408	—
		社債券(投資法人債券を含む)	2,991	—
		国債証券	4,057	2,385
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	6,498	758
		国債証券	29,519	—
	スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	553	—
		国債証券	9,523	—
	オーストリア	国債証券	5,459	—
		社債券(投資法人債券を含む)	642	—
	ルクセンブルク	国債証券	4,943	—
		社債券(投資法人債券を含む)	101	102
	フィンランド	国債証券	3,475	—
		社債券(投資法人債券を含む)	655	—
	アイルランド	国債証券	6,876	—
		特殊債券	6,325	—
		社債券(投資法人債券を含む)	12,848	931
国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 20,258	千イギリス・ポンド 3,454
		社債券(投資法人債券を含む)	1,143	—
		国債証券	千スウェーデン・クローネ 10,157	千スウェーデン・クローネ —
	スウェーデン	国債証券	千デンマーク・クローネ 18,253	千デンマーク・クローネ —
	デンマーク	国債証券	千オーストラリア・ドル 13,582	千オーストラリア・ドル 6,126
	オーストラリア	国債証券	1,009	—
		特殊債券		

			買 付 額	売 付 額
外 国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 21,090	千ニュージーランド・ドル 4,851
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 2,582	千シンガポール・ドル —
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 8,900	千マレーシア・リンギット —
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 5,617	千イスラエル・シェケル —

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 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。

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債 券 先 物 取 引	US 5YR NOTE (CBT)	百万円 686	百万円 344	百万円 —	百万円 —
		US 2YR NOTE (CBT)	9,806	6,396	—	—
		US LONG BOND (CBT)	—	—	825	469
		US 10YR ULTRA FUTURES	98	49	1,058	1,067
		US ULTRA BOND CBT	—	—	2,960	1,878
		CAN 10YR BOND FUTURES	—	—	1,257	840
		AUST 3YR BOND FUTURES	2,149	884	—	—
		LONG GILT FUTURES	—	—	325	—
		EURO-SCHATZ FUTURES	—	—	2,880	1,439
		EURO-BTP FUTURES	700	724	—	—
		EURO-OAT FUTURES	838	776	—	—
		EURO-BOBL FUTURES	—	—	2,417	1,215
		EURO-BOND FUTURES	1,257	1,034	—	—
		EURO BUXL 30Y BND	—	—	499	252

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 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

(2021年4月8日～2021年12月10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 67,295	百万円 433	% 0.6	百万円 5,491	百万円 13	% 0.2

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

利害関係人等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 545

利害関係人等とは、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等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

〇組入資産の明細

(2021年12月10日現在)

公社債

外国（外貨建）公社債

①種類別開示

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 226,156	千米ドル 228,541	千円 25,932,559	% 40.9	% —	% 20.8	% 10.4	% 9.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 21,850	千カナダ・ドル 22,432	2,001,894	3.2	—	1.9	1.2	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 277,700	千メキシコ・ペソ 275,300	1,489,927	2.3	—	2.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	10,000	10,426	1,335,895	2.1	—	1.8	0.3	—
イ タ リ ア	35,140	40,517	5,191,093	8.2	—	5.1	2.1	1.0
フ ラ ン ス	60,490	63,680	8,158,754	12.9	—	6.5	6.4	—
オ ラ ン ダ	6,765	7,573	970,302	1.5	—	1.1	0.5	—
ス ペ イ ン	27,310	30,367	3,890,634	6.1	—	4.0	2.1	—
ベ ル ギ ー	7,285	9,642	1,235,444	1.9	—	1.9	—	—
オーストラリア	4,920	5,662	725,449	1.1	—	1.1	—	—
ルクセンブルク	600	633	81,105	0.1	—	—	0.1	—
フィンランド	4,090	4,946	633,759	1.0	—	1.0	—	—
アイルランド	3,350	4,237	542,898	0.9	—	0.7	0.1	—
そ の 他	23,615	25,162	3,223,848	5.1	—	2.7	2.4	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 15,560	千イギリス・ポンド 18,785	2,817,143	4.4	—	4.4	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 8,580	千スウェーデン・クローネ 10,478	131,295	0.2	—	0.2	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 17,530	千デンマーク・クローネ 18,528	319,249	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 8,130	千オーストラリア・ドル 8,576	694,744	1.1	—	1.0	0.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 13,850	千ニュージーランド・ドル 15,931	1,228,832	1.9	—	1.9	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,310	千シンガポール・ドル 2,517	209,313	0.3	—	0.3	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 8,600	千マレーシア・リンギット 8,708	234,196	0.4	—	0.4	—	—
イスラエル	千イスラエル・シェケル 5,700	千イスラエル・シェケル 5,773	211,344	0.3	—	0.3	—	—
合 計	—	—	61,259,685	96.5	—	60.1	25.8	10.7

(注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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

②個別銘柄開示

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT 2.5%	2.5	2,170	2,245	254,847	2029/9/30
	CHILE 3.86%	3.86	1,000	1,115	126,575	2047/6/21
	INDONESIA (REP) 5.25%	5.25	750	935	106,101	2042/1/17
	KAZAKHSTAN 4.875%	4.875	900	1,109	125,866	2044/10/14
	MY WAKALA SUKUK 3.075%	3.075	275	283	32,214	2051/4/28
	REPUBLIC OF PERU 2.783%	2.783	700	698	79,220	2031/1/23
	ROMANIA 5.125%	5.125	900	1,075	122,036	2048/6/15
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	1,300	1,417	160,814	2044/3/8
	URUGUAY 5.1%	5.1	850	1,123	127,451	2050/6/18
	US TREASURY N/B 0.125%	0.125	10,570	10,466	1,187,618	2023/10/15
	US TREASURY N/B 0.25%	0.25	5,280	5,236	594,136	2023/11/15
	US TREASURY N/B 0.375%	0.375	8,105	7,669	870,205	2027/9/30
	US TREASURY N/B 0.5%	0.5	15,170	14,723	1,670,708	2026/2/28
	US TREASURY N/B 0.625%	0.625	15,231	14,213	1,612,751	2030/8/15
	US TREASURY N/B 0.75%	0.75	12,185	11,941	1,355,033	2026/3/31
	US TREASURY N/B 1.125%	1.125	14,140	12,386	1,405,537	2040/8/15
	US TREASURY N/B 1.25%	1.25	2,500	2,478	281,192	2028/4/30
	US TREASURY N/B 1.25%	1.25	6,341	6,212	704,898	2031/8/15
	US TREASURY N/B 1.25%	1.25	8,775	7,529	854,356	2050/5/15
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	34,700	35,154	3,988,933	2023/9/30
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	4,219	4,294	487,313	2026/11/30
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	5,005	4,996	566,941	2051/2/15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	12,015	12,386	1,405,467	2025/8/15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	8,220	8,558	971,125	2025/11/15
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	1,250	1,393	158,126	2051/5/15
	US TREASURY N/B 2.5%	2.5	6,460	7,143	810,612	2045/2/15
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	9,800	10,604	1,203,312	2028/2/15
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	5,865	6,879	780,560	2047/8/15
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	6,270	7,361	835,322	2047/11/15
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	4,700	5,129	582,056	2028/5/15
	US TREASURY N/B 3.5%	3.5	2,815	3,557	403,689	2039/2/15
特殊債券(除く金融債)	INDIAN RAIL FIN 2.8%	2.8	1,000	966	109,663	2031/2/10
	KOMMUNALBANKEN 0.25%	0.25	340	337	38,300	2023/7/21
	QATAR ENERGY 2.25%	2.25	735	727	82,566	2031/7/12
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 4.875%	4.875	50	64	7,361	2048/11/14
	AERCAP IRELAND 2.45%	2.45	1,350	1,351	153,312	2026/10/29
	AT&T INC 4.35%	4.35	960	1,079	122,531	2029/3/1
	BROADCOM INC 2.6%	2.6	730	704	79,891	2033/2/15
	CANADIAN PACIFIC 2.45%	2.45	640	648	73,541	2031/12/2
	CIGNA CORP 4.375%	4.375	500	567	64,372	2028/10/15
	CNPC GENERAL CAP 3.4%	3.4	1,000	1,028	116,753	2023/4/16
	CVS HEALTH CORP 4.3%	4.3	195	219	24,850	2028/3/25

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	DANSKE BANK A/S /VAR	0.976	1,000	980	111,313	2025/9/10
	GEORGIA POWER 2.1%	2.1	1,000	1,016	115,298	2023/7/30
	JOHN DEERE CAP 0.625%	0.625	515	509	57,796	2024/9/10
	ORACLE CORP 2.5%	2.5	650	668	75,821	2025/4/1
	PT PERTAMINA 4.7%	4.7	800	868	98,565	2049/7/30
	PUBLIC STORAGE 1.95%	1.95	390	387	43,964	2028/11/9
	SINOPEC CAPITAL 3.125%	3.125	1,000	1,024	116,293	2023/4/24
	TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	750	981	111,401	2049/3/1
	TEXAS INSTRUMENT 1.375%	1.375	1,000	1,003	113,904	2025/3/12
	THERMO FISHER 1.215%	1.215	550	547	62,146	2024/10/18
	TRITON CONTAINER 1.15%	1.15	770	758	86,077	2024/6/7
	TSMC ARIZONA 3.125%	3.125	340	352	39,991	2041/10/25
	VERIZON COMM INC 2.1%	2.1	1,100	1,099	124,772	2028/3/22
	VMWARE INC 1%	1.0	330	326	37,036	2024/8/15
小 計		—	—	—	25,932,559	—
国債証券	(カナダ)		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	CANADA-GOV' T 1%	1.0	6,040	5,927	528,978	2027/6/1
	CANADA-GOV' T 1.5%	1.5	8,810	8,881	792,549	2026/6/1
	CANADA-GOV' T 2.25%	2.25	5,600	5,944	530,488	2029/6/1
	CANADA-GOV' T 2.75%	2.75	1,400	1,679	149,878	2048/12/1
小 計		—	—	—	2,001,894	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	277,700	275,300	1,489,927	2042/11/13
国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ)		千ユーロ	千ユーロ		
	(ドイツ)					
	DEUTSCHLAND REP 0.5%	0.5	5,190	5,532	708,775	2028/2/15
	KFW 0%	—	2,200	2,237	286,664	2028/9/15
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.0	1,200	1,222	156,566	2025/11/19
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.75	400	420	53,895	2030/11/19
国債証券	HOWOGE WOHNUNGS 0.625%	0.625	500	505	64,758	2028/11/1
	VOLKSWAGEN LEAS 0%	—	510	509	65,234	2024/7/19
	(イタリア)					
	BTPS 0.5%	0.5	3,990	4,051	519,061	2026/2/1
	BTPS 0.65%	0.65	4,800	4,889	626,476	2023/10/15
	BTPS 1.45%	1.45	5,870	6,164	789,769	2025/5/15
国債証券	BTPS 2.05%	2.05	2,950	3,224	413,084	2027/8/1
	BTPS 2.2%	2.2	3,350	3,688	472,581	2027/6/1
	BTPS 2.7%	2.7	2,635	3,147	403,235	2047/3/1
	BTPS 3%	3.0	945	1,110	142,237	2029/8/1
	BTPS 3.25%	3.25	3,380	4,407	564,637	2046/9/1
	BTPS 4%	4.0	7,220	9,834	1,260,009	2037/2/1
	(フランス)					
	FRANCE O. A. T. 0%	—	9,755	9,895	1,267,849	2024/2/25

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(ユーロ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	(フランス)					
	FRANCE O. A. T. 0%	—	4,260	4,346	556,909	2026/2/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%	0.5	3,345	3,490	447,235	2026/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%	0.5	8,970	9,467	1,212,975	2029/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%	0.5	4,725	4,796	614,518	2040/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%	0.5	1,350	1,352	173,276	2044/6/25
	FRANCE O. A. T. 1%	1.0	6,330	6,713	860,076	2025/11/25
	FRANCE O. A. T. 1%	1.0	5,100	5,495	704,089	2027/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%	1.25	2,820	3,219	412,539	2036/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.5%	1.5	2,805	3,449	441,971	2050/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	5,630	6,024	771,858	2024/11/25
	CAISSE AMORT DET 0%	—	2,400	2,422	310,347	2028/2/25
特殊債券(除く金融債)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE 0.25%	0.25	1,000	1,002	128,419	2026/1/15
	ENGIE 0.375%	0.375	1,000	1,000	128,190	2029/10/26
	LVMH MOET HENNES 0.125%	0.125	1,000	1,002	128,496	2028/2/11
国債証券	(オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 2.75%	2.75	1,065	1,806	231,510	2047/1/15
	EDP FINANCE BV 1.5%	1.5	350	375	48,050	2027/11/22
	KONINKLIJKE KPN 0.875%	0.875	1,400	1,382	177,111	2033/11/15
	LSEG NTHRLND BV 0.25%	0.25	740	737	94,518	2028/4/6
	NOVO NORDISK FIN 0%	—	450	451	57,877	2024/6/4
	REN FINANCE BV 2.5%	2.5	650	700	89,767	2025/2/12
	STEDIN HOLDING 0%	—	610	608	77,976	2026/11/16
	TENNET HLD BV 0.875%	0.875	950	959	122,989	2035/6/16
国債証券	(スペイン)					
	SPANISH GOV' T 0%	—	4,080	4,124	528,479	2024/5/31
	SPANISH GOV' T 0.6%	0.6	2,900	3,008	385,481	2029/10/31
	SPANISH GOV' T 1.25%	1.25	5,670	6,167	790,181	2030/10/31
	SPANISH GOV' T 1.5%	1.5	2,790	3,042	389,800	2027/4/30
	SPANISH GOV' T 1.85%	1.85	2,860	3,305	423,554	2035/7/30
	SPANISH GOV' T 2.15%	2.15	5,910	6,491	831,646	2025/10/31
	SPANISH GOV' T 2.9%	2.9	2,600	3,679	471,379	2046/10/31
	ABERTI 2.375%	2.375	500	547	70,111	2027/9/27
国債証券	(ベルギー)					
	BELGIAN 0320 4.25%	4.25	2,910	4,963	635,863	2041/3/28
	BELGIAN 0341 0.8%	0.8	4,375	4,679	599,580	2027/6/22
国債証券	(オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 0.5%	0.5	2,830	2,973	381,003	2027/4/20
	REP OF AUSTRIA 1.5%	1.5	2,090	2,688	344,445	2047/2/20
普通社債券(含む投資法人債券)	(ルクセンブルク)					
	CNH IND FIN 1.875%	1.875	600	633	81,105	2026/1/19

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(フィンランド) FINNISH GOV' T 2.75%	2.75	4,090	4,946	633,759	2028/7/4
国債証券	(アイルランド) IRISH GOVT 2%	2.0	2,700	3,583	459,097	2045/2/18
普通社債券(含む投資法人債券)	RYANAIR DAC 0.875%	0.875	650	654	83,801	2026/5/25
国債証券	(その他) CHINA (PEOPLE'S) 1%	1.0	900	866	110,969	2039/11/12
	REP OF POLAND 2%	2.0	1,500	1,803	231,072	2049/3/8
	REP OF POLAND 2.375%	2.375	1,000	1,191	152,687	2036/1/18
	REP OF SLOVENIA 0.4875%	0.4875	1,100	1,024	131,283	2050/10/20
	REP OF SLOVENIA 3.125%	3.125	1,300	1,976	253,178	2045/8/7
特殊債券(除く金融債)	CORP ANDINA FOM 0.25%	0.25	1,200	1,200	153,841	2026/2/4
	EPSF 0.5%	0.5	2,400	2,480	317,739	2025/7/11
	EUROPEAN INVT BK 0.375%	0.375	1,500	1,542	197,637	2025/7/16
	EUROPEAN UNION 0.75%	0.75	1,100	1,203	154,227	2047/1/4
普通社債券(含む投資法人債券)	ASB FINANCE LTD 0.25%	0.25	1,135	1,117	143,143	2028/9/8
	ASTRAZENCA PLC 0.375%	0.375	325	327	41,916	2029/6/3
	BANK OF AMER CRP /VAR	0.583	1,200	1,207	154,704	2028/8/24
	BARCLAYS PLC /VAR	0.577	825	813	104,282	2029/8/9
	BP CAPITAL PLC 1.876%	1.876	1,500	1,568	200,922	2024/4/7
	CELANESE US HLDS 0.625%	0.625	285	283	36,278	2028/9/10
	CITIGROUP INC /VAR	1.5	1,250	1,308	167,621	2026/7/24
	CREDIT SUISSE LD 0.25%	0.25	960	962	123,281	2026/1/5
	GOLDMAN SACHS GP 1.625%	1.625	1,150	1,221	156,464	2026/7/27
	JPMORGAN CHASE /VAR	1.09	1,070	1,106	141,777	2027/3/11
	NATWEST GROUP /VAR	2.0	890	927	118,851	2025/3/4
	NEW YORK LIFE GL 0.25%	0.25	500	502	64,402	2027/1/23
	VIRGIN MONEY /VAR	0.375	525	527	67,563	2024/5/27
小 計		—	—	—	25,989,185	—
国債証券	(イギリス) UK TSY GILT 0.25%	0.25	520	496	74,380	2031/7/31
	UK TSY GILT 1.25%	1.25	3,380	3,519	527,722	2027/7/22
	UK TSY GILT 1.5%	1.5	2,825	3,202	480,268	2047/7/22
	UK TSY GILT 1.625%	1.625	2,020	2,166	324,914	2028/10/22
	UK TSY GILT 1.75%	1.75	500	559	83,945	2037/9/7
	UK TSY GILT 2.5%	2.5	700	1,191	178,646	2065/7/22
	UK TSY GILT 3.25%	3.25	1,655	2,420	363,032	2044/1/22
	UK TSY GILT 4.25%	4.25	2,810	4,079	611,816	2036/3/7
普通社債券(含む投資法人債券)	DERWENT LONDON 1.875%	1.875	1,150	1,149	172,416	2031/11/17
小 計		—	—	—	2,817,143	—
国債証券	(スウェーデン) SWEDISH GOVERNMENT 2.25%	2.25	8,580	10,478	131,295	2032/6/1

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(デンマーク) DENMARK - BULLET 0.5%	% 0.5	千デンマーク・クローネ 17,530	千デンマーク・クローネ 18,528	千円 319,249	2029/11/15
国債証券	(オーストラリア) AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	1.5	千オーストラリア・ドル 2,780	千オーストラリア・ドル 2,736	221,694	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.5%	2.5	1,630	1,741	141,069	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	2,800	3,124	253,155	2047/3/21
特殊債券(除く金融債)	CORP ANDINA FOM 4.5%	4.5	920	973	78,825	2025/6/5
小 計		—	—	—	694,744	—
国債証券	(ニュージーランド) NEW ZEALAND GVT 2.75%	2.75	千ニュージーランド・ドル 3,700	千ニュージーランド・ドル 3,719	286,867	2037/4/15
	NEW ZEALAND GVT 2.75%	2.75	1,600	1,544	119,091	2051/5/15
	NEW ZEALAND GVT 3%	3.0	3,750	3,897	300,592	2029/4/20
	NEW ZEALAND ILB 2.5% /IL	2.5	770	1,064	82,139	2035/9/20
	NEW ZEALAND ILB 2.5% /IL	2.5	2,790	3,984	307,360	2040/9/20
	NEW ZEALAND ILB 3% /IL	3.0	1,240	1,721	132,780	2030/9/20
小 計		—	—	—	1,228,832	—
国債証券	(シンガポール) SINGAPORE GOV' T 2.875%	2.875	千シンガポール・ドル 2,310	千シンガポール・ドル 2,517	209,313	2030/9/1
国債証券	(マレーシア) MALAYSIA GOVT 3.502%	3.502	千マレーシア・リンギット 8,600	千マレーシア・リンギット 8,708	234,196	2027/5/31
国債証券	(イスラエル) ISRAEL FIXED 1%	1.0	千イスラエル・シェケル 5,700	千イスラエル・シェケル 5,773	211,344	2030/3/31
合 計		—	—	—	61,259,685	—

(注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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	
外	債券先物取引	CAN 10YR BOND FUTURES	百万円 —	百万円 416	
		EURO-SCHATZ FUTURES	—	1,437	
		US 5YR NOTE (CBT)	342	—	
		LONG GILT FUTURES	—	323	
		EURO-OAT FUTURES	63	—	
		EURO-BOBL FUTURES	—	1,202	
		EURO-BOND FUTURES	223	—	
		US 2YR NOTE (CBT)	3,464	—	
		EURO BUXL 30Y BND	—	249	
		US LONG BOND (CBT)	—	366	
		US 10YR ULTRA FUTURES	49	—	
		US ULTRA BOND CBT	—	1,143	
国		AUST 3YR BOND FUTURES	1,213	—	

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2021年12月10日現在)

項目		当期		期末
		評価額	比率	
公社債		千円 61,259,685	% 96.0	
コール・ローン等、その他		2,545,816	4.0	
投資信託財産総額		63,805,501	100.0	

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（62,554,747千円）の投資信託財産総額（63,805,501千円）に対する比率は98.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当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。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝113.47円、1カナダ・ドル＝89.24円、1メキシコ・ペソ＝5.412円、1ユーロ＝128.12円、1イギリス・ポンド＝149.96円、1スウェーデン・クローネ＝12.53円、1デンマーク・クローネ＝17.23円、1オーストラリア・ドル＝81.01円、1ニュージーランド・ドル＝77.13円、1シンガポール・ドル＝83.13円、1マレーシア・リンギット＝26.8926円、1イスラエル・シェケル＝36.6039円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年12月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	130,490,071,582
コール・ローン等	1,897,219,422
公社債(評価額)	61,259,685,145
未収入金	66,933,578,919
未収利息	192,175,362
前払費用	42,609,186
差入委託証拠金	164,803,548
(B) 負債	67,025,790,334
未払金	67,003,467,798
未払信託報酬	22,142,150
未払利息	3,328
その他未払費用	177,058
(C) 純資産総額(A－B)	63,464,281,248
元本	62,811,730,000
次期繰越損益金	652,551,248
(D) 受益権総口数	6,281,173口
1口当たり基準価額(C／D)	10,104円

〈注記事項〉

期首元本額	100,000円
期中追加設定元本額	62,811,730,000円
期中一部解約元本額	100,000円
1口当たり純資産額	10,104円

○損益の状況（2021年4月8日～2021年12月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	454,860,809
受取利息	457,130,557
支払利息	△ 2,269,748
(B) 有価証券売買損益	437,900,653
売買益	5,044,485,620
売買損	△4,606,584,967
(C) 先物取引等取引損益	△ 28,907,119
取引益	97,223,016
取引損	△ 126,130,135
(D) 信託報酬等	△ 68,939,723
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	794,914,620
(F) 追加信託差損益金	△ 142,363,372
(配当等相当額)	(105,031,712)
(売買損益相当額)	(△ 247,395,084)
(G) 計(E＋F)	652,551,248
次期繰越損益金(G)	652,551,248
追加信託差損益金	△ 142,363,372
(配当等相当額)	(105,031,712)
(売買損益相当額)	(△ 247,395,084)
分配準備積立金	794,914,620

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

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

(注3) 損益の状況の中で(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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（418,564,045円）、費用控除後の有価証券等損益額（376,350,575円）、および信託約款に規定する収益調整金（105,031,712円）より分配対象収益は899,946,332円（1口当たり143円）ですが、分配を行っておりません。

○お知らせ

＜約款変更のお知らせ＞

受益者の皆様の利便性の向上を目的とした信託報酬体系（純資産総額に応じた低減方式）の変更を行いました。

（約款変更実施日：2021年10月9日）

SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
第1期（2021年4月8日～2022年3月10日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型		
信託期間	2021年4月8日から無期限です。		
運用方針	外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）への投資を通じて、主として日本を除く世界の主要国の公社債に投資し、FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）に連動する投資成果を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。		
主な投資対象	SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。	
主な投資制限	SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで投資信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。		

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	10,000	期中騰落率			
（設定日） 2021年4月8日	10,000	—	10,000	—	—	—	百万円 0.1
1期（2022年3月10日）	9,613	△3.9	9,590	△4.1	99.1	—	24,242

- * 基準価額は1口当たりの数字です。
- * 設定日の基準価額は当初設定価額、純資産総額は当初設定元本です。
- * 基準価額の期中騰落率は設定日比であり、小数第2位を四捨五入しています。
- * 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- * 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）です。
FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）は、野村證券とFTSE Russellが共同で開発し、FTSE Fixed Income LLCによって運営されている世界主要国（ただし日本およびBBB格の国を除く）の国債市場を対象として、想定される期待収益率が最適となるように満期構成および市場ウェイトが調整された債券インデックスです。「円ヘッジ・円ベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。本ファンドは、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社の責任のもとで設定・運用されるものであり、FTSE Fixed Income LLC（以下「FTSE FI」）あるいは野村證券株式会社（以下「野村」）によって出資、保証、販売または販売促進されるものではありません。FTSE野村CARD世界国債インデックス・シリーズ（以下、「本インデックス」）に係るすべての権利はFTSE FI及び野村に帰属します。FTSEは、ロンドン証券取引所グループ企業の商標であり、ライセンスに基づきFTSE FIによって使用されています。「Nomura」及び「野村」は、野村および関連企業の商標であり、ライセンスに基づきFTSE FIによって使用されています。本インデックスはFTSE FIまたはその代理人によって計算されます。FTSE FI及び野村は、(a)インデックスの使用、信頼性、または瑕疵、(b)本ファンドへの投資、操作から生じるいかなる責任も負いません。本ファンドから得られる成果、または三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社によって設定された本ファンドの商品性に対するインデックスの適合性のいずれに関しても、FTSE FIおよび野村は請求、予測、保証、または表明を一切行いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設 定 日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% －		% －	% －	% －
4 月末	9,981	△0.2	9,950	△0.5	98.9	－
5 月末	10,026	0.3	9,984	△0.2	98.5	－
6 月末	10,038	0.4	10,006	0.1	99.0	－
7 月末	10,225	2.3	10,195	1.9	97.9	－
8 月末	10,220	2.2	10,188	1.9	99.2	－
9 月末	10,026	0.3	9,995	△0.0	99.8	－
10 月末	9,968	△0.3	9,948	△0.5	101.5	－
11 月末	10,033	0.3	10,008	0.1	96.1	－
12 月末	9,948	△0.5	9,929	△0.7	100.2	－
2022年 1 月末	9,792	△2.1	9,773	△2.3	98.7	－
2 月末	9,606	△3.9	9,580	△4.2	98.9	－
(当 期 末) 2022年 3 月10日	9,613	△3.9	9,590	△4.1	99.1	－

* 基準価額は1口当たりの数字です。
* 基準価額の騰落率は設定日比であり、小数第2位を四捨五入しています。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額は下落しました。
設定日以降2021年8月上旬にかけて、FRB（米連邦準備理事会）が量的金融緩和の早期縮小に慎重な姿勢を維持したことやECB（欧州中央銀行）が金融緩和姿勢の継続を示したことなどから主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）推移となり、基準価額は緩やかに上昇しました。8月中旬から11月下旬にかけては、世界的な供給網の混乱やエネルギー価格の高騰を受けてインフレへの警戒感が一段と高まる中、FRBが先行きの利上げを前倒しするとの観測などから主要国の長期金利が上昇（債券価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。12月の基準価額は概ねレンジ内の動きとなりましたが、2022年1月以降期末にかけては、世界的にインフレ率の上昇が続く中、主要国の各中央銀行による早期利上げ観測が高まった影響により主要国の長期金利が上昇したことから、基準価額は下落基調推移となりました。

【運用経過】

FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）に連動することを目的とする「外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）」の受益証券をほぼ100%組み入れ、運用しました。

【「外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）」の運用経過】

ベンチマークであるFTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2)ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

「外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）」の受益証券の高位組み入れを通じて、FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）への連動を目指します。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。

○ 1 口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2021年4月8日～2022年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 12	% 0.122	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,987円です。 信託報酬に係る消費税は当（作成）期末の税率を採用しています。
（投信会社）	（ 8 ）	（0.081）	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（販売会社）	（ 2 ）	（0.020）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（受託会社）	（ 2 ）	（0.020）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	3	0.033	(b) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
（保管費用）	（ 3 ）	（0.027）	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 ）	（0.005）	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（ 0 ）	（0.001）	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	15	0.155	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、
当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。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 「比率」欄は、1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2022年3月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国債券円キャリア戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	千口 31,824,107	千円 31,772,989	千口 6,649,563	千円 6,653,072

* 単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2022年3月10日)

利害関係人との取引状況

<SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 4,467	百万円 37	% 0.8	百万円 4,440	百万円 34	% 0.8

<外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 先 物 取 引	百万円 339,400	百万円 1,525	% 0.4	百万円 373,279	百万円 1,715	% 0.5
為 替 直 物 取 引	53,514	255	0.5	18,466	58	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン	115,762	350	0.3	115,463	324	0.3

平均保有割合82.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年3月10日現在)

親投資信託残高

項 目	当 期 末	
	口 数	評 価 額
外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	千口 25,174,544	千円 24,230,499

*単位未満は切り捨てております。

*親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、36,240,785千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	千円 24,230,499	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,603	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	24,257,102	100.0

*評価額の単位未満は切り捨てております。

*外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（34,584,860千円）の投資信託財産総額（35,172,382千円）に対する比率は98.3%です。

*外貨建資産は、当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=116.01円	1 カナダドル=90.55円	1 ユーロ=128.26円
1 イギリスポンド=152.85円	1 スウェーデンクローナ=11.98円	1 ノルウェークローネ=12.99円
1 デンマーククローネ=17.23円	1 ポーランドズロチ=26.8474円	1 オーストラリアドル=84.79円
1 シンガポールドル=85.33円	1 マレーシアリンギット=27.725円	1 オフショア人民元=18.3527円
1 イスラエルシェケル=35.5877円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	24,257,102,500円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,549,012
外国債券円キャリー戦略インデックス マザーファンド（為替ヘッジあり）（評価額）	24,230,499,047
未 収 入 金	54,441
(B) 負 債	14,421,704
未 払 信 託 報 酬	13,844,875
未 払 利 息	9
そ の 他 未 払 費 用	576,820
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	24,242,680,796
元 本	25,217,810,000
次 期 繰 越 損 益 金	△975,129,204
(D) 受 益 権 総 口 数	2,521,781口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,613円

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

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

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

(注) 当ファンドの期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は31,845,240,000円、期中一部解約元本額は6,627,530,000円です。

○お知らせ

(2021年4月8日～2022年3月10日)

該当事項はありません。

外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）
第1期（計算期間：2021年4月8日～2022年3月10日）

◎当期の運用経過

- (1) ベンチマークであるFTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）と連動する投資成果を目標として、主として日本を除く世界の主要国の公社債の組み入れを高位に保つ運用を行いました。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いました。
- (2) 基準価額の騰落率は△3.75%となり、ベンチマークを0.35%上回りました。

◎今後の運用方針

当ファンドにおいては、ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させ、また組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行い、FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）に連動する投資成果を目指します。

○1万口（元本10,000円）当たりの費用明細 (2021年4月8日～2022年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用	円 3	% 0.028	(a) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$
（保管費用）	(3)	(0.028)	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)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	3	0.028	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（9,993円）で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2022年3月10日)

公社債

					当		期	
					買付額		売付額	
外	アメリカ				国債証券		千米ドル 481,645	千米ドル 328,859
	カナダ				国債証券		千カナダドル 29,941	千カナダドル 22,459
	ドイツ				国債証券		千ユーロ 39,106	千ユーロ 17,665
	フランス				国債証券		118,920	85,341
	オランダ				国債証券		13,957	7,562
	スペイン				国債証券		40,633	23,114
	ベルギー				国債証券		26,348	18,170
	オーストリア				国債証券		25,221	19,745
	フィンランド				国債証券		7,113	5,308
	アイerland				国債証券		3,398	1,492
国	イギリス				国債証券		千イギリスポンド 57,492	千イギリスポンド 38,362
	スウェーデン				国債証券		千スウェーデンクローナ 22,668	千スウェーデンクローナ 18,691
	ノルウェー				国債証券		千ノルウェークローネ 23,992	千ノルウェークローネ 19,854
	デンマーク				国債証券		千デンマーククローネ 19,436	千デンマーククローネ 8,022
	ポーランド				国債証券		千ポーランドズロチ 26,910	千ポーランドズロチ 23,300
	オーストラリア				国債証券		千オーストラリアドル 28,613	千オーストラリアドル 13,818
	シンガポール				国債証券		千シンガポールドル 15,919	千シンガポールドル 12,754
	マレーシア				国債証券		千マレーシアリンギット 56,501	千マレーシアリンギット 42,640
	中国				国債証券		千オフショア人民元 7,818	千オフショア人民元 —
	イスラエル				国債証券		千イスラエルシェケル 12,231	千イスラエルシェケル 6,490

*金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2022年3月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	339,400	1,525	0.4	373,279	1,715	0.5
為 替 直 物 取 引	53,514	255	0.5	18,466	58	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン	115,762	350	0.3	115,463	324	0.3

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年3月10日現在)

外国（外貨建）公社債

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちB B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 146,410	千米ドル 144,500	千円 16,763,501	% 48.1	% —	% 12.4	% 35.7	% —
カナダ	千カナダドル 5,220	千カナダドル 7,183	650,423	1.9	—	1.9	—	—
ドイツ	千ユーロ 19,580	千ユーロ 21,051	2,700,081	7.7	—	7.7	—	—
フランス	30,230	32,461	4,163,491	11.9	—	11.9	—	—
オランダ	6,210	6,093	781,517	2.2	—	2.2	—	—
スペイン	16,630	16,672	2,138,475	6.1	—	6.1	—	—
ベルギー	7,810	7,844	1,006,185	2.9	—	2.9	—	—
オーストリア	5,440	5,197	666,669	1.9	—	1.9	—	—
フィンランド	1,760	1,732	222,266	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	1,820	1,776	227,911	0.7	—	0.7	—	—
イギリス	千イギリスポンド 15,560	千イギリスポンド 17,749	2,713,051	7.8	—	7.8	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,630	千スウェーデンクローナ 3,775	45,233	0.1	—	0.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,820	千ノルウェークローネ 3,842	49,911	0.1	—	0.1	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 11,080	千デンマーククローネ 10,943	188,556	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,540	千ポーランドズロチ 2,680	71,975	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 14,230	千オーストラリアドル 14,274	1,210,347	3.5	—	—	3.5	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,840	千シンガポールドル 3,040	259,444	0.7	—	0.3	0.5	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 13,160	千マレーシアリンギット 13,573	376,330	1.1	—	—	1.1	—
中国オフショア	千オフショア人民元 7,400	千オフショア人民元 7,760	142,424	0.4	—	0.4	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 5,310	千イスラエルシェケル 5,500	195,767	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	34,573,566	99.1	—	58.4	40.7	—

* 邦貨換算金額は、当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比率です。

* 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。

* 評価額の単位未満は切り捨てております。

* ー印は「組入れなし」を表しています。

(B)個別銘柄開示

銘柄	利 率 (%)	期 末		償還年月日
		額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル	
国債証券				
T 0.25% 05/31/25	0.25	2,050	1,947	225,901 2025/5/31
T 0.25% 06/30/25	0.25	2,650	2,513	291,574 2025/6/30
T 0.25% 07/31/25	0.25	2,200	2,083	241,683 2025/7/31
T 0.25% 08/31/25	0.25	2,280	2,155	250,110 2025/8/31
T 0.25% 09/30/25	0.25	2,580	2,436	282,656 2025/9/30
T 0.25% 10/31/25	0.25	2,580	2,432	282,177 2025/10/31
T 0.375% 01/31/26	0.375	3,200	3,018	350,205 2026/1/31
T 0.375% 04/30/25	0.375	2,100	2,005	232,715 2025/4/30
T 0.375% 11/30/25	0.375	2,600	2,459	285,307 2025/11/30
T 0.375% 12/31/25	0.375	2,700	2,551	296,048 2025/12/31
T 0.5% 02/28/26	0.5	3,000	2,840	329,554 2026/2/28
T 0.5% 03/31/25	0.5	2,400	2,305	267,439 2025/3/31
T 0.625% 07/31/26	0.625	2,800	2,651	307,584 2026/7/31
T 0.75% 03/31/26	0.75	2,900	2,771	321,473 2026/3/31
T 0.75% 04/30/26	0.75	2,800	2,673	310,172 2026/4/30
T 0.75% 05/31/26	0.75	3,430	3,271	379,479 2026/5/31
T 0.75% 08/31/26	0.75	2,950	2,807	325,666 2026/8/31
T 0.875% 06/30/26	0.875	2,600	2,491	289,007 2026/6/30
T 0.875% 09/30/26	0.875	2,800	2,676	310,502 2026/9/30
T 1.125% 02/28/25	1.125	2,100	2,057	238,691 2025/2/28
T 1.125% 05/15/40	1.125	700	572	66,374 2040/5/15
T 1.125% 08/15/40	1.125	850	691	80,181 2040/8/15
T 1.125% 10/31/26	1.125	2,900	2,801	325,008 2026/10/31
T 1.25% 05/15/50	1.25	1,060	819	95,023 2050/5/15
T 1.25% 11/30/26	1.25	2,900	2,818	326,953 2026/11/30
T 1.25% 12/31/26	1.25	2,800	2,718	315,425 2026/12/31
T 1.375% 08/15/50	1.375	1,200	956	110,945 2050/8/15
T 1.375% 08/31/26	1.375	1,120	1,095	127,099 2026/8/31
T 1.375% 11/15/40	1.375	1,000	848	98,381 2040/11/15
T 1.5% 01/31/27	1.5	3,840	3,771	437,578 2027/1/31
T 1.5% 08/15/26	1.5	2,700	2,656	308,124 2026/8/15
T 1.625% 02/15/26	1.625	2,660	2,633	305,500 2026/2/15
T 1.625% 05/15/26	1.625	2,500	2,473	286,909 2026/5/15
T 1.625% 09/30/26	1.625	860	850	98,638 2026/9/30
T 1.625% 10/31/26	1.625	1,120	1,107	128,464 2026/10/31
T 1.625% 11/15/50	1.625	1,200	1,018	118,134 2050/11/15
T 1.625% 11/30/26	1.625	1,050	1,038	120,440 2026/11/30
T 1.75% 08/15/41	1.75	1,300	1,168	135,531 2041/8/15
T 1.75% 12/31/26	1.75	1,110	1,103	128,041 2026/12/31
T 1.875% 02/15/41	1.875	1,150	1,059	122,947 2041/2/15
T 1.875% 02/15/51	1.875	1,280	1,156	134,119 2051/2/15
T 1.875% 06/30/26	1.875	1,140	1,139	132,189 2026/6/30
T 1.875% 07/31/26	1.875	1,160	1,159	134,492 2026/7/31
T 1.875% 11/15/51	1.875	1,210	1,096	127,190 2051/11/15
T 2% 02/15/50	2.0	920	856	99,333 2050/2/15
T 2% 08/15/25	2.0	2,800	2,811	326,185 2025/8/15
T 2% 08/15/51	2.0	1,320	1,229	142,605 2051/8/15
T 2% 11/15/26	2.0	2,600	2,613	303,145 2026/11/15

銘柄	利 率 (%)	期 末		償還年月日
		額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	
T 2% 11/15/41	2.0	1,090	1,022	118,626 2041/11/15
T 2.125% 05/15/25	2.125	2,600	2,622	304,182 2025/5/15
T 2.125% 05/31/26	2.125	1,160	1,170	135,806 2026/5/31
T 2.25% 02/15/27	2.25	2,120	2,156	250,187 2027/2/15
T 2.25% 02/15/52	2.25	410	406	47,110 2052/2/15
T 2.25% 03/31/26	2.25	1,240	1,257	145,858 2026/3/31
T 2.25% 05/15/41	2.25	990	968	112,355 2041/5/15
T 2.25% 08/15/46	2.25	650	629	72,979 2046/8/15
T 2.25% 08/15/49	2.25	750	736	85,464 2049/8/15
T 2.25% 11/15/25	2.25	2,850	2,886	334,877 2025/11/15
T 2.375% 04/30/26	2.375	930	947	109,958 2026/4/30
T 2.375% 05/15/51	2.375	1,310	1,328	154,110 2051/5/15
T 2.375% 11/15/49	2.375	710	716	83,165 2049/11/15
T 2.5% 02/15/45	2.5	600	605	70,280 2045/2/15
T 2.5% 02/15/46	2.5	700	709	82,260 2046/2/15
T 2.5% 02/28/26	2.5	1,300	1,330	154,300 2026/2/28
T 2.5% 05/15/46	2.5	500	506	58,793 2046/5/15
T 2.625% 01/31/26	2.625	1,240	1,274	147,808 2026/1/31
T 2.625% 12/31/25	2.625	1,100	1,130	131,120 2025/12/31
T 2.75% 02/28/25	2.75	1,590	1,631	189,326 2025/2/28
T 2.75% 08/15/42	2.75	560	589	68,416 2042/8/15
T 2.75% 08/15/47	2.75	560	599	69,558 2047/8/15
T 2.75% 08/31/25	2.75	1,100	1,132	131,354 2025/8/31
T 2.75% 11/15/42	2.75	670	704	81,776 2042/11/15
T 2.75% 11/15/47	2.75	560	600	69,624 2047/11/15
T 2.875% 04/30/25	2.875	1,180	1,216	141,180 2025/4/30
T 2.875% 05/15/43	2.875	520	557	64,722 2043/5/15
T 2.875% 05/15/49	2.875	820	910	105,614 2049/5/15
T 2.875% 05/31/25	2.875	1,080	1,114	129,264 2025/5/31
T 2.875% 07/31/25	2.875	1,020	1,053	122,245 2025/7/31
T 2.875% 08/15/45	2.875	700	755	87,665 2045/8/15
T 2.875% 11/30/25	2.875	1,200	1,242	144,149 2025/11/30
T 3% 02/15/47	3.0	650	722	83,848 2047/2/15
T 3% 02/15/48	3.0	700	787	91,395 2048/2/15
T 3% 02/15/49	3.0	840	952	110,520 2049/2/15
T 3% 05/15/47	3.0	420	467	54,285 2047/5/15
T 3% 08/15/48	3.0	890	1,003	116,413 2048/8/15
T 3% 09/30/25	3.0	1,100	1,142	132,531 2025/9/30
T 3% 10/31/25	3.0	1,000	1,039	120,550 2025/10/31
T 3% 11/15/44	3.0	500	548	63,678 2044/11/15
T 3.125% 05/15/48	3.125	690	795	92,291 2048/5/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	500	559	64,893 2044/8/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	1,330	1,486	172,434 2041/11/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	400	464	53,915 2044/5/15
T 3.375% 11/15/48	3.375	800	967	112,188 2048/11/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	450	541	62,804 2044/2/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	400	480	55,706 2043/8/15
T 3.75% 11/15/43	3.75	400	489	56,765 2043/11/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	950	1,231	142,859 2040/11/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	460	614	71,283 2038/5/15

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 4.5%	08/15/39	4.5	950	1,276	148,068	2039/ 8 /15
小 計					16,763,501	
(カナダ) 国債証券			千カナダドル	千カナダドル		
CAN 5.75%	06/01/33	5.75	5,220	7,183	650,423	2033/ 6 / 1
(ドイツ) 国債証券			千ユーロ	千ユーロ		
DBR 0%	02/15/30	—	2,500	2,490	319,463	2030/ 2 /15
DBR 0%	02/15/31	—	2,500	2,475	317,539	2031/ 2 /15
DBR 0%	02/15/32	—	1,210	1,185	152,034	2032/ 2 /15
DBR 0%	08/15/29	—	2,650	2,648	339,759	2029/ 8 /15
DBR 0%	08/15/30	—	3,790	3,759	482,163	2030/ 8 /15
DBR 0%	08/15/31	—	3,600	3,548	455,160	2031/ 8 /15
DBR 5.5%	01/04/31	5.5	2,150	3,185	408,528	2031/ 1 / 4
DBR 6.25%	01/04/30	6.25	1,180	1,757	225,431	2030/ 1 / 4
(フランス) 国債証券						
FRTR 0%	11/25/29	—	3,850	3,748	480,749	2029/11/25
FRTR 0%	11/25/30	—	4,670	4,487	575,542	2030/11/25
FRTR 0%	11/25/31	—	4,140	3,918	502,577	2031/11/25
FRTR 0.5%	05/25/29	0.5	4,180	4,273	548,098	2029/ 5 /25
FRTR 1.5%	05/25/31	1.5	4,870	5,323	682,816	2031/ 5 /25
FRTR 2.5%	05/25/30	2.5	4,950	5,811	745,401	2030/ 5 /25
FRTR 5.5%	04/25/29	5.5	3,570	4,898	628,305	2029/ 4 /25
(オランダ) 国債証券						
NETHER 0%	07/15/30	—	2,280	2,224	285,256	2030/ 7 /15
NETHER 0%	07/15/31	—	2,050	1,984	254,469	2031/ 7 /15
NETHER 0.25%	07/15/29	0.25	1,880	1,885	241,791	2029/ 7 /15
(スペイン) 国債証券						
SPGB 0.1%	04/30/31	0.1	2,300	2,125	272,654	2031/ 4 /30
SPGB 0.5%	04/30/30	0.5	2,460	2,401	308,073	2030/ 4 /30
SPGB 0.5%	10/31/31	0.5	2,270	2,157	276,735	2031/10/31
SPGB 0.6%	10/31/29	0.6	2,380	2,356	302,224	2029/10/31
SPGB 1.25%	10/31/30	1.25	2,610	2,689	344,941	2030/10/31
SPGB 1.45%	04/30/29	1.45	2,220	2,338	299,982	2029/ 4 /30
SPGB 1.95%	07/30/30	1.95	2,390	2,603	333,863	2030/ 7 /30
(ベルギー) 国債証券						
BGB 0%	10/22/31	—	1,790	1,685	216,161	2031/10/22
BGB 0.1%	06/22/30	0.1	1,660	1,612	206,830	2030/ 6 /22
BGB 0.9%	06/22/29	0.9	2,130	2,225	285,452	2029/ 6 /22
BGB 1%	06/22/31	1.0	2,230	2,321	297,740	2031/ 6 /22
(オーストリア) 国債証券						
RAGB 0%	02/20/30	—	2,630	2,532	324,812	2030/ 2 /20
RAGB 0%	02/20/31	—	2,810	2,665	341,856	2031/ 2 /20
(フィンランド) 国債証券						
RFGB 0%	09/15/30	—	440	421	54,046	2030/ 9 /15

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
RFBG 0.125%	09/15/31	0.125	440	419	53,859	2031/ 9 /15
RFBG 0.5%	09/15/29	0.5	510	514	65,996	2029/ 9 /15
RFBG 0.75%	04/15/31	0.75	370	377	48,364	2031/ 4 /15
(アイルランド)						
国債証券						
IRISH 0.35%	10/18/32	0.35	450	427	54,791	2032/10/18
IRISH 0.4%	05/15/35	0.4	700	651	83,533	2035/ 5 /15
IRISH 1.3%	05/15/33	1.3	670	698	89,586	2033/ 5 /15
ユ ー ロ 計					11,906,598	
(イギリス)						
国債証券						
UKT 0.625%	07/31/35	0.625	4,070	3,558	543,982	2035/ 7 /31
UKT 0.875%	07/31/33	0.875	2,010	1,867	285,522	2033/ 7 /31
UKT 4.25%	03/07/36	4.25	3,260	4,322	660,768	2036/ 3 / 7
UKT 4.25%	06/07/32	4.25	3,710	4,673	714,336	2032/ 6 / 7
UKT 4.5%	09/07/34	4.5	2,510	3,326	508,440	2034/ 9 / 7
小 計					2,713,051	
(スウェーデン)						
国債証券						
SGB 3.5%	03/30/39	3.5	2,630	3,775	45,233	2039/ 3 /30
(ノルウェー)						
国債証券						
NOB 2.125%	05/18/32	2.125	3,820	3,842	49,911	2032/ 5 /18
(デンマーク)						
国債証券						
DGB 0%	11/15/31	—	4,870	4,646	80,066	2031/11/15
DGB 0.5%	11/15/29	0.5	6,210	6,296	108,489	2029/11/15
小 計					188,556	
(ポーランド)						
国債証券						
POLGB 1.75%	04/25/32	1.75	3,540	2,680	71,975	2032/ 4 /25
(オーストラリア)						
国債証券						
ACGB 0.25%	11/21/25	0.25	3,270	3,079	261,071	2025/11/21
ACGB 0.5%	09/21/26	0.5	3,860	3,608	305,927	2026/ 9 /21
ACGB 3.25%	04/21/25	3.25	3,460	3,617	306,698	2025/ 4 /21
ACGB 4.25%	04/21/26	4.25	3,640	3,970	336,650	2026/ 4 /21
小 計					1,210,347	
(シンガポール)						
国債証券						
SIGB 2.625%	05/01/28	2.625	1,120	1,175	100,341	2028/ 5 / 1
SIGB 3.5%	03/01/27	3.5	1,720	1,864	159,103	2027/ 3 / 1
小 計					259,444	
(マレーシア)						
国債証券						
MGS 3.882%	03/14/25	3.882	1,110	1,140	31,612	2025/ 3 /14
MGS 3.9%	11/30/26	3.9	4,010	4,120	114,243	2026/11/30
MGS 3.906%	07/15/26	3.906	1,670	1,714	47,540	2026/ 7 /15

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額	償還年月日	
				外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)		
MGS	3.955% 09/15/25	3.955	4,570	4,716	130,752	2025/ 9 /15
MGS	4.392% 04/15/26	4.392	1,800	1,882	52,181	2026/ 4 /15
小 計					376,330	
(中国オフショア)			千オフショア人民元	千オフショア人民元		
国債証券						
CGB	3.39% 03/16/50	3.39	1,600	1,575	28,922	2050/ 3 /16
CGB	3.53% 10/18/51	3.53	700	717	13,158	2051/10/18
CGB	3.72% 04/12/51	3.72	960	1,005	18,457	2051/ 4 /12
CGB	3.81% 09/14/50	3.81	1,630	1,729	31,734	2050/ 9 /14
CGB	3.86% 07/22/49	3.86	1,320	1,411	25,903	2049/ 7 /22
CGB	4.08% 10/22/48	4.08	1,190	1,321	24,248	2048/10/22
小 計					142,424	
(イスラエル)			千イスラエル シェケル	千イスラエル シェケル		
国債証券						
ILGOV	2% 03/31/27	2.0	2,870	2,956	105,205	2027/ 3 /31
ILGOV	2.25% 09/28/28	2.25	2,440	2,544	90,561	2028/ 9 /28
小 計					195,767	
合 計					34,573,566	

* 邦貨換算金額は、当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。

* 評価額の単位未満は切り捨てております。

* 一円は「該当なし」を表しています。

○投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,573,566	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	598,816	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	35,172,382	100.0

*評価額の単位未満は切り捨てております。
*当期末における外貨建純資産（34,584,860千円）の投資信託財産総額（35,172,382千円）に対する比率は98.3%です。
*外貨建資産は、当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=116.01円	1 カナダドル=90.55円	1 ユーロ=128.26円
1 イギリスポンド=152.85円	1 スウェーデンクローナ=11.98円	1 ノルウェークローネ=12.99円
1 デンマーククローネ=17.23円	1 ポーランドズロチ=26.8474円	1 オーストラリアドル=84.79円
1 シンガポールドル=85.33円	1 マレーシアリンギット=27.725円	1 オフショア人民元=18.3527円
1 イスラエルシェケル=35.5877円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	70,121,791,054円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	300,472,320
公 社 債 (評価額)	34,573,566,099
未 収 入 金	35,088,486,337
未 収 利 息	23,536,247
前 払 費 用	135,730,051
(B) 負 債	35,239,599,285
未 払 金	35,234,356,791
未 払 解 約 金	5,242,382
未 払 利 息	112
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	34,882,191,769
元 本	36,240,785,758
次 期 繰 越 損 益 金	△1,358,593,989
(D) 受 益 権 総 口 数	36,240,785,758口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9.625円

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は99,950円、期中追加設定元本額は42,996,118,488円、期中一部解約元本額は6,755,432,680円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	25,174,544,465円
SMTAMヘッジ付き外国国債・スマートベータ・ファンド（野村SMA・EW向け）	7,343,893,408円
外国債券円キャリー戦略インデックスファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	3,722,347,885円

○お知らせ

(2021年4月8日～2022年3月10日)

該当事項はありません。

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

第3期(2021年3月6日～2022年3月7日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率			
(設定日) 2019年4月4日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2020年3月5日)	10,194	0	1.9	10,116	1.2	98.3	6.7	41,849
2 期 (2021年3月5日)	10,076	0	△1.2	9,936	△1.8	99.0	2.7	36,255
3 期 (2022年3月7日)	10,141	0	0.6	9,879	△0.6	99.1	△11.2	7,807

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

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

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

(注6) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

※参考指数に関して

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2021年 3 月 5 日	円 10,076	% —	9,936	% —	% 99.0	% 2.7
3 月末	10,083	0.1	9,934	△0.0	88.8	6.4
4 月末	10,131	0.5	9,952	0.2	93.4	△ 2.0
5 月末	10,164	0.9	9,957	0.2	98.1	△13.4
6 月末	10,180	1.0	9,964	0.3	99.2	8.2
7 月末	10,239	1.6	10,013	0.8	97.5	2.2
8 月末	10,242	1.6	10,005	0.7	96.6	15.0
9 月末	10,210	1.3	9,970	0.3	99.3	23.5
10 月末	10,204	1.3	9,960	0.2	99.5	21.5
11 月末	10,236	1.6	9,984	0.5	99.6	△ 3.8
12 月末	10,230	1.5	9,963	0.3	99.5	△14.9
2022年 1 月末	10,158	0.8	9,891	△0.4	99.8	△10.2
2 月末	10,108	0.3	9,841	△0.9	97.3	△ 4.9
(期 末) 2022年 3 月 7 日	10,141	0.6	9,879	△0.6	99.1	△11.2

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1口当たりです。

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

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

(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.10%、期末は0.15%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、縮小しました。
- ・上記を背景として、基準価額は上昇しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、日銀のイールドカーブ・コントロールを背景に上値が抑制される中、2021年8月にかけて低下傾向で推移しました。その後は、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追隨してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年2月にかけて上昇する展開となりました。その後は地政学リスクの高まりから安全資産需要が高まり、低下しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、良好な需給環境を背景に縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

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

マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

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

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は+0.65%となり、同期間における参考指数（NOMURA-BPI 総合）の騰落率の-0.57%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2021年3月からは短期化、6月からは中立、7月からは長期化としました。物価連動国債は2021年10月からオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債中心のオーバーウェイトを継続し、期末にかけて事業債の長期ゾーンのオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■収益分配金について

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

■今後の運用方針

当ファンド

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

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

- ・各国の中央銀行がインフレに警戒感を示し始めたことでグローバルに金利はフラット化トレンドに入ったと考えており、こうした環境下においては長期金利はレンジ相場が継続しやすいと考えています。国内については日銀のイールドカーブ・コントロールが当面は健在である一方で、年後半は消費者物価指数が上振れする可能性があることも相まって、黒田総裁任期以降の政策不確実性が高まりやすい時間帯を想定しています。10年国債利回りは0.05～0.25%を想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、中長期中心から短中期中心の事業債オーバーウェイトへ段階的に移行する方針です。事業債の対国債スプレッドは短期的には横ばい推移を見込む一方、中長期的には拡大の可能性が高まっていると考えます。企業・家計の設備・住宅投資サイクルは2022年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、2022年後半からは物価上昇に伴う金融引締めにより、スプレッド拡大の可能性が高まっています。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型産業、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有します。

○1口当たりの費用明細

（2021年3月6日～2022年3月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	10,182円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28円 (24) (2) (2)	0.276% (0.232) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募 集 手 数 料	—	—	
(c) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有 価 証 券 取 引 税	—	—	(d) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (0) (1) (0)	0.016 (0.001) (0.012) (0.003)	(e) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	30	0.294	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
 * 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
 * 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買および取引の状況

（2021年3月6日～2022年3月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千口 58,885	千円 60,185	千口 28,219,276	千円 28,653,112

（注）単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

（2021年3月6日～2022年3月7日）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2021年3月6日～2022年3月7日）

該当事項はありません。

○組入資産の明細

（2022年3月7日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千口 35,797,229	千口 7,636,838	千円 7,807,139

（注1）マザーファンドの2022年3月7日現在の受益権総口数は69,777,815千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

○有価証券の貸付及び借入の状況

（2022年3月7日現在）

該当事項はありません。

○投資信託財産の構成

（2022年3月7日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千円 7,807,139	% 99.8
コール・ローン等、その他	19,011	0.2
投資信託財産総額	7,826,150	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2022年3月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,826,150,653
マニユライフ・日本債券ストラテジック・ アクティブ・マザーファンド(評価額)	7,807,139,597
未収入金	19,011,056
(B) 負債	19,011,056
未払解約金	6,080,242
未払信託報酬	11,708,337
その他未払費用	1,222,477
(C) 純資産総額(A－B)	7,807,139,597
元本	7,698,790,000
次期繰越損益金	108,349,597
(D) 受益権総口数	769,879口
1口当たり基準価額(C／D)	10,141円

(注1) 当ファンドの期首元本額は35,983,290,000円、期中追加設定元本額は59,300,000円、期中一部解約元本額は28,343,800,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は10,141円です。

○損益の状況（2021年3月6日～2022年3月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	80,874,912
売買益	121,514,310
売買損	△ 40,639,398
(B) 信託報酬等	△ 31,152,310
(C) 当期損益金(A＋B)	49,722,602
(D) 前期繰越損益金	18,119,132
(E) 追加信託差損益金	40,507,863
(配当等相当額)	(11,651,384)
(売買損益相当額)	(28,856,479)
(F) 計(C＋D＋E)	108,349,597
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	108,349,597
追加信託差損益金	40,507,863
(配当等相当額)	(11,698,456)
(売買損益相当額)	(28,809,407)
分配準備積立金	222,514,931
繰越損益金	△154,673,197

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
 計算期間末における費用控除後の配当等収益（61,165,667円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（11,698,456円）および分配準備積立金（161,349,264円）より分配対象収益は234,213,387円（1口当たり304円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

◆約款変更
該当事項はありません。

◆運用体制の変更
該当事項はありません。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

第3期（計算期間：2021年3月6日～2022年3月7日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。（期首は0.10%、期末は0.15%）
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り（非国債の対国債スプレッド）は、縮小しました。
- ・上記を背景として、基準価額は上昇しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、日銀のイールドカーブ・コントロールを背景に上値が抑制される中、2021年8月にかけて低下傾向で推移しました。その後は、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追隨してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年2月にかけて上昇する展開となりました。その後は地政学リスクの高まりから安全資産需要が高まり、低下しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、良好な需給環境を背景に縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

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

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は+0.94%となり、同期間におけるベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-0.57%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2021年3月からは短期化、6月は中立、7月からは長期化としました。物価連動国債は2021年10月からオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債中心のオーバーウェイトを継続し、期末にかけて事業債の長期ゾーンのオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■今後の運用方針

- ・各国の中央銀行がインフレに警戒感を示し始めたことでグローバルに金利はフラット化トレンドに入ったと考えており、こうした環境下においては長期金利はレンジ相場が継続しやすいと考えています。国内については日銀のイールドカーブ・コントロールが当面は健在である一方で、年後半は消費者物価指数が上振れする可能性があることも相まって、黒田総裁任期以降の政策不確実性が高まりやすい時間帯を想定しています。10年国債利回りは0.05～0.25%を想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、中長期中心から短中期中心の事業債オーバーウェイトへ段階的に移行する方針です。事業債の対国債スプレッドは短期的には横ばい推移を見込む一方、中長期的には拡大の可能性が高まっていると考えます。企業・家計の設備・住宅投資サイクルは2022年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、2022年後半からは物価上昇に伴う金融引締めにより、スプレッド拡大の可能性が高まっています。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型産業、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有します。

○1万口当たりの費用明細

（2021年3月6日～2022年3月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	10,250円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.004 (0.001) (0.003)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	0	0.006	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
 * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買および取引の状況

（2021年3月6日～2022年3月7日）

公社債			
		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	134,324,590	131,533,627
	特殊債券	500,000	504,500
	社債券（投資法人債券を含む）	15,746,178	25,845,737

（注1）金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）
 （注2）単位未満は切り捨てております。
 （注3）社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況					
種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 70,217	百万円 72,326	百万円 61,662	百万円 53,622

（注）単位未満は切り捨てております。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買		建		売		建	
			新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
国内	債券オプション 取 引	コール	百万円 411	百万円 253	百万円 －	百万円 3	百万円 316	百万円 278	百万円 －	百万円 5
		プット	378	375	－	17	511	519	－	－

(注) 単位未満は切り捨てております。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
金 利 ス ワ ッ プ	百万円 70,570
C D S	754

○組入有価証券明細表

(2022年3月7日現在)

国内（邦貨建）公社債

A 債券種類別開示

区 分	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 25,337,000 (2,770,000)	千円 24,817,618 (2,965,365)	% 34.8 (4.2)	% － (－)	% 32.7 (4.2)	% 2.1 (－)	% － (－)
普通社債券 (含む投資法人債券)	45,240,000 (45,240,000)	45,846,653 (45,846,653)	64.3 (64.3)	－ (－)	62.3 (62.3)	2.0 (2.0)	－ (－)
合 計	70,577,000 (48,010,000)	70,664,272 (48,812,019)	99.1 (68.4)	－ (－)	95.0 (66.5)	4.1 (2.0)	－ (－)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

(注4) ー印は組入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

B 個別銘柄開示

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第150回利付国債（5年）	% 0.005	千円 1,480,000	千円 1,481,406	2026/12/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	811,000	802,022	2058/3/20
	第14回利付国債（40年）	0.7	810,000	770,998	2061/3/20
	第365回利付国債（10年）	0.1	3,210,000	3,197,577	2031/12/20
	第31回利付国債（30年）	2.2	930,000	1,188,735	2039/9/20
	第53回利付国債（30年）	0.6	76,000	73,848	2046/12/20
	第60回利付国債（30年）	0.9	1,380,000	1,421,082	2048/9/20
	第63回利付国債（30年）	0.4	8,520,000	7,679,331	2049/6/20
	第64回利付国債（30年）	0.4	390,000	350,836	2049/9/20
	第70回利付国債（30年）	0.7	650,000	630,968	2051/3/20
	第166回利付国債（20年）	0.7	170,000	175,729	2038/9/20
	第175回利付国債（20年）	0.5	1,900,000	1,874,236	2040/12/20
	第176回利付国債（20年）	0.5	2,240,000	2,205,481	2041/3/20
	第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	670,000	713,595	2029/3/10
	第26回利付国債（物価連動・10年）	0.005	2,100,000	2,251,770	2031/3/10
	小 計	—	25,337,000	24,817,618	—
普通社債券 （含む投資法人債券）	第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	500,000	497,120	2061/12/23
	日本生命第1回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.52	400,000	408,160	2045/4/30
	日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	300,000	300,330	2046/11/22
	日本生命第6回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	300,000	301,620	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	300,000	303,408	2046/12/15
	第5回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.07	300,000	298,854	2080/12/16
	第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.11	1,300,000	1,316,536	2047/11/6
	第1回アフラック生命保険株式会社無担保社債	0.963	200,000	201,078	2049/4/16
	第1回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.78	1,000,000	1,003,180	2049/6/11
	第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.28	1,500,000	1,531,965	2055/7/2
	第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.4	900,000	927,558	2057/7/2
	第2回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	500,000	506,600	2056/10/19
	第1回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	303,633	2055/12/17
	第2回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.24	100,000	100,711	2060/12/17
	第1回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	400,000	411,164	2079/12/13
	第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	1,100,000	1,104,994	2079/12/13
	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.72	2,300,000	2,362,675	2079/6/6

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第1回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	% 1.39	千円 600,000	千円 613,500	2050/9/9
	第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.55	500,000	519,470	2050/9/9
	第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	101,065	2027/6/11
	第1回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.35	100,000	102,675	2053/12/13
	第19回楽天株式会社無担保社債	1.3	400,000	388,820	2033/12/2
	第20回楽天株式会社無担保社債	1.5	200,000	193,596	2036/12/2
	第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.81	400,000	406,560	2055/11/4
	第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	200,000	209,440	2057/11/4
	第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	200,000	218,720	2060/11/4
	第1回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.7	200,000	200,282	2081/6/15
	第2回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	100,000	100,432	2081/6/15
	第2回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.77	400,000	404,000	2050/6/30
	第1回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	200,000	199,802	2049/12/10
	第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.71	1,000,000	1,003,700	2079/9/12
	第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.93	400,000	401,408	2079/9/12
	第1回ジェイ・エフ・イーホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.68	100,000	99,708	2081/6/10
	第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	2.4	100,000	104,037	—
	第1回NTN株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.5	600,000	632,784	2051/3/18
	第2回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.885	300,000	300,516	2081/10/14
	第3回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.0	500,000	497,940	2081/10/14
	第2回アイシン精機株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.41	100,000	98,463	2080/2/28
	第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	660,000	668,250	2048/4/27
	第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.03	500,000	505,335	2048/9/18
	第1回住友生命劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.66	600,000	598,758	2079/6/26
	第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	200,000	199,810	2051/5/11
	第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.88	300,000	296,979	2051/8/2
	第1回丸紅株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	300,000	300,570	2081/3/4
	第7回三菱商事株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.51	500,000	496,810	2081/9/13
	第1回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	700,000	710,780	2055/9/28

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第6回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.52	300,000	330,093	2054/12/11
	第7回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	1,200,000	1,249,908	2050/12/2
	第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保永久社債	0.82	500,000	501,900	—
	第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.55	300,000	309,270	—
	第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.13	700,000	704,907	—
	第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	0.98	1,300,000	1,305,876	—
	第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	0.937	600,000	598,944	—
	第2回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.38	1,200,000	1,220,652	2080/7/30
	第3回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.66	800,000	839,176	2080/7/30
	第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	100,000	100,097	2025/12/1
	第1回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.62	100,000	99,565	2080/3/13
	第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	600,000	593,280	2080/3/13
	第4回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.13	300,000	299,841	2081/3/16
	第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.63	700,000	694,036	2081/9/27
	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社債	1.2	1,200,000	1,208,868	—
	第3回野村ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社債	1.3	300,000	302,895	—
	第3回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	1.124	300,000	302,106	—
	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	2,000,000	2,047,800	2076/2/10
	第5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.02	400,000	400,944	2081/2/7
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	380,000	381,337	2046/8/8
	第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	100,000	100,047	2050/2/4
	第3回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.13	100,000	99,900	2061/2/10
	第1回日本航空株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	200,000	201,800	2058/10/11
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,494	2030/7/29
	第18回株式会社光通信無担保社債	1.79	100,000	106,339	2033/3/23
	第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	102,610	2030/7/12
	第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	100,743	2031/1/31
	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	500,000	496,220	2036/2/1
	第33回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	99,532	2031/6/16
	第37回株式会社光通信無担保社債	1.33	100,000	98,377	2036/11/4
	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	900,000	928,287	2080/10/15

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	% 1.45	千円 100,000	千円 106,247	2035/4/23
	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	413,476	2030/7/16
	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	206,468	2032/10/8
	第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	100,000	100,737	2036/4/22
	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	199,034	2031/8/29
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	199,276	2027/9/3
	第2回ソフトバンクグループ株式会社利払 繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.5	100,000	102,179	2043/9/16
	第5回ソフトバンクグループ株式会社利払 繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.75	200,000	200,182	2056/6/21
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払 繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	3,500,000	3,538,150	2056/2/4
	第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	600,000	591,978	2028/9/15
	第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円貨社債	1.1	300,000	299,004	2031/12/16
	第24回レノバ円貨社債	1.54	1,300,000	1,308,164	2024/7/5
	アフラック	2.108	100,000	104,118	2047/10/23
	小 計	—	45,240,000	45,846,653	—
合 計		—	70,577,000	70,664,272	—

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	百万円 —	百万円 8,007

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) —印は組み入れなしです。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当期		期末
				買建額	売建額	
国内	債券オプション取引	債券店頭	コール	百万円 180	百万円 86	
			プット	22	31	
		国債先物	プット	—	1	

（注1）単位未満は切り捨てております。

（注2）－印は組み入れなしです。

スワップ残高

種類		取引契約残高	
		当期末	想定元本額
金利スワップ		28,220百万円	
C	D S	600百万円	
合	計	28,820百万円	

〇有価証券の貸付及び借入の状況

（2022年3月7日現在）

該当事項はありません。

〇特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中（2021年3月6日から2022年3月7日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約21件、解約21件、債券店頭オプション取引の買129件、売129件、CDS取引の取得3件、譲渡1件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関するについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

〇投資信託財産の構成

（2022年3月7日現在）

項目	当期		期末
	評価額	比率	
公社債	千円 70,664,272	% 97.6	
コール・ローン等、その他	1,746,947	2.4	
投資信託財産総額	72,411,219	100.0	

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2022年3月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	72,357,517,538
コール・ローン等	527,154,429
公社債(評価額)	70,664,272,329
コール・オプション(買)	180,111,700
プット・オプション(買)	22,313,200
未収入金	706,694,600
未収利息	170,322,140
前払費用	30,518,204
差入委託証拠金	56,130,936
(B) 負債	1,023,634,440
コール・オプション(売)	86,909,600
プット・オプション(売)	32,510,500
未払金	778,345,910
未払解約金	111,832,578
未払利息	3,943,040
受入担保金	10,000,000
その他未払費用	92,812
(C) 純資産総額(A－B)	71,333,883,098
元本	69,777,815,514
次期繰越損益金	1,556,067,584
(D) 受益権総口数	69,777,815,514口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,223円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は77,961,042,038円、期中追加設定元本額は26,696,847,245円、期中一部解約元本額は34,880,073,769円です。

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

マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）
7,636,838,108円
マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
60,336,891,428円
マニユライフ 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
1,804,085,978円

(注3) 1口当たり純資産額は1.0223円です。

○損益の状況（2021年3月6日～2022年3月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	807,905,937
受取利息	813,628,877
支払利息	△ 5,722,940
(B) 有価証券売買損益	△ 167,649,562
売買益	825,626,958
売買損	△ 993,276,520
(C) 先物取引等取引損益	△ 27,457,727
取引益	1,210,313,862
取引損	△1,237,771,589
(D) 信託報酬等	△ 2,558,914
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	610,239,734
(F) 前期繰越損益金	1,000,537,711
(G) 追加信託差損益金	547,162,698
(H) 解約差損益金	△ 601,872,559
(I) 計(E+F+G+H)	1,556,067,584
次期繰越損益金(I)	1,556,067,584

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

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

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

(注4) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF（適格機関投資家専用） 第 1 期（2021年 4 月 8 日～2022年 2 月21日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券		
信 託 期 間	原則として無期限（設定日：2021年 4 月 8 日）		
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。		
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海 外 国 債 フ ァ ン ド F （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド （為 替 ヘ ッ ジ あ り ）	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。	
運 用 方 法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（エマージング・マーケットを含みます。）の国債、政府機関債および社債等ならびに国際機関債等に分散投資を行います。		
組 入 制 限	株式への実質投資は、転換社債の転換の行使により取得するものに限り、その実質投資割合は信託財産の純資産総額の 5 % 以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。		
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率		
（設 定 日） 2021年 4 月 8 日	円 10,000	円 －	% －	10,000	% －	% －	百万円 0.1
1 期（2022年 2 月21日）	9,701	0	△3.0	9,700	△3.0	97.0	66,829

- （注 1）騰落率は分配金込みです。
（注 2）設定日の基準価額は設定時の価額です。
（注 3）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注 4）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注 5）ベンチマーク（F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））は、2021年 4 月 8 日を10,000として指数化しております。
（注 6）騰落率および組入比率は、小数点以下第 2 位を四捨五入しています。

ベンチマークは、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。
F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	
(設 定 日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —
4月末	9,975	△0.3	9,959	△0.4	97.2
5月末	9,982	△0.2	9,976	△0.2	97.6
6月末	10,006	0.1	10,018	0.2	97.5
7月末	10,173	1.7	10,192	1.9	95.7
8月末	10,172	1.7	10,195	2.0	95.5
9月末	10,016	0.2	10,035	0.4	98.6
10月末	10,019	0.2	10,028	0.3	92.8
11月末	10,055	0.6	10,092	0.9	95.3
12月末	9,978	△0.2	10,001	0.0	97.0
2022年1月末	9,861	△1.4	9,878	△1.2	97.0
(期 末) 2022年2月21日	9,701	△3.0	9,700	△3.0	97.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））は、2021年4月8日を10,000として指数化しております。
(注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の海外国債市場（FTSE世界国債インデックス（除く日本））では、利回りが上昇（債券価格は下落）しました。期初から2021年8月にかけては新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて多くの国で利回りが低下しました。しかし秋口以降は、インフレの長期化を背景に米国などでの金融引き締め観測が強まり、特に2022年に入って以降、期末にかけて利回りが上昇しました。

このような環境下で、保有する債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、保有する債券価格の下落や為替ヘッジ・コストがマイナス要因となりました。

当期の基準価額の騰落率は△3.0％と、ベンチマークの△3.0％とほぼ同水準となりました。

【運用経過】

ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（以下、マザーファンド）の組み入れを高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、各国のファンダメンタルズ分析に基づき、国別・通貨別投資配分比率を決定し、個別銘柄分析により組入銘柄の選定を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年4月8日～2022年2月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 16	% 0.159	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,023円です。
（投信会社）	(12)	(0.121)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(2)	(0.019)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.019)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.032	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用等）	(2)	(0.021)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	19	0.191	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2022年2月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）	70,952,932	70,706,865	2,133,634	2,104,350

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2022年2月21日)

利害関係人との取引はありません。
(注) 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

(2022年2月21日現在)

親投資信託残高

項 目	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）	千口 68,819,298	千円 66,878,594

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）	千円 66,878,594	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	66,878,594	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産66,896,470千円の投資信託財産総額69,175,859千円に対する比率は96.7％です。
(注3) 外貨建資産は、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。なお、2022年2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝115.06円、1カナダドル＝90.31円、1メキシコペソ＝5.6782円、1ユーロ＝130.36円、1イギリスポンド＝156.56円、1スウェーデンクローナ＝12.24円、1ノルウェークローネ＝12.83円、1デンマーククローネ＝17.53円、1チェココルナ＝5.3646円、1オーストラリアドル＝82.72円、1ニュージーランドドル＝77.08円、1シンガポールドル＝85.55円、1マレーシアリンギット＝27.4718円、100インドネシアルピア＝0.81円、1イスラエルシェケル＝35.8992円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月21日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	66,878,594,374円
ティー・ロウ・プライス 海外国債 マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	66,878,594,374
(B) 負 債	49,005,549
未 払 信 託 報 酬	43,948,130
そ の 他 未 払 費 用	5,057,419
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	66,829,588,825
元 本	68,891,220,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,061,631,175
(D) 受 益 権 総 口 数	6,889,122口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	9,701円

(注) 設定時における元本額は100,000円、当期中における追加設定元本額は70,975,980,000円、同解約元本額は2,084,860,000円です。

○損益の状況（2021年4月8日～2022年2月21日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,698,847,247円
売 買 益	22,188,019
売 買 損	△1,721,035,266
(B) 信 託 報 酬 等	△ 101,225,871
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	△1,800,073,118
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 261,558,057
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 261,558,057)
(E) 計 (C＋D)	△2,061,631,175
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	△2,061,631,175
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 261,558,057
(配 当 等 相 当 額)	(43,081,187)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 304,639,244)
分 配 準 備 積 立 金	518,492,336
繰 越 損 益 金	△2,318,565,454

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	518,492,336円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	43,081,187
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額 (a＋b＋c＋d)	561,573,523
(f) 1 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	81
(g) 分 配 金	0
(h) 1 口 当 た り 分 配 金	0

○お知らせ（2021年4月8日～2022年2月21日）

特にありません。

ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）

第 1 期（計算期間：2021年 4 月 8 日～2022年 2 月21日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は、△2.8%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の△3.0%を0.2%上回りました。
- (2) 各国のファンダメンタルズ分析に基づき、国別・通貨別投資配分比率を決定し、国債、政府機関債および社債等ならびに国際機関債等に分散投資を行いました。
- (3) 当期は、国別／デュレーション配分や通貨配分がマイナスに寄与しましたが、セクター配分／銘柄選択がそれを上回るプラス寄与となりました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、ファンドの運用方針に基づき、日本を除く世界各国（エマージング・マーケットを含みます。）の国債、政府機関債および社債等ならびに国際機関債等に分散投資を行い、長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指して運用を行います。デュレーション配分や通貨の投資割合は、各国、各通貨の市場動向や経済環境などに応じて機動的に変動させます。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。
 FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年 4 月 8 日～2022年 2 月21日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) その他費用	1	0.014
（保管費用）	(1)	(0.011)
（その他）	(0)	(0.003)
合 計	1	0.014

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,032円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買及び取引の状況

（2021年4月8日～2022年2月21日）

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカドル 978,925	千アメリカドル 721,095
		地 方 債 証 券	1,875	—
		特 殊 債 証 券	13,478	8,801
		社 債 証 券	19,068	5,476
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 48,163	千カナダドル 36,343 (7,500)
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 125,035	千メキシコペソ 72,345
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国 債 証 券	72,393	23,106
		特 殊 債 証 券	6,428	—
		社 債 証 券	412	—
	イ タ リ ア	国 債 証 券	77,257	39,535
		社 債 証 券	1,765	436
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	39,366	12,479
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	2,705	2,704
		社 債 証 券	1,825	—
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	17,927	6,711
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	1,307	1,301
		社 債 証 券	400	—
	ルクセンブルク	社 債 証 券	1,329	1,333
	フィンランド	社 債 証 券	626	—
国	アイルランド	国 債 証 券	8,949	7,944
	キ プ ロ ス	国 債 証 券	8,902	—
	ス ロ ベ ニ ア	国 債 証 券	3,211	2,893
	そ の 他	国 債 証 券	16,646	3,406
		特 殊 債 証 券	7,017	—
		社 債 証 券	4,699	2,957
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリスポンド 133,310	千イギリスポンド 103,051
		特 殊 債 証 券	474	—
		社 債 証 券	560	—
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 124,909	千スウェーデンクローナ 125,403
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 19,163	千ノルウェークローネ —
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 5,240	千デンマーククローネ —
	チ ェ コ		千チェココルナ	千チェココルナ
		国 債 証 券	320,659	—

			買 付 額	売 付 額
外 国	ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシアルーブル 385,173	千ロシアルーブル 352,697
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 11,297	千オーストラリアドル 7,347
		特 殊 債 券	826	—
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 6,582	千ニュージーランドドル —
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポールドル 39,011	千シンガポールドル —
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシアリンギット 10,509	千マレーシアリンギット —
	インドネシア	国 債 証 券	千インドネシアルピア 38,513,426	千インドネシアルピア 39,160,888
国	イスラエル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル 45,398	千イスラエルシェケル 24,997

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ()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。
(注4) 社債券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

(2021年4月8日～2022年2月21日)

利害関係人との取引はありません。
(注) 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

（2022年2月21日現在）

公社債

（A）債券種類別開示 外国（外貨建）公社債

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	末		
		評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカドル 271,840	千アメリカドル 270,339	千円 31,105,249	% 46.5	% —	% 31.0	% 1.1	% 14.5
カ ナ ダ	千カナダドル 4,233	千カナダドル 4,083	368,767	0.6	—	0.6	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 19,700	千メキシコペソ 49,303	279,955	0.4	—	0.4	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	52,768	55,842	7,279,584	10.9	—	3.0	7.9	—
イ タ リ ア	34,543	36,855	4,804,529	7.2	—	4.0	1.1	2.2
フ ラ ン ス	23,270	26,657	3,475,039	5.2	—	3.1	2.1	—
オ ラ ン ダ	1,827	1,725	224,903	0.3	—	0.3	—	—
ス ペ イ ン	10,459	10,725	1,398,132	2.1	—	1.2	0.9	—
ベルギー	400	359	46,809	0.1	—	0.1	—	—
フィンランド	635	568	74,154	0.1	—	0.1	—	—
アイルランド	610	651	84,942	0.1	—	0.1	—	—
キ プ ロ ス	8,270	8,403	1,095,490	1.6	—	1.6	—	—
ス ロ ベ ニ ア	380	295	38,478	0.1	—	0.1	—	—
そ の 他	22,060	20,117	2,622,571	3.9	—	2.9	0.7	0.3
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 24,044	千イギリスポンド 30,699	4,806,315	7.2	—	1.2	2.1	3.9
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 18,000	千ノルウェークローネ 18,461	236,863	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	千デンマーククローネ 3,000	千デンマーククローネ 4,989	87,457	0.1	—	0.1	—	—
チ ェ コ	千チェココルナ 334,000	千チェココルナ 303,054	1,625,768	2.4	—	—	2.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,180	千オーストラリアドル 5,036	416,645	0.6	—	0.5	0.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 6,789	千ニュージーランドドル 6,275	483,708	0.7	—	0.7	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 38,000	千シンガポールドル 38,476	3,291,698	4.9	—	—	—	4.9
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 11,000	千マレーシアリンギット 10,319	283,486	0.4	—	0.4	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 16,020	千イスラエルシェケル 19,233	690,478	1.0	—	1.0	—	—
合 計	—	—	64,821,032	96.9	—	52.5	18.7	25.7

（注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。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切り捨て。

（注4）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力しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

銘柄			当期末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	HUNGARY	2.125	460	420	48,386	2031/9/22
		TREASURY BILL	—	10,562	10,552	1,214,225	2022/5/19
		TREASURY BILL	—	43,600	43,520	5,007,465	2022/6/16
		TSY INFL IX N/B	0.375	23,900	30,008	3,452,791	2023/7/15
		TSY INFL IX N/B	0.25	1,880	2,092	240,735	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.25	69,890	67,103	7,720,878	2028/6/30
		US TREASURY N/B	1.375	50,472	47,951	5,517,329	2031/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,080	1,004	115,521	2041/2/15
		US TREASURY N/B	2.25	3,200	3,156	363,234	2041/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	15,170	13,857	1,594,401	2051/2/15
	US TREASURY N/B	2.375	20,777	21,261	2,446,402	2051/5/15	
	US TREASURY N/B	1.875	11,255	10,306	1,185,874	2051/11/15	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	1.05	1,900	1,803	207,530	2027/5/21
	特殊債券	ABU DHABI PORTS CO PJSC	2.5	200	190	21,868	2031/5/6
		INTERCHILE SA	4.5	280	276	31,820	2056/6/30
		NBN CO LTD	2.625	800	763	87,792	2031/5/5
		OOREDOO INTL FINANCE	2.625	200	191	22,018	2031/4/8
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	860	769	88,528	2050/1/23
		SA GLOBAL SUKUK LTD	0.946	386	374	43,039	2024/6/17
		SA GLOBAL SUKUK LTD	1.602	1,953	1,873	215,513	2026/6/17
	普通社債券	ABBVIE INC	4.7	370	409	47,167	2045/5/14
		ABBVIE INC	4.25	350	367	42,268	2049/11/21
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	340	327	37,640	2028/10/29
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.85	350	326	37,578	2041/10/29
		ASTRAZENECA FINANCE LLC	1.75	585	555	63,938	2028/5/28
		ASTRAZENECA FINANCE LLC	2.25	95	90	10,443	2031/5/28
		AT&T INC	3.5	1,080	1,006	115,824	2041/6/1
		BANK OF AMERICA C	3.248	490	498	57,407	2027/10/21
		BANK OF AMERICA C	2.687	500	473	54,495	2032/4/22
		BNP PARIBAS	1.323	830	781	89,923	2027/1/13
		CVS HEALTH CORP	4.3	820	879	101,213	2028/3/25
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	730	761	87,606	2027/1/26
		HASBRO INC	3.55	720	744	85,664	2026/11/19
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	1.8	540	500	57,622	2028/1/10
		JPMORGAN CHASE &	2.956	770	740	85,197	2031/5/13
		LSEGA FINANCING PLC	2.5	530	504	58,098	2031/4/6
		MORGAN STANLEY	3.875	450	469	53,973	2026/1/27
		MORGAN STANLEY	3.625	390	404	46,539	2027/1/20
		MORGAN STANLEY	3.217	315	295	34,037	2042/4/22
		NASDAQ INC	1.65	580	511	58,882	2031/1/15
		ORACLE CORP	2.8	500	495	57,009	2027/4/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券	SBA TOWER TRUST	1.631	140	134	15,495	2026/11/15
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.7	340	322	37,072	2028/3/11
		STANDARD CHARTERED PLC	2.819	770	768	88,472	2026/1/30
		VODAFONE GROUP PLC	5.0	430	489	56,316	2038/5/30
小 計						31,105,249	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,233	4,083	368,767	2031/6/1
小 計						368,767	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX	8.0	14,500	14,364	81,562	2047/11/7
		MEXICAN UDIBONOS	2.75	5,200	34,939	198,393	2031/11/27
小 計						279,955	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	18,600	19,107	2,490,878	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	9,348	9,162	1,194,430	2032/2/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.1	17,520	21,323	2,779,703	2026/4/15
	特殊債券	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	0.875	3,600	3,270	426,331	2039/6/23
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	0.625	3,300	2,589	337,568	2050/12/8
	普通社債券	LEG IMMOBILIEN SE	0.875	400	388	50,673	2027/11/28
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL	2.0	3,993	4,186	545,803	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL	1.3	8,510	10,341	1,348,168	2028/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	10,600	11,032	1,438,167	2023/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	4,650	4,185	545,637	2031/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	3,260	3,917	510,644	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7	2,250	1,901	247,921	2051/9/1
	普通社債券	ENI SPA	1.25	620	629	82,079	2026/5/18
		FCA BANK SPA IRELAND	0.5	660	660	86,106	2024/9/13
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.1	9,290	10,673	1,391,361	2025/3/1
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	13,980	15,984	2,083,678	2039/6/25
オランダ	普通社債券	AGCO INTERNATIONAL HOLDI	0.8	415	391	50,996	2028/10/6
		STELLANTIS NV	0.75	900	842	109,809	2029/1/18
		THERMO FISHER SC FNCE I	0.8	512	491	64,097	2030/10/18
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL EST	1.0	2,100	1,708	222,741	2050/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	4,400	4,390	572,410	2025/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	1,659	1,522	198,431	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	2,300	3,103	404,549	2066/7/30
ベルギー	普通社債券	COFINIMMO	0.875	400	359	46,809	2030/12/2
フィンランド	普通社債券	SBB TREASURY OYJ	1.125	635	568	74,154	2029/11/26
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	610	651	84,942	2050/5/15
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	8,270	8,403	1,095,490	2027/4/16
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	0.4875	380	295	38,478	2050/10/20

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	国債証券	CROATIA	1.75	1,000	918	119,703	2041/3/4	
		REPUBLIC OF CHILE	0.83	900	831	108,378	2031/7/2	
		REPUBLIC OF ICELAND	0.625	1,100	1,096	142,960	2026/6/3	
		REPUBLIC OF ICELAND	—	3,100	2,945	384,032	2028/4/15	
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	800	884	115,347	2028/6/14	
		ROMANIA	3.375	1,689	1,533	199,921	2038/2/8	
		ROMANIA	2.625	3,440	2,726	355,387	2040/12/2	
		UNITED MEXICAN STATES	1.75	910	882	115,003	2028/4/17	
	特殊債券	AVINOR AS	0.75	900	857	111,745	2030/10/1	
		EUROPEAN UNION	—	450	403	52,646	2035/7/4	
		HUNGARIAN DEVELOP	0.375	446	433	56,515	2026/6/9	
		INTL BK RECON & DEVELOP	0.125	3,000	2,315	301,913	2051/1/3	
		ISLANDSBANKI	1.125	1,100	1,106	144,227	2024/1/19	
		LANDSBANKINN HF	0.5	220	218	28,426	2024/5/20	
		LANDSBANKINN HF	0.75	965	939	122,463	2026/5/25	
		PETROLEOS MEXICAN	5.125	350	362	47,254	2023/3/15	
	普通社債券	SANTANDER UK GROUP HLDGS	0.391	420	417	54,477	2025/2/28	
		TELE2 AB	0.75	650	600	78,336	2031/3/23	
		WELLS FARGO & COMPANY	2.0	620	643	83,829	2026/4/27	
小 計						21,144,636		
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド			
	国債証券	UNITED KINGDOM GILT	1.75	16,394	16,490	2,581,780	2022/9/7	
		UNITED KINGDOM GILT	1.5	4,250	4,315	675,692	2053/7/31	
		UNITED KINGDOM I/L GILT	8.045	2,430	8,907	1,394,577	2024/7/17	
	特殊債券	ORSTED A/S	2.125	450	452	70,790	2027/5/17	
	普通社債券	NEXT GROUP PLC	3.625	340	355	55,591	2028/5/18	
VOLKSWAGEN FIN SERV		2.25	180	178	27,884	2025/4/12		
小 計						4,806,315		
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	18,000	18,461	236,863	2024/3/14	
小 計						236,863		
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	4.5	3,000	4,989	87,457	2039/11/15	
小 計						87,457		
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ			
	国債証券	CZECH REPUBLIC	1.0	334,000	303,054	1,625,768	2026/6/26	
小 計						1,625,768		
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	5,380	4,240	350,751	2051/6/21	
	特殊債券	KFW	1.5	800	796	65,893	2024/7/24	
小 計						416,645		

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	
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	6,789	6,275	483,708	2051/ 5 /15
小 計						483,708	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	38,000	38,476	3,291,698	2022/ 9 / 1
小 計						3,291,698	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.065	11,000	10,319	283,486	2050/ 6 /15
小 計						283,486	
イスラエル				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	3.75	16,020	19,233	690,478	2047/ 3 /31
小 計						690,478	
合 計						64,821,032	

（注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。

（注２）額面金額、評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 64,821,032	% 93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,354,827	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	69,175,859	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末における外貨建純資産66,896,470千円の投資信託財産総額69,175,859千円に対する比率は96.7％です。
- (注3) 外貨建資産は、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。なお、2022年2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝115.06円、1カナダドル＝90.31円、1メキシコペソ＝5.6782円、1ユーロ＝130.36円、1イギリスポンド＝156.56円、1スウェーデンクローナ＝12.24円、1ノルウェークローネ＝12.83円、1デンマーククローネ＝17.53円、1チェココルナ＝5.3646円、1オーストラリアドル＝82.72円、1ニュージーランドドル＝77.08円、1シンガポールドル＝85.55円、1マレーシアリングギット＝27.4718円、100インドネシアルピア＝0.81円、1イスラエルシェケル＝35.8992円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	340,953,054,721円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,876,231,352
公 社 債 (評価額)	64,821,032,079
未 収 入 金	273,951,306,442
未 収 利 息	215,952,866
前 払 費 用	88,531,982
(B) 負 債	274,075,251,397
未 払 金	274,075,241,126
そ の 他 未 払 費 用	10,271
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	66,877,803,324
元 本	68,819,298,595
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,941,495,271
(D) 受 益 権 総 口 数	68,819,298,595口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C／D)	9,718円

- (注1) 設定元本額 100,000円
追加設定元本額 70,952,832,959円
一部解約元本額 2,133,634,364円
- (注2) 期末における元本の内訳
ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF（適格機関投資家専用）
68,819,298,595円

○損益の状況 (2021年4月8日～2022年2月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	622,098,278円
受 取 利 息	622,098,278
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,338,752,886
売 買 益	4,944,581,527
売 買 損	△7,283,334,413
(C) そ の 他 費 用 等	△ 8,058,043
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△1,724,712,651
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 246,066,974
(F) 解 約 差 損 益 金	29,284,354
(G) 計 (D＋E＋F)	△1,941,495,271
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△1,941,495,271

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2021年4月8日～2022年2月21日)

特にありません。