

米欧債券・インカムオープン (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第186期 (決算日2019年7月5日) 第187期 (決算日2019年8月5日) 第188期 (決算日2019年9月5日)
第189期 (決算日2019年10月7日) 第190期 (決算日2019年11月5日) 第191期 (決算日2019年12月5日)

作成対象期間 (2019年6月6日～2019年12月5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/海外/債券	
信託期間	2003年12月19日より無期限とします。	
運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債(国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等)を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%:50%程度を基本とします。実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	米欧債券・インカムオープン	米欧債券総合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。
	米欧債券総合マザーファンド	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	米欧債券・インカムオープン	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	米欧債券総合マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率		純資産額
		税分	込配	み金		期騰落	期騰落		中率	先物	
	円		円	円		騰落	中率		騰落	比率	百万円
162期(2017年7月5日)	8,868		15		179.93	2.3	93.9		2.2		2,473
163期(2017年8月7日)	8,886		15		180.75	0.5	89.7		△1.7		2,423
164期(2017年9月5日)	8,852		15		180.69	△0.0	91.2		△6.0		2,355
165期(2017年10月5日)	9,004		15		184.15	1.9	93.0		5.6		2,353
166期(2017年11月6日)	9,091		15		186.71	1.4	93.3		5.9		2,332
167期(2017年12月5日)	9,023		15		185.97	△0.4	91.0		7.8		2,299
168期(2018年1月5日)	9,076		15		187.45	0.8	93.0		4.7		2,278
169期(2018年2月5日)	8,854		15		183.25	△2.2	94.6		7.3		2,203
170期(2018年3月5日)	8,443		15		175.29	△4.3	95.2		△0.9		2,091
171期(2018年4月5日)	8,556		15		178.42	1.8	94.7		0.3		2,073
172期(2018年5月7日)	8,549		15		178.70	0.2	95.2		5.3		2,071
173期(2018年6月5日)	8,500		15		178.08	△0.3	92.0		3.3		2,053
174期(2018年7月5日)	8,540		15		179.44	0.8	94.9		2.0		2,052
175期(2018年8月6日)	8,524		15		179.67	0.1	95.3		0.2		2,039
176期(2018年9月5日)	8,536		15		180.52	0.5	93.0		7.4		2,010
177期(2018年10月5日)	8,595		15		182.43	1.1	93.2		4.5		1,993
178期(2018年11月5日)	8,460		15		180.09	△1.3	95.8		3.6		1,948
179期(2018年12月5日)	8,462		15		180.82	0.4	95.7		9.4		1,902
180期(2019年1月7日)	8,222		15		175.97	△2.7	93.6		7.8		1,838
181期(2019年2月5日)	8,388		15		179.81	2.2	95.3		7.4		1,865
182期(2019年3月5日)	8,494		15		182.57	1.5	95.4		8.4		1,875
183期(2019年4月5日)	8,547		15		184.06	0.8	96.7		3.5		1,875
184期(2019年5月7日)	8,472		15		182.83	△0.7	94.0		7.5		1,850
185期(2019年6月5日)	8,386		15		181.62	△0.7	93.2		9.4		1,825
186期(2019年7月5日)	8,541		15		185.09	1.9	98.0		3.5		1,833
187期(2019年8月5日)	8,405		15		182.50	△1.4	95.6		△5.6		1,789
188期(2019年9月5日)	8,494		15		185.14	1.4	95.8		1.5		1,804
189期(2019年10月7日)	8,450		15		184.85	△0.2	92.1		10.0		1,787
190期(2019年11月5日)	8,556		15		187.66	1.5	95.8		10.8		1,800
191期(2019年12月5日)	8,518		15		187.33	△0.2	95.5		22.1		1,787

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券組入比率の中には売付債券（T B A取引）の比率は含まれておりません。

* 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＝ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数

* ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに、ブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス（ユーロベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。

* ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100としています。

* ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。（出所：ブルームバーグ）

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第186期	(期 首) 2019年6月5日	円 8,386	% -		% -		% 93.2	% 9.4
	6月末	8,516	1.6	181.62	1.5	184.29	95.3	3.0
	(期 末) 2019年7月5日	8,556	2.0	185.09	1.9		98.0	3.5
第187期	(期 首) 2019年7月5日	8,541	-	185.09	-		98.0	3.5
	7月末	8,547	0.1	185.32	0.1		94.7	2.0
	(期 末) 2019年8月5日	8,420	△1.4	182.50	△1.4		95.6	△ 5.6
第188期	(期 首) 2019年8月5日	8,405	-	182.50	-		95.6	△ 5.6
	8月末	8,517	1.3	185.17	1.5		94.4	△ 0.8
	(期 末) 2019年9月5日	8,509	1.2	185.14	1.4		95.8	1.5
第189期	(期 首) 2019年9月5日	8,494	-	185.14	-		95.8	1.5
	9月末	8,510	0.2	185.73	0.3		93.4	7.0
	(期 末) 2019年10月7日	8,465	△0.3	184.85	△0.2		92.1	10.0
第190期	(期 首) 2019年10月7日	8,450	-	184.85	-		92.1	10.0
	10月末	8,584	1.6	187.93	1.7		95.9	6.3
	(期 末) 2019年11月5日	8,571	1.4	187.66	1.5		95.8	10.8
第191期	(期 首) 2019年11月5日	8,556	-	187.66	-		95.8	10.8
	11月末	8,565	0.1	188.04	0.2		95.9	23.8
	(期 末) 2019年12月5日	8,533	△0.3	187.33	△0.2		95.5	22.1

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

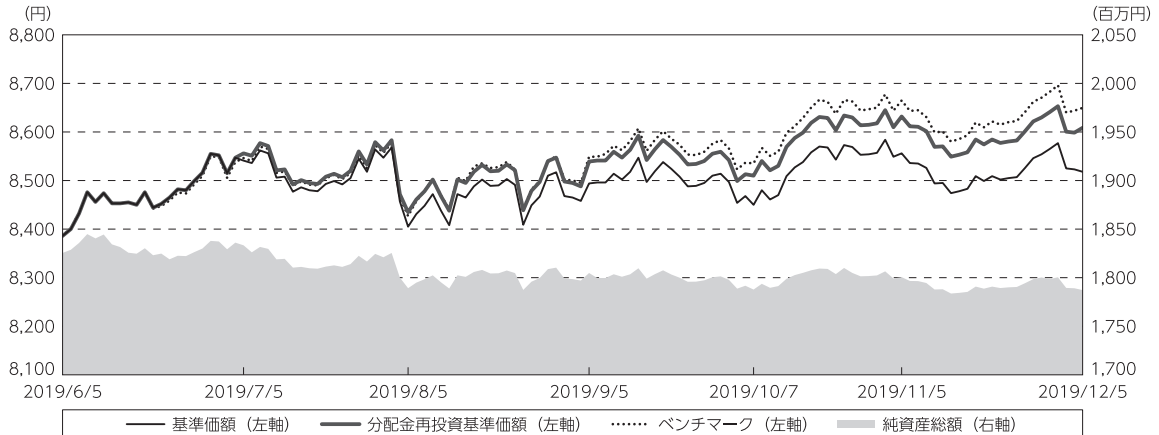
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率の中には売付債券（T B A取引）の比率は含まれておりません。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第186期首：8,386円

第191期末：8,518円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：2.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年6月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。ベンチマークは、作成期首（2019年6月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,386円から当作成期末には8,518円となりました。

米ドル建て債券とユーロ建て債券に、約50%程度ずつの比率で投資しました。このためファンドの基準価額は、円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧債券市場の動向の影響を受けて推移しました。当作成期においては、保有していた債券からのインカム収入や保有していた債券の価格上昇などが基準価額へのプラス要因となりました。

○投資環境

米国債券市場は、当作成期間では、利回り低下（価格は上昇）傾向で推移しました。米国の主要経済指標や米中通商協議の進展、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向などに左右されました。

欧州債券市場は、当作成期間では、利回り低下傾向で推移しました。ユーロ圏の経済見通し、米中通商協議の進展、ECB（欧州中央銀行）および米国金利の動向などに左右されました。

為替市場は、米国による新たな対中追加関税発動の表明で米中貿易摩擦の激化が警戒されドルが急落する局面があったものの、米中通商協議進展への期待が高まり世界景気減速懸念が後退したことなどから上昇し、当期間ではほぼ横ばいの推移となりました。ユーロについては、米中貿易摩擦への懸念が高まったことやユーロ圏の9月のPMI（購買担当者景気指数）が市場予想を下回ったことなどを背景に下落する局面があったものの、米中貿易摩擦への懸念が後退したことや、英国のEU（欧州連合）からの「合意なき離脱」に関する懸念が後退したことなどから上昇し、当期間ではほぼ横ばいの推移となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米欧債券・インカムオープン]

[米欧債券総合マザーファンド] 受益証券の組み入れを高位に維持し、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いませんでした。

[米欧債券総合マザーファンド]

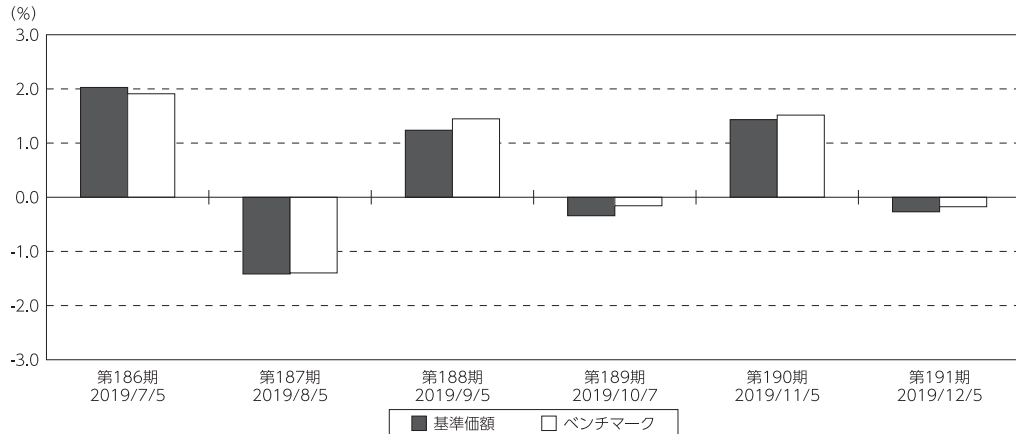
- ・ 為替については、当作成期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。
- ・ ファンドのデュレーションは、2019年11月末に6.5年程度としました。
- ・ 米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2019年11月末に13.4%、4.2%、2.2%程度としました。
- ・ 信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は+2.7%となり、ベンチマークの+3.1%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は、マザーファンドで、米国債券のデュレーション（金利感応度）をベンチマークに比べて長くしていたことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。

◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当収入などから信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2019年6月6日～ 2019年7月5日	2019年7月6日～ 2019年8月5日	2019年8月6日～ 2019年9月5日	2019年9月6日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月5日	2019年11月6日～ 2019年12月5日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.175%	0.178%	0.176%	0.177%	0.175%	0.176%
当期の収益	15	10	15	8	10	5
当期の収益以外	—	4	—	6	5	9
翌期繰越分配対象額	504	500	500	494	494	484

(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

[米欧債券・インカムオープン]

[米欧債券総合マザーファンド] 受益証券の組み入れ比率を高位に維持し、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いません。

[米欧債券総合マザーファンド]

- ・引き続き、米ドル建て資産とユーロ建て資産に、ほぼ50%ずつの比率で投資し、通貨を分散させます。
- ・セクター配分や個別銘柄選択については、セクター間及び銘柄間の相対価値に着目し、割安と判断されるセクターと銘柄でポートフォリオを構築していく方針です。また、市場の変動や相対価値の変化に応じて、ポートフォリオをこまめに調整し、収益の拡大を狙います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年6月6日～2019年12月5日)

項 目	第186期～第191期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.605	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.303)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.275)	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 ）	(2)	(0.027)	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	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.095	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.091)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	60	0.703	
作成期間の平均基準価額は、8,539円です。			

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

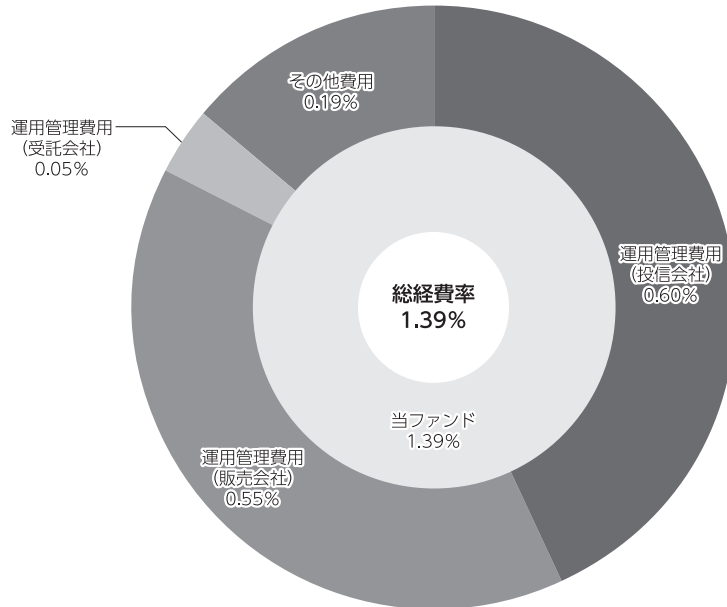
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料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1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)**○総経費率**

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%です。



(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) 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ます。

(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

(2019年6月6日～2019年12月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第186期～第191期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米欧債券総合マザーファンド	千口 8,751	千円 16,300	千口 59,762	千円 111,500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月6日～2019年12月5日)

利害関係人との取引状況

＜米欧債券・インカムオープン＞

該当事項はございません。

＜米欧債券総合マザーファンド＞

区 分	第186期～第191期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,178	百万円 1	% 0.0	百万円 2,274	百万円 —	% —

平均保有割合 100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019年12月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	第185期末	第191期末	
	口 数	口 数	評 価 額
米欧債券総合マザーファンド	千口 988,974	千口 937,963	千円 1,774,064

*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

(2019年12月5日現在)

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米欧債券総合マザーファンド	1,774,064	98.9
コール・ローン等、その他	18,922	1.1
投資信託財産総額	1,792,986	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米欧債券総合マザーファンドにおいて、第191期末における外貨建て純資産（1,762,342千円）の投資信託財産総額（1,826,385千円）に対する比率は96.5%です。

*外貨建て資産は、第191期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.90円、1ユーロ=120.65円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2019年7月5日現在	2019年8月5日現在	2019年9月5日現在	2019年10月7日現在	2019年11月5日現在	2019年12月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,839,943,204	1,795,785,375	1,809,807,334	1,792,836,556	1,805,570,840	1,792,986,007
コール・ローン等	14,613,913	14,146,175	14,175,593	14,162,506	16,601,652	14,121,968
米欧債券総合マザーファンド(評価額)	1,816,729,291	1,775,039,200	1,790,731,741	1,769,974,050	1,782,569,188	1,774,064,039
未収入金	8,600,000	6,600,000	4,900,000	8,700,000	6,400,000	4,800,000
(B) 負債	6,624,466	6,615,247	5,007,523	5,060,017	5,020,269	5,749,462
未払収益分配金	3,219,567	3,192,956	3,187,028	3,173,612	3,156,715	3,147,107
未払解約金	1,614,165	1,584,972	—	—	128,095	816,777
未払信託報酬	1,787,467	1,833,971	1,817,180	1,882,986	1,732,309	1,782,342
未払利息	29	21	24	7	11	9
その他未払費用	3,238	3,327	3,291	3,412	3,139	3,227
(C) 純資産総額(A-B)	1,833,318,738	1,789,170,128	1,804,799,811	1,787,776,539	1,800,550,571	1,787,236,545
元本	2,146,378,561	2,128,637,472	2,124,685,535	2,115,741,929	2,104,476,904	2,098,071,529
次期繰越損益金	△ 313,059,823	△ 339,467,344	△ 319,885,724	△ 327,965,390	△ 303,926,333	△ 310,834,984
(D) 受益権総口数	2,146,378,561口	2,128,637,472口	2,124,685,535口	2,115,741,929口	2,104,476,904口	2,098,071,529口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,541円	8,405円	8,494円	8,450円	8,556円	8,518円

(注) 第186期首元本額は2,176,719,923円、第186～191期中追加設定元本額は2,542,971円、第186～191期中一部解約元本額は81,191,365円、1口当たり純資産額は、第186期0.8541円、第187期0.8405円、第188期0.8494円、第189期0.8450円、第190期0.8556円、第191期0.8518円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,516,355円。(米欧債券総合マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2019年6月6日～ 2019年7月5日	2019年7月6日～ 2019年8月5日	2019年8月6日～ 2019年9月5日	2019年9月6日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月5日	2019年11月6日～ 2019年12月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 885	△ 1,011	△ 691	△ 722	△ 356	△ 680
支払利息	△ 885	△ 1,011	△ 691	△ 722	△ 356	△ 680
(B) 有価証券売買損益	38,277,439	△ 23,963,684	23,958,848	△ 4,365,542	27,184,304	△ 2,900,219
売買益	38,516,614	36,551	23,992,541	9,866	27,295,126	11,410
売買損	△ 239,175	△ 24,000,235	△ 33,693	△ 4,375,408	△ 110,822	△ 2,911,629
(C) 信託報酬等	△ 1,790,705	△ 1,837,298	△ 1,820,471	△ 1,886,398	△ 1,735,448	△ 1,785,569
(D) 当期損益金(A+B+C)	36,485,849	△ 25,801,993	22,137,686	△ 6,252,662	25,448,500	△ 4,686,468
(E) 前期繰越損益金	△ 328,558,065	△ 292,793,260	△ 321,130,054	△ 300,847,846	△ 307,508,395	△ 283,240,244
(F) 追加信託差損益金	△ 17,768,040	△ 17,679,135	△ 17,706,328	△ 17,691,270	△ 18,709,723	△ 19,761,165
(配当等相当額)	(106,061,217)	(105,185,658)	(104,991,526)	(104,550,549)	(102,942,456)	(101,581,291)
(売買損益相当額)	(△123,829,257)	(△122,864,793)	(△122,697,854)	(△122,241,819)	(△121,652,179)	(△121,342,456)
(G) 計(D+E+F)	△ 309,840,256	△ 336,274,388	△ 316,698,696	△ 324,791,778	△ 300,769,618	△ 307,687,877
(H) 収益分配金	△ 3,219,567	△ 3,192,956	△ 3,187,028	△ 3,173,612	△ 3,156,715	△ 3,147,107
次期繰越損益金(G+H)	△ 313,059,823	△ 339,467,344	△ 319,885,724	△ 327,965,390	△ 303,926,333	△ 310,834,984
追加信託差損益金	△ 17,768,040	△ 17,679,135	△ 17,706,328	△ 18,749,141	△ 19,761,962	△ 20,810,201
(配当等相当額)	(106,061,857)	(105,186,563)	(104,992,200)	(103,493,294)	(101,890,984)	(100,532,773)
(売買損益相当額)	(△123,829,897)	(△122,865,698)	(△122,698,528)	(△122,242,435)	(△121,652,946)	(△121,342,974)
分配準備積立金	2,275,315	1,347,980	1,446,829	1,040,156	2,084,581	1,213,338
繰越損益金	△ 297,567,098	△ 323,136,189	△ 303,626,225	△ 310,256,405	△ 286,248,952	△ 291,238,121

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2019年6月6日～2019年12月5日)は以下の通りです。

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2019年6月6日～ 2019年7月5日	2019年7月6日～ 2019年8月5日	2019年8月6日～ 2019年9月5日	2019年9月6日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月5日	2019年11月6日～ 2019年12月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,343,587円	2,284,872円	3,288,635円	1,715,442円	3,154,645円	1,233,608円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	106,061,857円	105,186,563円	104,992,200円	104,551,165円	102,943,223円	101,581,809円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,151,295円	2,256,064円	1,345,222円	1,440,455円	1,034,412円	2,077,801円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	111,556,739円	109,727,499円	109,626,057円	107,707,062円	107,132,280円	104,893,218円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	519円	515円	515円	509円	509円	499円
g. 分配金	3,219,567円	3,192,956円	3,187,028円	3,173,612円	3,156,715円	3,147,107円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

米欧債券総合マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2019年12月5日）

作成対象期間（2018年12月6日～2019年12月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債（国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%：50%程度を基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	債券率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
12期(2015年12月7日)	18,478	△2.2	184.76	△2.1	93.1	0.4	%	3,321
13期(2016年12月5日)	17,404	△5.8	172.63	△6.6	92.9	2.9	%	2,661
14期(2017年12月5日)	18,752	7.7	185.97	7.7	92.0	7.9	%	2,276
15期(2018年12月5日)	18,168	△3.1	180.82	△2.8	96.5	9.5	%	1,887
16期(2019年12月5日)	18,914	4.1	187.33	3.6	96.2	22.2	%	1,774

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

*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=ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数
 *ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに、ブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（ユーロベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。
 *ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100としています。
 *ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
 (出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	債券率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2018年12月5日	18,168	—	180.82	—	96.5	9.5	%
12月末	18,087	△0.4	179.97	△0.5	94.3	9.0	%
2019年1月末日	17,965	△1.1	178.43	△1.3	96.4	10.8	%
2月末	18,253	0.5	181.21	0.2	96.0	8.4	%
3月末	18,491	1.8	183.42	1.4	95.4	4.2	%
4月末	18,530	2.0	183.68	1.6	94.8	7.6	%
5月末	18,323	0.9	181.79	0.5	96.3	11.4	%
6月末	18,609	2.4	184.29	1.9	96.2	3.0	%
7月末	18,731	3.1	185.32	2.5	95.6	2.0	%
8月末	18,715	3.0	185.17	2.4	95.2	△0.8	%
9月末	18,753	3.2	185.73	2.7	94.3	7.0	%
10月末	18,970	4.4	187.93	3.9	96.7	6.4	%
11月末	18,981	4.5	188.04	4.0	96.6	24.0	%
(期末) 2019年12月5日	18,914	4.1	187.33	3.6	96.2	22.2	%

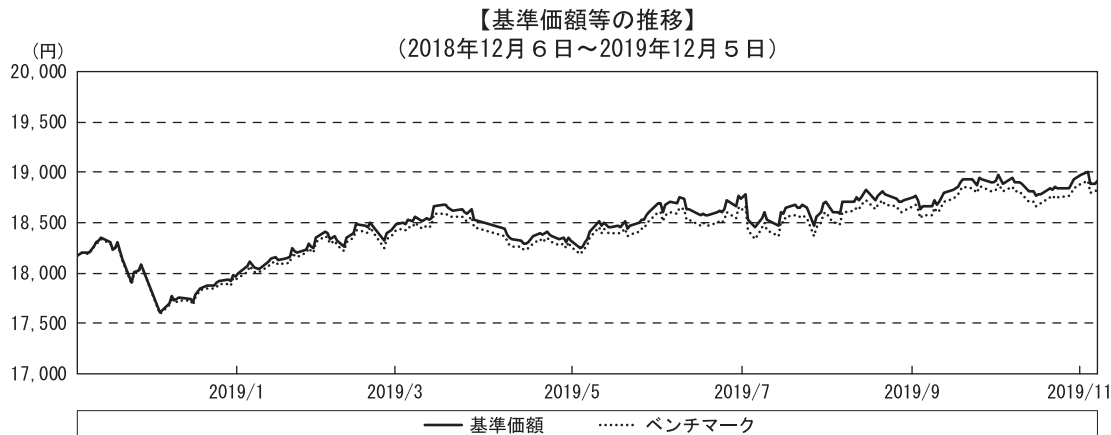
*騰落率は期首比です。

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の18,168円から期末の18,914円になりました。

米ドル建て債券とユーロ建て債券に、約50%程度ずつの比率で投資しました。このためファンドの基準価額は、円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧債券市場の動向の影響を受けて推移しました。当期においては、保有していた債券の価格上昇や保有していた債券からのインカム収入がプラス要因となった一方、円がドルおよびユーロに対して円高方向へ推移したことなどが、基準価額へのマイナス要因となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

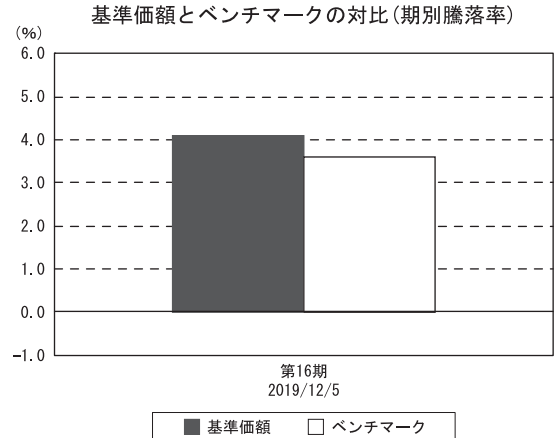
- ・為替については、当期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。

前記の運用方針のもと、当期間は以下のような運用を行いました。

- ・ファンドのデュレーションは、2019年11月末に6.5年程度としました。
- ・米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2019年11月末に13.4%、4.2%、2.2%程度としました。
- ・信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+4.1%となり、ベンチマークの+3.6%を0.5%上回りました。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、米ドル建て資産とユーロ建て資産に、ほぼ50%ずつの比率で投資し、通貨を分散させます。
- ・セクター配分や個別銘柄選択については、セクター間及び銘柄間の相対価値に着目し、割安と判断されるセクターと銘柄でポートフォリオを構築していく方針です。また、市場の変動や相対価値の変化に応じて、ポートフォリオをこまめに調整し、収益の拡大を狙います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月6日～2019年12月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(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)	36 (35) (1)	0.193 (0.187) (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	37	0.198	
期中の平均基準価額は、18,534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。

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 3,359	百万円 2,973	百万円 2,887	百万円 2,720
	その他先物取引	—	—	241	213

*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

(2018年12月6日～2019年12月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	百万円 3,712	百万円 8	% 0.2	百万円 3,896	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。

○組入資産の明細

(2019年12月5日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	7,541	7,938	864,516	48.7	—	35.7	12.6	0.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	732	768	92,731	5.2	—	2.8	1.9	0.5
イタリア	547	624	75,326	4.2	—	2.5	1.7	—
フランス	1,567	1,752	211,418	11.9	—	2.2	9.0	0.7
イギリス	100	102	12,414	0.7	—	—	—	0.7
オランダ	555	592	71,505	4.0	—	1.4	2.5	0.1
スペイン	552	608	73,411	4.1	—	2.3	0.8	1.0
ベルギー	218	271	32,757	1.8	—	1.3	0.5	—
スウェーデン	100	103	12,456	0.7	—	—	0.7	—
オーストリア	103	127	15,345	0.9	—	0.6	0.2	—
ルクセンブルグ	375	395	47,669	2.7	—	1.3	—	1.4
フィンランド	50	59	7,180	0.4	—	0.1	0.3	—
デンマーク	100	102	12,340	0.7	—	—	0.7	—
アイルランド	110	110	13,347	0.8	—	0.1	0.7	—
ポルトガル	70	84	10,193	0.6	—	0.3	0.2	—
スロバキア	13	15	1,817	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	11	12	1,518	0.1	—	0.1	—	—
アメリカ	750	791	95,483	5.4	—	1.9	3.5	—
国際機関	380	401	48,461	2.7	—	0.9	1.8	—
ポーランド	20	21	2,621	0.1	—	0.1	—	—
ルーマニア	30	32	3,944	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	1,706,464	96.2	—	54.1	37.3	4.8

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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						
	HUNGARY	5.375	16	17	1,908	2023/2/21	
	REPUBLIC OF POLAND	3.0	10	10	1,123	2023/3/17	
	REPUBLIC OF POLAND	3.25	10	10	1,156	2026/4/6	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	10	10	1,192	2027/10/27	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.125	5	5	579	2045/11/20	
	TSY INFL IX N/B I/L	0.5	667	689	75,038	2024/4/15	
	TSY INFL IX N/B I/L	0.25	74	80	8,790	2025/1/15	
	TSY INFL IX N/B I/L	0.875	34	36	4,015	2029/1/15	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	26	28	3,078	2044/3/8	
	US TREASURY N/B	1.75	60	59	6,516	2029/11/15	
	特殊債券 (除く金融債)						
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.375	20	20	2,269	2027/5/24	
	FANNIE MAE	1.25	40	39	4,328	2021/8/17	
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.875	20	20	2,275	2023/7/17	
	FG G03621	6.5	2	3	326	2037/11/1	
	FG G06354	4.0	81	87	9,507	2041/4/1	
	FG G06670	6.5	1	1	157	2039/9/1	
	FG G06770	6.5	4	4	511	2039/2/1	
	FG G08711	3.5	91	95	10,433	2046/6/1	
	FG G08726	3.0	36	37	4,104	2046/10/1	
	FG G08747	3.0	39	40	4,404	2047/2/1	
	FG G08751	3.5	36	37	4,111	2047/3/1	
	FG J18600	3.0	12	13	1,420	2027/3/1	
	FG J32283	3.0	44	46	5,030	2030/7/1	
	FG Q20486	3.0	76	79	8,627	2043/7/1	
	FGOLD 15YR B17445	4.5	0.07152	0.07157	7	2020/1/1	
	FGOLD 15YR B18908	4.5	0.15174	0.15677	17	2020/3/1	
	FGOLD 15YR G11720	4.5	0.33959	0.35086	38	2020/8/1	
	FGOLD 15YR G18052	4.5	0.20272	0.20945	22	2020/5/1	
	FGOLD 15YR G18065	5.0	0.26446	0.2738	29	2020/7/1	
	FGOLD 15YR J04129	5.0	1	1	161	2022/1/1	
	FN 929710	5.0	4	4	483	2023/7/1	
	FN AB2466	4.5	4	5	599	2041/3/1	
	FN AB6812	2.5	24	25	2,758	2027/11/1	
	FN AB7448	2.5	21	21	2,381	2028/1/1	
	FN AC9564	4.5	91	99	10,819	2040/2/1	
	FN AE0286	5.0	2	2	314	2025/4/1	
	FN AI5958	4.0	9	9	1,038	2026/6/1	
	FN AJ1445	4.0	20	21	2,306	2026/9/1	
	FN AJ1758	3.5	22	23	2,555	2026/9/1	
	FN AL1321	3.5	11	11	1,290	2026/12/1	
	FN AL3365	6.0	15	17	1,929	2041/5/1	
	FN AL6950	4.0	100	108	11,774	2042/12/1	
	FN AL8277	3.0	24	25	2,761	2031/4/1	
	FN AS0303	3.0	61	63	6,874	2043/8/1	

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	特殊債券 (除く金融債)						
	FN AS4971	3.0	43	45	4,924	2045/5/1	
	FN AS7601	4.0	43	45	4,945	2046/7/1	
	FN A27345	3.5	58	62	6,811	2045/11/1	
	FN BD4709	3.5	215	224	24,417	2046/8/1	
	FN BM1785	4.0	65	70	7,646	2047/8/1	
	FN MA2775	2.5	40	41	4,472	2031/10/1	
	FN MA3049	3.0	80	82	8,982	2047/6/1	
	FNMA 30YR 735667	5.0	12	14	1,548	2035/7/1	
	FNMA 30YR 725946	5.5	60	67	7,379	2034/11/1	
	FNMA 30YR 735591	5.0	47	53	5,783	2035/6/1	
	FNMA 30YR 751351	5.0	1	1	129	2034/4/1	
	FNMA 30YR 773775	5.0	2	3	351	2034/4/1	
	G2 5204	4.5	47	51	5,608	2041/10/20	
	G2 MA0072	2.5	16	16	1,846	2027/5/20	
	G2 MA1090	3.5	196	208	22,662	2043/6/20	
	G2 MA2960	3.0	107	110	12,078	2045/7/20	
	G2 MA3804	4.0	62	65	7,117	2046/7/20	
	G2 MA4003	3.0	16	17	1,896	2046/10/20	
	G2 MA4261	3.0	35	36	3,993	2047/2/20	
	G2 MA4452	4.0	14	15	1,636	2047/5/20	
	G2 MA5330	4.0	21	22	2,433	2048/7/20	
	G2 MA5397	3.5	31	32	3,505	2048/8/20	
	GN 783569	3.0	11	12	1,319	2027/5/15	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.375	20	20	2,265	2027/7/7	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.125	30	30	3,338	2025/3/3	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	20	21	2,290	2027/11/22	
	TENN VALLEY AUTHORITY	2.875	20	21	2,292	2024/9/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	3M COMPANY	2.25	5	5	547	2026/9/19	
	ABBOTT LABORATORIES	3.875	20	21	2,378	2025/9/15	
	ABBVIE INC	3.6	5	5	572	2025/5/14	
	ABBVIE INC	2.95	7	7	772	2026/11/21	
	ABBVIE INC	4.7	5	5	609	2045/5/14	
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.45	30	30	3,338	2022/3/15	
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	5	5	571	2025/3/15	
	ACTAVIS FUNDING SCS	4.55	10	10	1,187	2035/3/15	
	AEP TEXAS INC	3.45	10	9	1,083	2050/1/15	
	AEP TRANSMISSION CO LLC	3.15	10	9	1,086	2049/9/15	
	ALABAMA POWER CO	3.85	10	10	1,186	2042/12/1	
	ALTRIA GROUP INC	3.49	10	10	1,119	2022/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	3.8	25	26	2,861	2024/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	4.4	5	5	589	2026/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	4.8	10	11	1,205	2029/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	5.8	5	5	640	2039/2/14	
	AMAZON.COM INC	4.05	5	5	650	2047/8/22	
	AMER AIRLINE 17-2 AA PTT	3.35	3	3	412	2031/4/15	

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMER AIRLINE 19-1AA PTT	3.15	10	10	1,120	2032/2/15
	AMEREN ILLINOIS CO	3.25	20	20	2,207	2050/3/15
	AMERICAN TOWER CORP	3.0	10	10	1,116	2023/6/15
	AMGEN INC	2.6	20	20	2,212	2026/8/19
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	10	11	1,306	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.15	15	16	1,779	2025/1/23
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.0	10	11	1,203	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.45	15	19	2,069	2039/1/23
	AON PLC	4.6	15	17	1,878	2044/6/14
	AON PLC	4.75	5	5	644	2045/5/15
	APPLE INC	4.375	5	6	657	2045/5/13
	APPLIED MATERIALS INC	3.9	10	10	1,189	2025/10/1
	ARCELORMITTAL	4.55	5	5	573	2026/3/11
	AT&T INC	4.5	10	11	1,202	2035/5/15
	AT&T INC	5.25	15	17	1,940	2037/3/1
	AT&T INC	4.35	11	11	1,263	2045/6/15
	AUTODESK INC	3.5	10	10	1,140	2027/6/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	4.25	5	5	633	2048/9/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.2	10	9	1,077	2049/9/15
	BANK 2019-BN18 A4	3.584	40	43	4,713	2062/5/15
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	20	20	2,253	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	2.456	20	20	2,191	2025/10/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.559	55	58	6,328	2027/4/23
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	50	53	5,843	2028/1/20
	BANK OF AMERICA CORP	3.419	10	10	1,141	2028/12/20
	BANK OF NY MELLON CORP	3.25	20	20	2,286	2024/9/11
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	10	10	1,157	2028/2/7
	BARCLAYS COMMERCIAL MORT	3.583	30	32	3,525	2052/5/15
	BAT CAPITAL CORP	3.557	5	5	555	2027/8/15
	BAXALTA INC	5.25	2	2	283	2045/6/23
	BENCHMARK MORTGAGE TRUST	4.4681	20	22	2,401	2052/3/15
	BOEING CO	3.5	5	5	569	2039/3/1
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.796	10	10	1,177	2025/9/21
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.937	10	11	1,200	2028/9/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.814	30	31	3,480	2024/2/10
	BRISTOL MYERS SQUIBB	2.25	2	2	218	2021/8/15
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	20	20	2,221	2027/1/15
	Bank	2.851	25	25	2,784	2052/10/15
	Bank	2.92	35	35	3,914	2052/12/15
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.8	5	5	582	2028/1/31
	CD COMMERCIAL MORTGAGE T	3.456	30	31	3,481	2050/11/13
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	30	32	3,587	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.05	20	22	2,441	2029/3/30
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	5	5	609	2038/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.484	5	6	668	2045/10/23

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	10	10	1,126	2050/3/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	30	33	3,643	2025/3/31
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	9	9	1,029	2024/6/1
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	5	5	566	2029/3/15
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	2.832	10	10	1,113	2049/8/10
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	2.941	20	20	2,241	2049/10/10
	CITIGROUP INC	3.668	20	21	2,317	2028/7/24
	COMCAST CORP	2.35	20	19	2,172	2027/1/15
	COMCAST CORP	4.6	5	5	649	2038/10/15
	COMCAST CORP	4.65	10	12	1,313	2042/7/15
	COMCAST CORP	3.45	5	5	560	2050/2/1
	COMM MORTGAGE TRUST	3.708	20	21	2,325	2048/7/10
	CONSUMERS ENERGY CO	3.95	5	5	607	2043/5/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.75	5	5	616	2050/2/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.1	5	5	548	2050/8/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	34	34	3,727	2022/9/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	3.7	10	10	1,147	2026/6/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.3	5	5	602	2029/2/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	3.1	15	15	1,658	2029/11/15
	CSAIL COMMERCIAL MORTGAG	3.4887	20	20	2,253	2048/11/15
	CSX CORP	3.35	5	4	537	2049/9/15
	CVS HEALTH CORP	4.1	5	5	585	2025/3/25
	CVS HEALTH CORP	5.05	10	11	1,295	2048/3/25
	Citigroup Commercial Mor	2.8687	100	102	11,140	2056/8/10
	DANSKE BANK A/S	5.375	200	219	23,946	2024/1/12
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	10	9	1,086	2029/12/1
	DISCOVER FINANCIAL SVS	4.5	30	32	3,575	2026/1/30
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.95	5	5	577	2028/3/20
	DOMINION ENERGY GAS HLDG	4.8	2	2	249	2043/11/1
	DOWDUPONT INC	4.493	50	55	6,000	2025/11/15
	DTE ELECTRIC CO	4.05	5	5	634	2048/5/15
	DTE ELECTRIC CO	3.95	5	5	629	2049/3/1
	DUKE ENERGY CAROLINAS	3.95	6	6	732	2028/11/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	2.45	10	10	1,092	2029/8/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	3.875	5	5	605	2046/3/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	3.2	5	5	544	2049/8/15
	DUKE ENERGY CORP	3.05	72	73	8,021	2022/8/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	2.5	37	37	4,060	2029/12/1
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.45	10	10	1,173	2029/3/15
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.6	15	15	1,733	2047/9/15
	ENBRIDGE INC	2.9	10	10	1,108	2022/7/15
	ENBRIDGE INC	3.7	10	10	1,149	2027/7/15
	ENERGY TRANSFER LP	5.3	15	15	1,696	2047/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.2	5	5	570	2023/9/15
	ENERGY LOUISIANA LLC	5.59	5	5	629	2024/10/1

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債選年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ							
普通社債券 (含む投資法人債券)	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	31	3,479	2025/2/15	
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	25	26	2,864	2026/3/1	
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.275	5	5	548	2026/8/16	
	FEDEX CORP	3.9	5	5	565	2035/2/1	
	FIFTH THIRD BANCORP	3.65	40	42	4,589	2024/1/25	
	FISERV INC	3.85	10	10	1,164	2025/6/1	
	FISERV INC	3.2	10	10	1,128	2026/7/1	
	FISERV INC	4.2	10	11	1,200	2028/10/1	
	FISERV INC	3.5	5	5	571	2029/7/1	
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	10	10	1,115	2049/10/1	
	Ford Credit Floorplan Ma	2.44	25	25	2,741	2026/9/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.875	5	6	666	2038/1/14	
	GENERAL ELECTRIC COMPANY	2.7	15	15	1,649	2022/10/9	
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	5	5	565	2027/1/17	
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	5	5	547	2025/2/15	
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	15	15	1,661	2029/8/15	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.0	5	5	553	2030/1/15	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.272	20	20	2,254	2025/9/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	10	10	1,157	2027/1/26	
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.645	20	21	2,290	2049/11/10	
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.43	15	15	1,736	2050/8/10	
	HARRIS CORP	3.95	10	10	1,162	2024/5/28	
	HARRIS CORP	3.85	8	8	940	2026/12/15	
	HARRIS CORPORATION	3.832	4	4	465	2025/4/27	
	HARRIS CORPORATION	4.4	10	11	1,217	2028/6/15	
	HCA INC	4.75	55	58	6,418	2023/5/1	
	HCA INC	4.125	10	10	1,147	2029/6/15	
	HOME DEPOT INC	5.875	5	6	755	2036/12/16	
	ING GROEP NV	4.1	200	212	23,146	2023/10/2	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	30	32	3,534	2025/12/1	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	15	16	1,790	2028/9/21	
	JP MORGAN CHASE & CO	3.54	25	26	2,889	2028/5/1	
	JPMBB COMMERCIAL MORTGAG	3.8012	175	186	20,297	2047/9/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.776	30	30	3,313	2023/4/25	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	68	7,498	2024/5/13	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.96	5	5	588	2027/1/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.782	5	5	587	2028/2/1	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.005	25	27	3,001	2029/4/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.739	20	20	2,182	2030/10/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.032	5	5	620	2048/7/24	
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	13	1,512	2024/9/1	
	KLA-TENCOR CORP	4.1	15	16	1,792	2029/3/15	
	LAM RESEARCH CORP	3.75	22	23	2,569	2026/3/15	
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	15	16	1,801	2035/3/1	
	LOWE'S COS INC	3.7	5	5	553	2046/4/15	

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債)	MARATHON PETROLEUM CORP	5.125	10	10	1,129	2021/3/1
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5	5	5	571	2025/3/10
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.375	15	16	1,850	2029/3/15
	MASTERCARD INC	2.95	20	21	2,289	2029/6/1
	MCDONALD'S CORP	2.625	65	65	7,177	2022/1/15
	MCDONALD'S CORP	2.625	20	20	2,183	2029/9/1
	MCDONALD'S CORP	4.45	5	5	633	2048/9/1
	MICROSOFT CORP	4.1	25	29	3,214	2037/2/6
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.65	15	16	1,792	2029/4/15
	MORGAN STANLEY	4.431	10	11	1,230	2030/1/23
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.417	20	21	2,315	2052/6/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	15	16	1,779	2029/5/23
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.5	5	5	600	2044/9/1
	MPLX	5.25	25	26	2,869	2025/1/15
	MPLX LP	4.0	10	10	1,138	2025/2/15
	MPLX LP	4.875	10	10	1,180	2025/6/1
	MPLX LP	4.125	2	2	225	2027/3/1
	Morgan Stanley BAML Trus	3.72	10	10	1,174	2049/12/15
	NEWMONT GOLDCORP CORP	2.8	5	4	540	2029/10/1
	NEXEN INC	5.875	10	13	1,419	2035/3/10
	NORTHERN STATES PWR-MINN	6.25	10	14	1,530	2036/6/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.2	5	5	569	2027/2/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	40	41	4,548	2028/1/15
	NVIDIA CORP	3.2	10	10	1,142	2026/9/16
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	5	5	548	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	—	15	7	801	2036/10/10
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.4	2	2	220	2049/8/15
	OHIO POWER COMPANY	4.0	10	11	1,248	2049/6/1
	ORACLE CORP	2.65	30	30	3,345	2026/7/15
	OWENS CORNING	3.95	5	5	563	2029/8/15
	PACIFICORP	6.0	5	6	752	2039/1/15
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.4	30	30	3,286	2024/10/1
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	20	20	2,254	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	20	18	2,051	2045/1/23
	PHILIP MORRIS INTL INC	2.125	5	5	545	2023/5/10
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	5	5	558	2026/7/1
	REPUBLIC SERVICES INC	3.375	15	15	1,731	2027/11/15
	REPUBLIC SERVICES INC	3.95	5	5	601	2028/5/15
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	9	9	985	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	15	16	1,846	2045/8/15
	RIO TINTO FIN USA PLC	4.125	2	2	252	2042/8/21
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	35	39	4,267	2025/3/1
	SEAGATE HDD CAYMAN	5.75	2	2	226	2034/12/1
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.375	5	5	651	2045/5/11
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2	5	5	564	2026/9/23

銘柄		当期					償還年月日	
		利率	額面金額	評価額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ								
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SLM Student Loan Trust	2.4485	117	116	12,706	2024/3/15	
		SLM Student Loan Trust	2.4085	73	71	7,814	2039/6/15	
		SLM Student Loan Trust	2.3585	88	85	9,342	2041/12/16	
		SLMA 2012-2 A	2.408	53	52	5,714	2029/1/25	
		STATE STREET CORP	3.7	25	26	2,905	2023/11/20	
		STATE STREET CORP	2.65	13	13	1,442	2026/5/19	
		TEXTRON INC	3.65	25	26	2,850	2027/3/15	
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.6	15	14	1,624	2029/10/1	
		TIME WARNER CABLE INC	4.5	10	9	1,087	2042/9/15	
		TOYOTA MOTOR CORP	3.669	5	5	601	2028/7/20	
		TRANSCANADA PIPELINES	4.625	20	22	2,451	2034/3/1	
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	4.0	25	26	2,885	2028/3/15	
		UBS Commercial Mortgage	3.3952	20	20	2,189	2052/9/15	
		UNION PACIFIC CORP	2.95	15	15	1,671	2022/3/1	
		UNION PACIFIC CORP	3.7	5	5	592	2029/3/1	
		UNION PACIFIC CORP	3.375	10	10	1,132	2035/2/1	
		UNITED AIR 2018-1 AA PTT	3.5	9	9	1,087	2031/9/1	
		UNITED AIR 2019-2 A PTT	2.9	20	20	2,201	2029/11/1	
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.1	10	10	1,119	2022/6/1	
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.125	25	26	2,857	2027/5/4	
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	15	16	1,766	2025/7/15	
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.85	30	33	3,601	2028/6/15	
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.376	30	31	3,456	2025/2/15	
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.875	15	16	1,802	2029/2/8	
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	15	17	1,909	2033/8/10	
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.0	10	11	1,226	2046/11/15	
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.3	3	3	333	2049/12/1	
		VISA INC	3.15	15	15	1,733	2025/12/14	
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.8	5	5	568	2024/11/18	
		WALT DISNEY COMPANY/THE	2.0	25	24	2,645	2029/9/1	
		WASTE MANAGEMENT INC	3.15	15	15	1,713	2027/11/15	
		WASTE MANAGEMENT INC	4.15	2	2	252	2049/7/15	
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	50	51	5,597	2026/4/22	
		WELLS FARGO & COMPANY	2.879	15	15	1,638	2030/10/30	
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	10	10	1,127	2023/1/15	
		WILLIAMS PARTNERS LP	5.1	6	6	703	2045/9/15	
		WILLIS NORTH AMERICA INC	3.6	20	20	2,279	2024/5/15	
		Wells Fargo Commercial M	4.212	25	27	3,036	2051/5/15	
		Wells Fargo Commercial M	3.146	14	14	1,587	2052/12/15	
小	計					864,516		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	30	31	3,830	2029/2/15
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	20	20	2,492	2029/8/15
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	24	31	3,782	2048/8/15
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	40	37	4,559	2050/8/15

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債選年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
ユーロ	%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ドイツ	地方債証券	LAND BERLIN	0.75	15	15	1,885	2023/9/8
		LAND BERLIN	0.625	5	5	636	2027/2/8
		LAND HESSEN	0.875	15	15	1,917	2024/12/10
		LAND NIEDERSACHSEN	0.5	10	10	1,249	2026/6/8
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.5	25	25	3,079	2021/1/14
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.95	13	14	1,703	2028/3/13
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.25	15	16	2,047	2036/5/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	6	7	897	2048/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	66	68	8,264	2030/4/23
		KFW	1.125	10	11	1,376	2037/6/15
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	0.375	15	15	1,880	2026/3/16
		NRW. BANK	0.25	20	20	2,446	2024/2/2
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BASF SE	1.625	13	14	1,772	2037/11/15
		DZ HYP AG	0.75	20	21	2,565	2027/6/30
		E. ON SE	—	110	110	13,276	2022/10/24
		E. ON SE	0.25	5	4	597	2026/10/24
		MERCK FIN SERVICES GMBH	1.375	100	103	12,505	2022/9/1
SAP SE		1.75	80	89	10,783	2027/2/22	
VOLKSWAGEN FIN SERV AG		0.375	50	50	6,061	2021/4/12	
VOLKSWAGEN FIN SERV AG		1.375	25	25	3,116	2023/10/16	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	30	29	3,595	2023/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	50	53	6,493	2023/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	160	168	20,306	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	34	44	5,322	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	64	67	8,140	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	51	74	9,020	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	30	32	3,941	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	20	24	2,971	2048/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	8	10	1,260	2049/9/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	118	14,273	2025/1/24
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	90	92	11,100	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	20	21	2,540	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	65	74	8,973	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	8	9	1,197	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	100	130	15,786	2066/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	25	45	5,469	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	4	7	953	2055/4/25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D' AMORT DETTE SOC	2.5	100	108	13,103	2022/10/25
		CAISSE D' AMORT DETTE SOC	1.375	10	10	1,308	2024/11/25
		RESEAU FERRE DE FRANCE	5.0	20	32	3,868	2033/10/10
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANQUE FED CRED MUTUEL	0.125	100	100	12,073	2024/2/5
		BNP PARIBAS	2.375	30	33	3,992	2024/5/20
		BPCE SA	0.375	100	101	12,217	2023/10/5
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	4.0	100	110	13,280	2022/3/23

銘柄		当	期 末			償還年月日	
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAISSE REFINANCE L' HABIT	3.6	195	227	27,443	2024/3/8
		CRED MUTUEL- CIC HOME LO	4.125	100	118	14,270	2024/1/19
		ENGIE SA	0.375	100	101	12,227	2023/2/28
		ORANGE SA	1.125	100	104	12,610	2024/7/15
		SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.25	100	99	12,044	2024/9/9
		SOCIETE GENERALE	0.207	100	100	12,160	2021/9/6
		TOTAL CAPITAL SA	5.125	100	122	14,796	2024/3/26
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKY PLC	1.5	100	102	12,414	2021/9/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	65	68	8,321	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	35	58	7,057	2047/1/15
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	1.0	15	16	1,941	2026/1/12
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASML HOLDING NV	0.625	100	101	12,281	2022/7/7
		DAIMLER INTL FINANCE BV	0.625	30	30	3,670	2023/2/27
		ING BANK NV	—	100	100	12,130	2022/4/8
		INNOGY FINANCE BV	0.75	25	25	3,076	2022/11/30
		INNOGY FINANCE BV	1.25	10	10	1,283	2027/10/19
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	—	20	20	2,426	2021/9/5
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	0.125	10	9	1,177	2029/9/5
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.375	20	21	2,651	2030/9/6
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.25	15	16	1,955	2031/2/28
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	0.5	10	9	1,160	2034/9/5
VOLKSWAGEN INTL FIN NV		1.125	100	102	12,371	2023/10/2	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	120	121	14,714	2024/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	151	164	19,865	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	30	32	3,965	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	30	36	4,398	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	40	46	5,550	2035/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	1	1	165	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	40	63	7,687	2066/7/30
	地方債証券	COMMUNITY OF MADRID SPAI	0.727	40	40	4,896	2021/5/19
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA	0.625	100	100	12,166	2020/11/3
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	61	69	8,351
BELGIUM KINGDOM			0.5	10	10	1,260	2024/10/22
BELGIUM KINGDOM			1.0	50	54	6,542	2026/6/22
BELGIUM KINGDOM			0.8	45	48	5,805	2028/6/22
BELGIUM KINGDOM			4.25	47	82	9,933	2041/3/28
BELGIUM KINGDOM			2.15	5	7	864	2066/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK AB	1.0	100	103	12,456	2023/2/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	30	33	3,995	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,294	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	20	21	2,546	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,299	2028/2/20

銘柄	銘柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	23	38	4,611	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	13	1,599	2086/11/2
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	0.4	120	124	15,044	2026/5/31
		EFSF	1.45	10	11	1,438	2040/9/5
		EFSF	2.35	20	28	3,429	2044/7/29
		EFSF	1.75	15	19	2,366	2053/7/17
		普通社債券 (含む投資法人債券)	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	—	210	210	25,390
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	40	44	5,358	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	10	15	1,821	2042/7/4
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.75	100	102	12,340	2023/6/2
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING	0.1	100	99	12,023	2024/11/19
		PRESENIUS FIN IRELAND PL	2.125	10	10	1,323	2027/2/1
ポルトガル	国債証券	OBRIG DO TES MEDIO PRAZO	4.95	20	24	2,899	2023/10/25
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.2	10	10	1,295	2022/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	30	34	4,189	2028/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1	10	15	1,809	2037/4/15
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	0.75	8	8	1,030	2030/4/9
		SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	2.0	5	6	786	2047/10/17
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.1875	6	6	794	2029/3/14
		REPUBLIKA SLOVENIJA	1.75	5	6	724	2040/11/3
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	APPLE INC	—	125	124	15,058	2025/11/15
		BAT CAPITAL CORP	1.125	100	102	12,401	2023/11/16
		FIDELITY NATIONAL INFORM	1.1	100	103	12,479	2024/7/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.25	75	77	9,377	2025/5/1
		IBM CORP	0.375	100	101	12,217	2023/1/31
		JPMORGAN CHASE & CO	2.75	100	108	13,102	2023/2/1
		MET LIFE GLOB FUNDING I	0.375	100	101	12,200	2024/4/9
		WALMART INC	4.875	50	71	8,647	2029/9/21
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EURO STABILITY MECHANISM	—	185	187	22,581	2022/10/18
		EURO STABILITY MECHANISM	1.85	5	6	826	2055/12/1
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	70	77	9,325	2024/1/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.875	35	37	4,581	2028/1/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.5	20	20	2,515	2037/11/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	10	11	1,359	2042/11/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	5	6	765	2048/10/16
		EUROPEAN UNION	0.75	50	53	6,506	2031/4/4
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.5	20	21	2,621	2025/9/9
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.375	30	32	3,944	2027/4/19
小	計					841,947	
合	計					1,706,464	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		
		買建額	売建額	
外国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	398	—
		TNOTE (5YEAR)	—	90
		BOBL	—	81
		BTP	34	—
		BTS	27	—
		BUNDS	20	—
		OAT10Y	39	—
		SCHATZ	108	—
		TBOND	17	—
		TNOTE (10YEAR)	—	140
	T-ULTRA	60	—	
その他先物取引	EUSDFUTR	—	80	

*単位未満は切り捨て。

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

*その他先物取引のEUSDFUTRは、ユーロドルの3ヵ月もの金利先物取引です。

○投資信託財産の構成

(2019年12月5日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 1,706,464	% 93.4
コール・ローン等、その他	119,921	6.6
投資信託財産総額	1,826,385	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（1,762,342千円）の投資信託財産総額（1,826,385千円）に対する比率は96.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.90円、1ユーロ=120.65円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,254,983,682
コール・ローン等	41,261,992
公社債(評価額)	1,706,464,876
未収入金	472,286,682
未収利息	9,017,970
前払費用	1,558,093
差入委託証拠金	24,394,069
(B) 負債	480,895,584
未払金	476,095,573
未払解約金	4,800,000
未払利息	11
(C) 純資産総額(A-B)	1,774,088,098
元本	937,963,434
次期繰越損益金	836,124,664
(D) 受益権総口数	937,963,434口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,914円

(注) 期首元本額は1,039,015,833円、期中追加設定元本額は14,864,414円、期中一部解約元本額は115,916,813円、1口当たり純資産額は1,8914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・米欧債券・インカムオープン 937,963,434円

○損益の状況 (2018年12月6日～2019年12月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	44,496,426
受取利息	43,803,169
その他収益金	710,816
支払利息	△ 17,559
(B) 有価証券売買損益	31,085,113
売買益	128,625,787
売買損	△ 97,540,674
(C) 先物取引等取引損益	734,601
取引益	31,540,551
取引損	△ 30,805,950
(D) 保管費用等	△ 3,511,471
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	72,804,669
(F) 前期繰越損益金	848,667,596
(G) 追加信託差損益金	12,635,586
(H) 解約差損益金	△ 97,983,187
(I) 計(E+F+G+H)	836,124,664
次期繰越損益金(I)	836,124,664

*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。