

# 野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第52期(決算日2019年10月17日) 第53期(決算日2020年1月17日)

作成対象期間(2019年7月18日～2020年1月17日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2006年8月25日以降、無期限です。
運用方針	主として、国内・米国・欧州・新興国の株式・債券、ならびにハイ・イールド債の各資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指して運用を行います。投資する投資信託証券で、外国の株式もしくは外国の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券については、実質的な外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数		投資信託 組入比率	純資産額
		税金	分配金	期中騰落率	期中騰落率	中率		
	円	円		%		%	%	百万円
44期(2017年10月17日)	10,662	150		2.7	153.75	2.9	98.2	3,685
45期(2018年1月17日)	10,948	200		4.6	160.14	4.2	99.0	3,546
46期(2018年4月17日)	10,328	50	△5.2		152.33	△4.9	97.7	3,285
47期(2018年7月17日)	10,454	50	1.7		156.01	2.4	97.8	3,219
48期(2018年10月17日)	10,120	0	△3.2		151.45	△2.9	97.0	3,014
49期(2019年1月17日)	9,631	0	△4.8		145.10	△4.2	97.3	2,794
50期(2019年4月17日)	10,347	50	8.0		156.21	7.7	98.7	2,975
51期(2019年7月17日)	10,182	0	△1.6		153.71	△1.6	99.1	2,850
52期(2019年10月17日)	10,352	0	1.7		156.14	1.6	99.1	2,807
53期(2020年1月17日)	10,750	150	5.3		164.22	5.2	99.0	2,818

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したもので、設定時を100として指数化しております。

なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】東証株価指数(TOPIX): 20%

【米国株式】S&P500種株価指数: 16%

【欧州株式】MSCI欧州株価指数: 9%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス: 5%

【国内債券】NOMURA-BPI総合: 10%

【米国債券】ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス: 18%

【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス: 17%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル: 2%

【ハイ・イールド債】ICE BofA US High Yield Constrained Index\*: 3%

- TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- S&P500株価指数(S&P500種株価指数)は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。
- MSCI欧州株価指数およびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社で作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- 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。
- JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(J.P.Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- ICE BofA US High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

「ICE BofA US High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社(「ICEデータ」)の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

※名称変更しております(旧名称はICE BofAML US High Yield Constrained Index)。

(出所) 東京証券取引所、スタンダード&プアーズ、MSCI、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、FactSet

(出所及び許可) ICE Data Indices, LLC

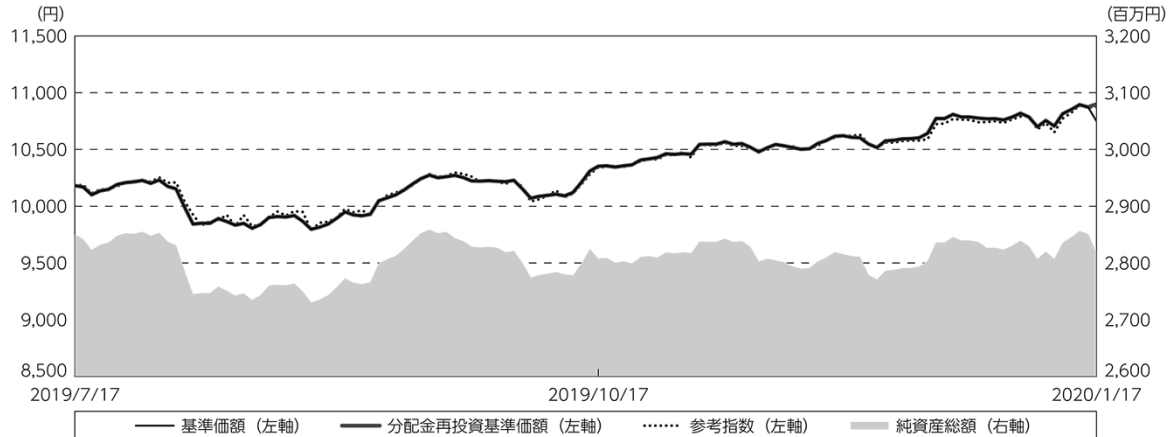
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第52期	(期 首) 2019年7月17日	円 10,182	% -	153.71	% -	% 99.1
	7月末	10,231	0.5	154.80	0.7	99.0
	8月末	9,893	△2.8	149.45	△2.8	99.4
	9月末	10,220	0.4	154.26	0.4	98.9
	(期 末) 2019年10月17日	10,352	1.7	156.14	1.6	99.1
第53期	(期 首) 2019年10月17日	10,352	-	156.14	-	99.1
	10月末	10,457	1.0	157.77	1.0	99.3
	11月末	10,621	2.6	160.38	2.7	99.2
	12月末	10,819	4.5	162.89	4.3	99.4
	(期 末) 2020年1月17日	10,900	5.3	164.22	5.2	99.0

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第52期首：10,182円

第53期末：10,750円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：7.1% (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。作成期首(2019年7月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2019年7月17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10,182円から当作成期末10,750円となりました。

#### (上昇要因)

- ・米中貿易協議で部分合意に達したことや、好調な米企業決算が発表されたこと、香港情勢の鎮静化に期待が高まったことなどを背景に、米国株式、欧州株式、新興国株式などが値上がりしたこと
- ・米中通商協議進展への期待の高まりや、7月末のFOMC(米連邦公開市場委員会)で利下げが決定されるとの見通しなどからハイ・イールド債券などが値上がりしたこと

## ○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第52期	第53期	第52期～第53期
ストラテジック・バリュアー・オープンF	5.8%	6.3%	12.5%
AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て)	-0.2%	12.9%	12.6%
MFS 欧州株ファンドFB	2.4%	9.7%	12.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD	-1.6%	12.6%	10.8%
ノムラ日本債券オープンF	0.3%	-0.9%	-0.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	-	2.1%	-
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	1.1%	2.2%	3.3%
野村エマージング債券ファンドFD	1.2%	4.6%	5.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	0.7%	4.5%	5.2%

(注) 騰落率は当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算（分配金を再投資して算出）を行っております。

(注) 当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

(注) 当作成期間の途中に除外を行った指定投資信託については、表から省略しております。

## ○投資環境

### ・国内株式

米中貿易協議の進展期待が高まったことに加え、為替が米ドルやユーロに対し円安となり、企業業績への懸念が後退したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・米国株式

米中貿易協議で部分合意に達したことや、好調な米企業決算が発表されたことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・欧州株式

米中の貿易交渉が「第1段階」の合意に達したことや、英国総選挙でジョンソン首相の与党・保守党が勝利し、同国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったことなどを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・新興国株式

香港情勢の鎮静化に期待が高まったことや、米中が10月の閣僚級貿易協議再開で合意したこと、米中両政府が関税の拡大を延期するなどの歩み寄り姿勢を示したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・国内債券

10年国債の入札が低調な結果となったことなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

## ・米国債券

FRB（米連邦準備制度理事会）が年内利下げの可能性を示唆したことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・欧州債券

ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加緩和措置を示唆したこと、中東情勢の緊張が高まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・新興国債券

米中貿易協議の先行き懸念などから米長期金利が低下したことや、アルゼンチンとIMF（国際通貨基金）との債務再編交渉開始に期待が高まったことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・ハイ・イールド債

米中通商協議進展への期待の高まりや、7月末のFOMCで利下げが決定されるとの見通しなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・為替市場

### 米ドル

米中貿易摩擦に対する警戒感が和らいだことなどから、当作成期間では円安/米ドル高となりました。

### ユーロ

ECBのラガルド総裁がユーロ圏の景気減速に底打ちの兆しがあるとの認識を示したことなどから、当作成期間では円安/ユーロ高となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券の投資比率を決定しました。投資信託証券組入比率は、高水準の組入比率を保ちました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

追加ファンド：「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD」

削除ファンド：「ノムラーコロンビア米国株バリュエーション・ファンドFB」

「NM米国コア・プラス債券ファンドFD」

## ・投資対象ファンドへの投資の状況

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券への投資比率を基本投資割合に対して、以下の表のように推移させました。

投資対象ファンド	実質的な主要投資対象	基本投資割合 (注1)	基本投資割合に対する差異(注2)
ストラテジック・バリュー・オープンF	国内株式	20%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポート フォリオクラスS1シェアーズ(円建て)	米国株式	16%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を拡大しました。
MFS欧州株ファンドFB	欧州株式	9%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢ-新興国株式FD	新興国株式	5%程度	当作成期間中にニュートラルからオーバーウェイトにしました。
ノムラ日本債券オープンF	国内債券	10%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅡ-米国債券FD	米国債券	18%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
ノムラ-インサイト欧州債券ファンドFD	欧州債券	17%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
野村エマージング債券ファンドFD	新興国債券	2%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ -米国ハイ・イールド・ボンドFD	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間を通じてニュートラルとしました。

(注1) 基本投資割合は、将来的に、長期的な市場構造の変化や投資対象間のリターン・リスク関係の変化等に基づき見直す場合があります。

(注2) オーバーウェイトは基本投資割合を上回る投資比率、アンダーウェイトは基本投資割合を下回る投資比率、ニュートラルは基本投資割合程度の投資比率。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+6.8%となったのに対して、基準価額の騰落率は+7.1%となりました。

### 【主な差異要因】

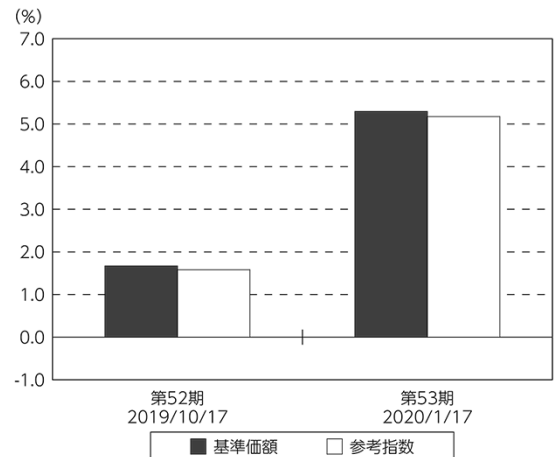
#### (プラス要因)

- ・日本株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を上回ったこと

#### (マイナス要因)

- ・米国債などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を下回ったこと

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。

## ◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第52期	第53期
	2019年7月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2020年1月17日
当期分配金	—	150
(対基準価額比率)	—%	1.376%
当期の収益	—	35
当期の収益以外	—	114
翌期繰越分配対象額	990	876

(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、投資対象資産毎に、定性評価・定量評価等を勘案し、運用において優れていると判断したファンドに分散投資を行うことで、利子・配当等収益等と中長期的な値上がり益の獲得によるトータルでの運用成果を追求してまいります。

また、資産配分アドバイザーの助言に基づき、一定の範囲で中期的な市況見通しに応じて機動的に投資対象ファンドへの配分比率を変更(投資対象資産の配分を調整(アセット・アロケーション))することにより、更なる収益の追求を目指します。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年7月18日～2020年1月17日)

項 目	第52期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.664	(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 )	(34)	(0.332)	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 )	(32)	(0.304)	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 )	( 3 )	(0.028)	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	0.002	(b)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
( 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	69	0.666	
作成期間の平均基準価額は、10,373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。

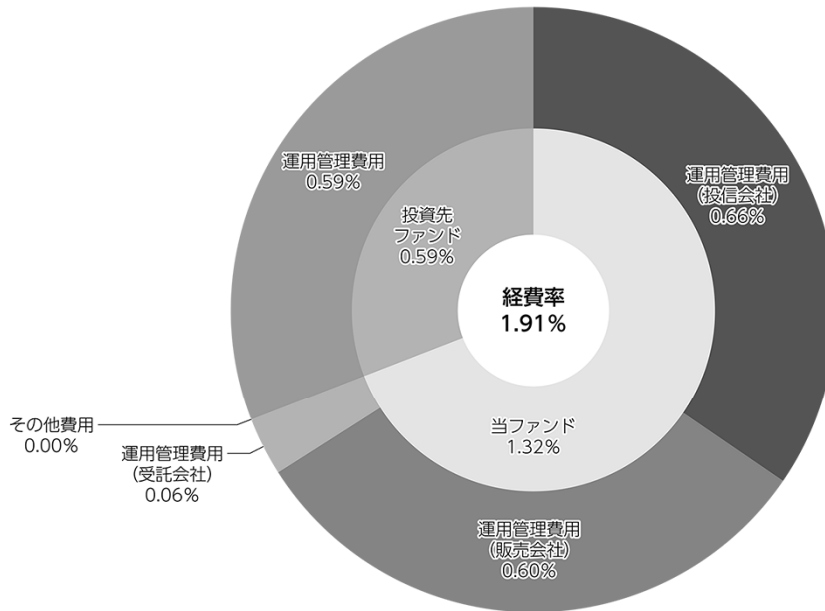
\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

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

## (参考情報)

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.91%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.32
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59

(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

(2019年7月18日～2020年1月17日)

## 投資信託証券

銘柄		第52期～第53期			
		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	口 —	千円 —	口 1,550	千円 21,542
	MFS欧州株ファンドFB	1,759	24,727	1,463	20,882
	野村エマーゼンシング債券ファンドFD	2,529	31,644	1,656	20,813
	ストラテジック・バリュー・オープンF	109	1,503	4,639	69,674
	NM米国コア・プラス債券ファンドFD	709	7,725	58,763	640,729
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	1,477	16,226	2,169	23,925
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	395	4,838	422	5,155
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-新興国株式FD	1,705	30,929	1,105	20,991
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	47,052	623,794	4,442	59,319
	AB SICAV I-セレクトNISエクイティ・ポートフォリオクラス SIシェアーズ (円建て)	—	—	8,974	91,489
合 計	55,735	741,389	85,183	974,524	

\*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

(2019年7月18日～2020年1月17日)

## 利害関係人との取引状況

区分	第52期～第53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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 741	百万円 81	% 10.9	百万円 974	百万円 797	% 81.8

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

## ○組入資産の明細

(2020年1月17日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第51期末		第53期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	15,541	13,991	192,628	6.8
MFS欧州株ファンドFB	19,740	20,036	309,656	11.0
野村エマージング債券ファンドFD	5,572	6,445	83,855	3.0
ストラテジック・バリュー・オープンF	42,611	38,081	607,315	21.5
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	58,054	—	—	—
ノムラインサイト欧州債券ファンドFD	35,620	34,928	391,962	13.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFD	6,787	6,760	84,303	3.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	7,819	8,419	170,981	6.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国債券FD	—	42,610	576,470	20.5
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て)	41,442	32,468	373,154	13.2
合 計	233,186	203,738	2,790,329	99.0

\*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

(2020年1月17日現在)

項 目	第53期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,790,329	97.2
コール・ローン等、その他	81,111	2.8
投資信託財産総額	2,871,440	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

項 目	第52期末	第53期末
	2019年10月17日現在	2020年1月17日現在
	円	円
(A) 資産	2,846,753,606	2,871,440,784
コール・ローン等	49,255,031	76,685,858
投資信託受益証券(評価額)	2,781,941,511	2,790,329,012
未収入金	14,197,099	3,140,639
未収配当金	1,359,965	1,285,275
(B) 負債	39,048,864	52,598,206
未払金	—	3,868,683
未払収益分配金	—	39,331,032
未払解約金	29,849,754	—
未払信託報酬	9,176,134	9,375,026
未払利息	64	57
その他未払費用	22,912	23,408
(C) 純資産総額(A-B)	2,807,704,742	2,818,842,578
元本	2,712,277,085	2,622,068,846
次期繰越損益金	95,427,657	196,773,732
(D) 受益権総口数	2,712,277.085口	2,622,068.846口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,352円	10,750円

(注) 第52期首元本額は2,799,633,496円、第52～53期中追加設定元本額は283,103円、第52～53期中一部解約元本額は177,847,753円、1口当たり純資産額は、第52期1.0352円、第53期1.0750円です。

## ○損益の状況

項 目	第52期	第53期
	2019年7月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2020年1月17日
	円	円
(A) 配当等収益	6,781,245	5,417,648
受取配当金	6,784,642	5,420,081
受取利息	9	2
支払利息	△ 3,406	△ 2,435
(B) 有価証券売買損益	48,372,949	147,829,080
売買益	54,568,473	151,391,888
売買損	△ 6,195,524	△ 3,562,808
(C) 信託報酬等	△ 9,199,046	△ 9,398,434
(D) 当期損益金(A+B+C)	45,955,148	143,848,294
(E) 前期繰越損益金	65,464,890	107,708,662
(F) 追加信託差損益金	△ 15,992,381	△ 15,452,192
(配当等相当額)	( 18,257,607)	( 17,662,947)
(売買損益相当額)	(△ 34,249,988)	(△ 33,115,139)
(G) 計(D+E+F)	95,427,657	236,104,764
(H) 収益分配金	0	△ 39,331,032
次期繰越損益金(G+H)	95,427,657	196,773,732
追加信託差損益金	△ 15,992,381	△ 15,452,192
(配当等相当額)	( 18,257,607)	( 17,662,947)
(売買損益相当額)	(△ 34,249,988)	(△ 33,115,139)
分配準備積立金	250,473,042	212,225,924
繰越損益金	△139,053,004	—

\* 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7月18日～2020年1月17日)は以下の通りです。

項 目	第52期	第53期
	2019年7月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2020年1月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,649,762円	5,084,943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	4,342,167円
c. 信託約款に定める収益調整金	18,257,607円	17,662,947円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	244,823,280円	242,129,846円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	268,730,649円	269,219,903円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	990円	1,026円
g. 分配金	0円	39,331,032円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	150円

## ○分配金のお知らせ

---

	第52期	第53期
1 万口当たり分配金 (税込み)	0円	150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》

野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型) 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
ストラテジック・バリュー・オープンF	P 16
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て)	P 28
MFS欧州株ファンドFB	P 34
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 45
ノムラ日本債券オープンF	P 57
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 73
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 82
野村エマージング債券ファンドFD	P 99
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 118

\* 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。



ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第12期(2018年7月25日～2019年7月24日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン 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、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式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。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
8期(2015年7月24日)	円	%	1,655.86	%	%	%	百万円
9期(2016年7月25日)	13,974	29.8	1,325.36	30.4	98.6	—	55,835
10期(2017年7月24日)	11,149	△20.2	1,621.57	△20.0	98.5	—	33,926
11期(2018年7月24日)	13,939	25.0	1,746.86	22.3	100.5	—	36,725
12期(2019年7月24日)	15,449	10.8	1,575.09	7.7	98.9	—	30,996
13期(2019年7月24日)	14,272	△7.6	—	△9.8	99.1	—	24,506

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2018年7月24日	円	%	1,746.86	%	%	%
7月末	15,449	—	1,753.29	—	98.9	—
8月末	15,595	0.9	1,735.35	△0.7	98.8	—
9月末	15,442	△0.0	1,817.25	4.0	98.1	—
10月末	16,164	4.6	1,646.12	△5.8	98.0	—
11月末	14,726	△4.7	1,667.45	△4.5	98.7	—
12月末	14,906	△3.5	1,494.09	△14.5	98.4	—
2019年1月末	13,229	△14.4	1,567.49	△10.3	99.1	—
2月末	14,139	△8.5	1,607.66	△8.0	98.4	—
3月末	14,274	△7.6	1,591.64	△8.9	97.9	—
4月末	14,233	△7.9	1,617.93	△7.4	98.4	—
5月末	14,664	△5.1	1,512.28	△13.4	98.0	—
6月末	13,566	△12.2	1,551.14	△11.2	98.6	—
(期末) 2019年7月24日	14,082	△8.8	1,575.09	△9.8	99.1	—

\*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式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】

今期の株式市場は、米中貿易摩擦や新興国経済をめぐる警戒感の高まりや緩和によって一進一退で始まりました。その後、米中貿易摩擦への懸念が再燃したことやFOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定を受けて世界景気減速への警戒感が高まったことから株式市場は年末にかけて大きく下落しました。

期の後半は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで金融引き締めへの懸念が薄らいだことや、その後に政策金利引き下げの可能性を示唆したことなどが株価の回復をけん引しました。しかし、米中貿易摩擦への警戒感が根強いこと、国内企業の業績見通しが悪化していることなどから上値の重い展開が続き、株式市場は通期で下落しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の9.8%の下落に対し、基準価額は7.6%の下落となりました。

### 【運用経過】

〈ストラテジック・バリュアー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は99.1%としました。

### 【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュアー・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。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュアー）を探し出し、投資していく方針です。

## ○1口当たりの費用明細

（2018年7月25日～2019年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95 円	0.648 %	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 79 )	(0.540)	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 ）	( 8 )	(0.054)	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 ）	( 8 )	(0.054)	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	11	0.077	(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
（ 株 式 ）	( 11 )	(0.077)	
(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	106	0.728	
期中の平均基準価額は、14,585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

(2018年7月25日～2019年7月24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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	1,263,984	2,112,100	3,934,764	6,432,600

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年7月25日～2019年7月24日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	86,710,710千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,917,863千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.31

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年7月25日～2019年7月24日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 4,439	百万円 10.9	百万円 45,850	百万円 6,370	百万円 13.9	百万円 40,860

平均保有割合 40.9%

※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)	21,128千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,779千円
(B) / (A)	13.2%

\*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

(2019年7月24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
ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド	千口 17,870,871	千口 15,200,091	千円 24,458,467

\*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7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド	千円 24,458,467	% 99.5
コール・ローン等、その他	134,089	0.5
投資信託財産総額	24,592,556	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（2019年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,592,556,847
コール・ローン等	129,988,917
ストラテジック・バリュー・オープンマザーファンド(評価額)	24,458,467,930
未収入金	4,100,000
(B) 負債	86,168,253
未払解約金	3,758,700
未払信託報酬	81,999,369
未払利息	252
その他未払費用	409,932
(C) 純資産総額(A-B)	24,506,388,594
元本	17,171,490,000
次期繰越損益金	7,334,898,594
(D) 受益権総口数	1,717,149口
1口当たり基準価額(C/D)	14,272円

(注) 期首元本額は20,063,630,000円、期中追加設定元本額は1,496,060,000円、期中一部解約元本額は4,388,200,000円、1口当たり純資産額は14,272円です。

○損益の状況（2018年7月25日～2019年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 61,878
支払利息	△ 61,878
(B) 有価証券売買損益	△1,778,992,522
売買益	327,487,804
売買損	△2,106,480,326
(C) 信託報酬等	△ 177,276,768
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,956,331,168
(E) 前期繰越損益金	6,974,247,309
(F) 追加信託差損益金	2,316,982,453
(配当等相当額)	( 7,311,494,784)
(売買損益相当額)	(△4,994,512,331)
(G) 計(D+E+F)	7,334,898,594
次期繰越損益金(G)	7,334,898,594
追加信託差損益金	2,316,982,453
(配当等相当額)	( 7,311,494,784)
(売買損益相当額)	(△4,994,512,331)
分配準備積立金	6,974,296,559
繰越損益金	△1,956,380,418

\* 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。

## ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第12期(計算期間：2018年7月25日～2019年7月24日)

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

---

#### 【運用経過】

基準価額は、期首17,310円から期末16,091円に1,219円の値下がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の9.8%の下落に対し、基準価額は7.0%の下落となりました。

今期の株式市場は、米中貿易摩擦や新興国経済をめぐる警戒感の高まりや緩和によって一進一退で始まりました。その後、米中貿易摩擦への懸念が再燃したことやFOMCの利上げ決定を受けて世界景気減速への警戒感が高まったことから株式市場は年末にかけて大きく下落しました。

期の後半は、パウエルFRB議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで金融引き締めへの懸念が薄らいだことや、その後に政策金利引き下げの可能性を示唆したことなどが株価の回復をけん引しました。しかし、米中貿易摩擦への警戒感が根強いこと、国内企業の業績見通しが悪化していることなどから上値の重い展開が続き、株式市場は通期で下落しました。

ファンドでは、医療関連事業など高付加価値分野での収益拡大が期待される化学（富士フイルムホールディングスなど）の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した情報・通信業（日鉄ソリューションズなど）の比率を引き下げました。

#### 【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過している銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、高い収益力をベースに株主還元強化が期待できる企業、高い競争力を元に顧客基盤を拡大させている企業、保有資産との比較で割安で企業経営の変化が期待できる企業などに注目しています。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年7月25日～2019年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 13 (13)	% 0.078 (0.078)	(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
合 計	13	0.078	
期中の平均基準価額は、16,387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

（2018年7月25日～2019年7月24日）

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		18,043 (△ 3,245)	40,860,592 ( )	23,349	45,850,118

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

（2018年7月25日～2019年7月24日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	86,710,710千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,917,863千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.31

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2018年7月25日～2019年7月24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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 40,860	百万円 4,439	% 10.9	百万円 45,850	百万円 6,370	% 13.9

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)	51,934千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,838千円
(B) / (A)	13.2%

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



## ○組入資産の明細

(2019年7月24日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
日本水産	256.3	135.7		94,582
<b>鉱業 (1.2%)</b>				
国際石油開発帝石	613.9	776.2		760,598
<b>建設業 (4.3%)</b>				
安藤・間	135.9	162.2		121,325
清水建設	—	841.7		739,012
長谷工コーポレーション	276.6	640.6		739,893
鹿島建設	—	501		713,424
前田建設工業	150.2	—		—
熊谷組	36.9	—		—
大和ハウス工業	44.1	—		—
積水ハウス	—	167.4		316,888
きんでん	107.3	—		—
日揮	152.8	—		—
<b>食料品 (0.4%)</b>				
宝ホールディングス	110.2	106.6		118,326
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	80.1	46.5		125,457
不二製油グループ本社	79	—		—
キュービー	51.4	—		—
<b>繊維製品 (1.4%)</b>				
グンゼ	27.6	32.7		162,028
東レ	1,833.2	712.2		563,136
ワコールホールディングス	—	42.4		120,840
<b>パルプ・紙 (—%)</b>				
王子ホールディングス	215	—		—
<b>化学 (11.3%)</b>				
クラレ	—	135.4		178,592
昭和電工	30.9	—		—
クレハ	18.5	—		—
デンカ	58.5	266.3		838,845
信越化学工業	101.6	124.1		1,276,989
カネカ	310	70		285,600
三井化学	242.8	464.8		1,188,493
J S R	85.1	229.2		391,702

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東京応化工業	35.1	36.6		128,832
ダイセル	146.1	—		—
住友バークライト	1,044	323		1,238,705
積水化学工業	275.5	—		—
日本ゼオン	100.9	102		124,236
D I C	50.4	—		—
富士フイルムホールディングス	36.6	238.8		1,276,863
ニフコ	82.9	—		—
<b>医薬品 (4.5%)</b>				
協和キリン	122.6	58.8		106,486
田辺三菱製薬	—	713.4		850,372
キッセイ薬品工業	18.5	41		110,905
沢井製薬	27.2	18.5		111,370
第一三共	226.2	125.8		781,847
大塚ホールディングス	189.5	204.5		798,777
<b>石油・石炭製品 (0.8%)</b>				
出光興産	—	147.5		463,150
J X T Gホールディングス	1,320.2	—		—
<b>ガラス・土石製品 (2.8%)</b>				
A G C	122.4	166		621,670
日本電気硝子	—	42.3		118,101
太平洋セメント	50.5	—		—
日本ヒューム	43	—		—
東洋炭素	24.1	—		—
日本碍子	279.5	464.3		741,951
ニチハ	34.5	72.3		213,935
<b>鉄鋼 (1.3%)</b>				
東京製鐵	1,041.8	360.8		288,279
大和工業	44.9	—		—
大阪製鐵	126.9	102		171,054
中部鋼板	155	155		99,510
大同特殊鋼	—	28.8		115,488
山陽特殊製鋼	—	107.8		155,771
日立金属	430.7	—		—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (1.6%)</b>			
三井金属鉱業	—	48.1	123,136
住友金属鉱山	126.2	87.3	284,598
古河電気工業	61.7	—	—
住友電気工業	851.4	400.4	560,159
<b>金属製品 (1.4%)</b>			
SUMCO	312.5	288.3	426,107
三和ホールディングス	298	218.1	249,724
文化シヤッター	355.9	—	—
LIXILグループ	151.5	99.6	177,387
<b>機械 (6.7%)</b>			
アマダホールディングス	313.9	261.1	325,852
牧野フライス製作所	206	26.7	124,555
ディスコ	18.1	14.6	301,344
三井海洋開発	51.8	38.3	112,870
小松製作所	501.1	556.2	1,391,334
荏原製作所	31.2	—	—
新晃工業	65.6	—	—
日本精工	156.1	283.7	281,146
三菱重工業	131.6	339.9	1,582,574
<b>電気機器 (14.2%)</b>			
ミネベアミツミ	297.4	—	—
日立製作所	806	525	2,121,000
三菱電機	368.2	—	—
富士電機	667	—	—
マブチモーター	—	73.4	280,755
日本電気	—	66.3	287,742
セイコーエプソン	186	—	—
パナソニック	362.4	—	—
ソニー	331.7	75.1	447,220
TDK	175.8	218.4	1,862,952
マクセルホールディングス	—	102.5	153,545
堀場製作所	56	49	302,820
図研	72.5	—	—
ローム	91.5	234.6	1,818,150
京セラ	282.1	200.5	1,425,956
ニチコン	240.7	—	—
<b>輸送用機器 (9.8%)</b>			
豊田自動織機	233	242.2	1,431,402
デンソー	65.7	158.6	781,898

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
川崎重工業	40.6	42.3	110,868
いすゞ自動車	187.4	98.7	122,091
トヨタ自動車	169.6	—	—
日野自動車	271.5	—	—
三菱自動車工業	551.4	—	—
NOK	—	84.5	139,087
ケーヒン	243.7	332.5	512,050
アイシン精機	174.8	272.6	993,627
マツダ	248.1	220.4	244,644
本田技研工業	107.7	327.3	932,968
エクセディ	40.1	50.7	117,573
日本精機	68.3	64.2	124,548
エフ・シー・シー	190.5	216.6	472,837
<b>精密機器 (0.6%)</b>			
東京精密	—	125.5	378,382
HOYA	25.6	—	—
<b>その他製品 (1.7%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	38.4	78	453,180
ヤマハ	26.5	—	—
リンテック	52.5	—	—
任天堂	14.5	14.8	589,780
<b>電気・ガス業 (0.5%)</b>			
九州電力	228.5	110.7	113,135
メタウォーター	95.1	54.7	193,091
<b>陸運業 (1.1%)</b>			
西日本旅客鉄道	45.3	17.4	154,042
鴻池運輸	100.4	74.1	125,895
ハマキョウレックス	—	31.1	123,933
日本通運	45.4	—	—
ヤマトホールディングス	139.6	—	—
セイノーホールディングス	257.3	213.5	288,652
日立物流	59	—	—
<b>海運業 (1.3%)</b>			
日本郵船	—	419.5	784,465
<b>空運業 (2.0%)</b>			
日本航空	265.6	348.6	1,199,532
<b>情報・通信業 (4.8%)</b>			
日鉄ソリューションズ	152.2	—	—
TIS	64.7	—	—
インターネットイニシアティブ	124.1	66.5	142,177

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジ・メディア・ホールディングス	—	96.3	141,079
オービックビジネスコンサルタント	12.2	—	—
日本ユニシス	102.9	35.3	121,079
東京放送ホールディングス	—	99.5	186,164
日本電信電話	407	401.5	2,063,710
KADOKAWA	140.8	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	31.3	84.3	302,637
カブコン	51	—	—
S C S K	68.9	—	—
富士ソフト	67.3	—	—
ソフトバンクグループ	51.3	—	—
<b>卸売業 (2.3%)</b>			
シップヘルスケアホールディングス	110.7	62.6	295,472
丸紅	850	1,255.7	910,884
日立ハイテクノロジーズ	71.2	38.6	225,424
住友商事	95.3	—	—
<b>小売業 (5.4%)</b>			
三越伊勢丹ホールディングス	513.8	843	751,956
セブン&アイ・ホールディングス	151.6	195.2	732,000
サイゼリヤ	67.1	48.7	126,133
島忠	79.6	—	—
コメリ	48.4	50.8	114,249
しまむら	33.8	28	217,840
高島屋	—	243.4	306,684
松屋	98.6	151.1	124,053
ケーズホールディングス	426.7	581	593,782
ベルク	62.7	65.4	337,464
<b>銀行業 (6.3%)</b>			
めぶきフィナンシャルグループ	955.4	—	—
コンコルディア・フィナンシャルグループ	243	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	998.7	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	221.5	158.2	616,980
三井住友フィナンシャルグループ	408.2	584.8	2,244,462
千葉銀行	1,172.3	1,563.6	864,670

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
武蔵野銀行	41.6	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	840	—	—
北國銀行	50.3	50.3	150,346
<b>証券、商品先物取引業 (0.2%)</b>			
S B I ホールディングス	66.5	43.8	114,931
<b>保険業 (5.6%)</b>			
かんぽ生命保険	384.1	504.8	911,164
S O M P O ホールディングス	180.2	257.7	1,142,126
MS&ADインシュアランスグループホール	41.4	—	—
第一生命ホールディングス	—	464.9	743,840
東京海上ホールディングス	—	107.3	618,691
T & D ホールディングス	220.8	—	—
<b>その他金融業 (0.3%)</b>			
芙蓉総合リース	42.8	—	—
日立キャピタル	50.9	73.2	165,724
オリックス	199.2	—	—
<b>不動産業 (5.1%)</b>			
三井不動産	360.2	118.2	293,313
三菱地所	929.9	1,126.1	2,251,073
住友不動産	47	—	—
大京	200.2	—	—
スターツコーポレーション	174.7	221.4	584,274
エヌ・ティ・ティ都市開発	457.9	—	—
<b>サービス業 (1.0%)</b>			
総合警備保障	53.4	—	—
電通	29.2	122.8	459,272
リクルートホールディングス	252.4	42.9	158,730
トランス・コスモス	11.2	10.7	24,224
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	35,119 157	26,567 117 < 99.3% >

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、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。

## ○投資信託財産の構成

(2019年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 61,318,275	% 99.1
コール・ローン等、その他	536,203	0.9
投資信託財産総額	61,854,478	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 (2019年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,854,478,306
コール・ローン等	401,349,124
株式(評価額)	61,318,275,050
未収入金	60,592,332
未収配当金	74,261,800
(B) 負債	113,732,349
未払金	97,231,570
未払解約金	16,500,000
未払利息	779
(C) 純資産総額(A-B)	61,740,745,957
元本	38,368,606,137
次期繰越損益金	23,372,139,820
(D) 受益権総口数	38,368,606,137口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,091円

(注) 期首元本額は42,603,698,431円、期中追加設定元本額は2,203,132,801円、期中一部解約元本額は6,438,225,095円、1口当たり純資産額は1.6091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

- ・ストラテジック・バリュース・オープンF (適格機関投資家専用) 15,200,091,934円
- ・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用) 13,868,578,062円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュース 3,922,906,296円
- ・野村バリュース・フォーカス・ジャパン 1,722,252,658円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン 1,312,635,126円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA・EW向け) 1,311,630,212円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA向け) 1,030,511,849円

## ○損益の状況 (2018年7月25日～2019年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,702,445,442
受取配当金	1,699,859,650
その他収益金	2,969,155
支払利息	△ 383,363
(B) 有価証券売買損益	△ 6,783,746,315
売買益	3,394,003,957
売買損	△10,177,750,272
(C) 当期損益金(A+B)	△ 5,081,300,873
(D) 前期繰越損益金	31,143,448,399
(E) 追加信託差損益金	1,440,667,199
(F) 解約差損益金	△ 4,130,674,905
(G) 計(C+D+E+F)	23,372,139,820
次期繰越損益金(G)	23,372,139,820

\*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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# AB SICAV I –セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)／(円建て)

2019年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

主 要 投 資 対 象	米国の株式
運 用 方 針	主に米国の金融商品取引所で取引されている株式等に投資します。 様々なマーケット・サイクルを通じてリスク調整後リターンを最大化し、 米国株式市場全般と比較して良好なリターンの獲得を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
管 理 会 社	アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
保 管 銀 行 管 理 事 務 代 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・エイ

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

## 損益計算書

2019年5月31日に終了する計測期間

(米ドル)

## 投資収益

配当(純額)	54,145,560
利息	3,173,189
スワップ収益	1,483,812
有価証券貸付収益(純額)	44,290
	<hr/>
	58,846,851

## 費用

運用報酬	40,270,438
スワップに係る費用	2,562,501
名義書換代理人報酬	1,036,451
運用会社報酬	901,447
税金	1,051,061
預託および保管報酬	384,464
成功報酬	475,143
専門家報酬	360,016
会計および管理事務代行報酬	217,350
販売報酬	-0-
印刷費	79,709
設立費	-0-
その他	115,533
	<hr/>
	47,454,113
償還または免除された費用	-0-
費用純額	<hr/>
	47,454,113
純投資収益(損失)	<hr/>
	11,392,738

## 実現(損)益

投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨 キャピタル・ゲインに係る源泉徴収税	93,345,043
	-0-

## 未実現(損)益の変動額

投資有価証券	(78,428,126)
金融先物契約	-0-
外国為替先渡契約	(4,022,474)
スワップ	(3,974,715)
売建オプション	-0-
運用の結果	<hr/>
	18,312,466

## 投資有価証券明細表

2019年5月31日現在

	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)
<b>証券取引所またはその他規制市場で取引される譲渡可能有価証券</b>			
<b>普通株式</b>			
<b>情報技術</b>			
<b>通信機器</b>			
Cisco Systems, Inc.	1,515,202	78,835,960	2.0
<b>情報技術サービス</b>			
PayPal Holdings, Inc.	314,106	34,473,134	0.9
Visa, Inc. - Class A	459,992	74,210,509	1.8
		108,683,643	2.7
<b>半導体・半導体装置</b>			
Broadcom, Inc.	133,437	33,578,087	0.8
QUALCOMM, Inc.	365,921	24,450,841	0.6
Texas Instruments, Inc.	379,818	39,618,816	1.0
		97,647,744	2.4
<b>ソフトウェア</b>			
Adobe, Inc.	217,035	58,794,781	1.5
Lyft, Inc.	73,165	4,215,767	0.1
Microsoft Corp.	1,637,616	202,540,347	5.0
VMware, Inc. - Class A	94,171	16,666,384	0.4
		282,217,279	7.0
<b>テクノロジー・ハードウェア、記憶装置・周辺機器</b>			
Apple, Inc.	604,621	105,850,998	2.6
		673,235,624	16.7
<b>通信サービス</b>			
<b>各種電気通信サービス</b>			
AT&T, Inc.	2,622,258	80,188,650	2.0
<b>娯楽</b>			
Sciplay Corp.	164,262	2,628,192	0.1
Vivendi SA	2,619,726	70,539,803	1.7
Walt Disney Co. (The)	1,003,713	132,530,264	3.3
		205,698,259	5.1
<b>双方向メディア／双方向サービス</b>			
Alphabet, Inc. - Class C	121,563	134,160,574	3.3
Facebook, Inc. - Class A	617,617	109,608,489	2.7
		243,769,063	6.0
<b>メディア</b>			
Comcast Corp. - Class A	1,843,855	75,598,055	1.9
		605,254,027	15.0
<b>金融</b>			
<b>銀行</b>			
Bank of America Corp.	1,858,352	49,432,163	1.2
Citigroup, Inc.	1,262,496	78,464,127	1.9
JPMorgan Chase & Co.	1,226,618	129,972,443	3.2
US Bancorp	1,244,832	62,490,566	1.6
Wells Fargo & Co.	598,923	26,574,214	0.7
		346,933,513	8.6
<b>各種金融サービス</b>			
Berkshire Hathaway, Inc. - Class B	1,055,509	208,378,587	5.2

	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)
保険			
Progressive Corp. (The)	439,470	34,841,181	0.8
		590,153,281	14.6
ヘルスケア			
ヘルスケア機器・用品			
Abbott Laboratories	951,341	72,425,591	1.8
Boston Scientific Corp.	1,908,081	73,289,391	1.8
		145,714,982	3.6
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Cigna Corp.	149,455	22,122,329	0.6
Humana, Inc.	172,149	42,152,404	1.0
UnitedHealth Group, Inc.	371,365	89,796,057	2.2
		154,070,790	3.8
医薬品			
Eli Lilly & Co.	310,008	35,942,327	0.9
Johnson & Johnson	661,386	86,740,774	2.2
Merck & Co., Inc.	787,866	62,406,866	1.5
Pfizer, Inc.	1,414,482	58,729,293	1.5
Zoetis, Inc.	405,079	40,933,233	1.0
		284,752,493	7.1
		584,538,265	14.5
資本財・サービス			
航空宇宙・防衛			
Boeing Co. (The)	91,872	31,384,394	0.8
L3 Technologies, Inc.	192,349	46,559,999	1.2
Raytheon Co.	259,367	45,259,541	1.1
United Technologies Corp.	353,195	44,608,529	1.1
		167,812,463	4.2
旅客航空輸送業			
Delta Air Lines, Inc.	777,670	40,050,005	1.0
建設・土木			
Jacobs Engineering Group, Inc.	1,184,750	89,199,828	2.2
コングロマリット			
Honeywell International, Inc.	827,155	135,909,838	3.4
陸運・鉄道			
Norfolk Southern Corp.	236,329	46,117,241	1.1
		479,089,375	11.9
一般消費財・サービス			
ホテル・レストラン・レジャー			
Royal Caribbean Cruises Ltd.	142,857	17,394,268	0.4
Starbucks Corp.	397,390	30,225,484	0.8
		47,619,752	1.2
耐久消費財			
Lennar Corp. - Class A	375,088	18,626,870	0.5
インターネット販売／ダイレクト・マーケティング			
Amazon.com, Inc.	65,080	115,521,556	2.8
Booking Holdings, Inc.	21,693	35,928,380	0.9
		151,449,936	3.7
レジャー製品			
Mattel, Inc. (a)	968,313	9,537,883	0.2
専門小売り			
Home Depot, Inc. (The)	334,194	63,446,731	1.6



	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)	
TJX Cos., Inc. (The)	484,156	24,348,205	0.6	
		87,794,936	2.2	
		315,029,377	7.8	
<b>生活必需品</b>				
食品・生活必需品小売り				
Walmart, Inc.	633,113	64,222,983	1.6	
食品				
General Mills, Inc.	622,516	30,777,191	0.7	
家庭用品				
Procter & Gamble Co. (The)	771,972	79,443,638	2.0	
パーソナル用品				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) - Class A	248,925	40,084,393	1.0	
		214,528,205	5.3	
<b>エネルギー</b>				
石油・ガス・消耗燃料				
Chevron Corp.	649,597	73,956,618	1.8	
EOG Resources, Inc.	323,904	26,521,260	0.7	
Exxon Mobil Corp.	738,711	52,278,577	1.3	
Valero Energy Corp.	255,380	17,978,752	0.5	
		170,735,207	4.3	
<b>公益事業</b>				
電力				
NextEra Energy, Inc.	536,141	106,268,508	2.6	
独立系発電事業者および再生可能エネルギー発電事業者				
NRG Energy, Inc.	587,226	19,989,173	0.5	
		126,257,681	3.1	
<b>素材</b>				
容器・包装				
Berry Global Group, Inc.	1,124,668	52,881,889	1.3	
<b>不動産</b>				
エクイティREIT(不動産投資信託)				
Equinix, Inc.	65,680	31,906,687	0.8	
		3,843,609,618	95.3	
	利率	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)
<b>優先株式</b>				
生活必需品				
食品				
Dream Holdings, Inc.(b)	0.00%	257,130	1,366,954	0.0
			3,844,976,572	95.3
<b>その他の譲渡可能有価証券</b>				
優先株式				
情報技術				
ソフトウェア				
Lyft, Inc. Series G (b)		358,791	20,673,538	0.5

	利率	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)
生活必需品				
食品				
Dream Holdings, Inc. (b)		1,394,469	6,671,976	0.2
一般消費財・サービス				
耐久消費財				
Honest Co., Inc. (The) Series D (b)		52,760	1,404,319	0.0
			28,749,833	0.7
投資有価証券合計				
(取得原価 \$3,773,751,415)			3,873,726,405	96.0
定期預金				
BBH, Grand Cayman(c)	0.66 %		76	0.0
BBH, Grand Cayman(c)	0.86 %		8	0.0
Citibank, New York(c)	1.75 %		179,292,000	4.5
Deutsche Bank, Frankfurt(c)	(0.57)%		29,245	0.0
定期預金合計			179,321,329	4.5
その他の資産(負債控除後)			(20,013,311)	(0.5)
純資産			4,033,034,423	100.0

## 外国為替先渡契約

カウンターパーティー	約定引渡通貨 および金額	交換通貨 および金額	決済日	未実現評価 (損)益(米ドル)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 19,887	CHF 20,233	6/06/19	324,247
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 289,556	EUR 258,345	6/06/19	(899,101)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 14,791	GBP 11,333	6/06/19	(461,943)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 60,300	JPY 6,677,427	6/06/19	1,328,902
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 209,607	SGD 285,416	6/06/19	(1,830,880)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 9,861	AUD 14,203	6/17/19	(4,560)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 573	CZK 13,193	6/17/19	(2,327)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 10	PLN 37	6/17/19	51
				(1,545,611)
			益	1,653,200
			損	(3,198,811)

+ クラス証券のヘッジ目的で使用

## トータル・リターン・スワップ

カウンターパーティーおよび参照債務	株式数または ユニット数	支払/受取金利	想定元本	満期日	未実現評価 (損)益(米ドル)
参照債務に係るトータル・リターンの受取					
Morgan Stanley Capital Services LLC					
Blackstone Group LP (The)	704,853	FedFundEffective Plus 0.95%	USD 23,504	3/5/21	1,392,022
Blackstone Group LP (The)	65,109	FedFundEffective Minus 0.30%	2,469	3/5/21	128,584
					1,520,606

(a) 貸付に出されている有価証券の全体または一部を表す。

(b) 管理会社の取締役会およびファンドの取締役会によって定められた手続きに従い、管理会社の取締役会およびファンドの取締役会の全般的な監督の下で決定された公正価値。

(c) 翌日物預金。

## MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第13期(2018年11月21日~2019年11月20日)

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド(以下「マザーファンド」という場合があります。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドFB	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および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	収益の分配は行いません。	

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2015年11月20日)	12,558	8.1	10,016	1.4	98.8	—	4,947
10期(2016年11月21日)	10,316	△17.9	8,230	△17.8	98.2	—	4,197
11期(2017年11月20日)	13,340	29.3	10,702	30.0	98.0	—	7,774
12期(2018年11月20日)	12,604	△5.5	9,984	△6.7	98.1	—	6,037
13期(2019年11月20日)	14,486	14.9	10,887	9.0	97.7	—	6,760

\*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。  
 \*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。  
 \*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
 \*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成された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		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年11月20日	12,604	—	9,984	—	98.1	—
11月末	12,819	1.7	10,086	1.0	96.5	—
12月末	11,726	△7.0	9,125	△8.6	98.4	—
2019年1月末	12,536	△0.5	9,767	△2.2	98.5	—
2月末	13,297	5.5	10,257	2.7	98.6	—
3月末	13,361	6.0	10,284	3.0	98.8	—
4月末	13,822	9.7	10,683	7.0	98.5	—
5月末	13,251	5.1	10,063	0.8	98.1	—
6月末	13,639	8.2	10,418	4.3	98.5	—
7月末	13,590	7.8	10,381	4.0	98.5	—
8月末	13,228	5.0	9,883	△1.0	98.4	—
9月末	13,728	8.9	10,329	3.4	98.4	—
10月末	14,317	13.6	10,815	8.3	98.2	—
(期末)	円	%		%	%	%
2019年11月20日	14,486	14.9	10,887	9.0	97.7	—

\*基準価額の騰落率は期首比です。  
 \*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。  
 \*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。  
 \*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
 \*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

期初から2018年末にかけて、米中貿易摩擦の激化が危惧されたことや、米国が利上げを実施したことから市場心理が急速に悪化し、下落しました。年が明けると、米中通商協議の進展や米国のハト派的な金融政策への期待感から上昇に転じました。その後、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱回避への期待や欧州中央銀行（ECB）の緩和的な金融政策に対する安心感も手伝って市場心理が改善し、2019年4月にかけて前期末を上回る水準へと上昇を続けました。5月以降は、世界や域内の景気鈍化懸念がくすぶる中、米中貿易摩擦を巡る両国の追加関税の応酬や英国のEU離脱を巡る混乱が波乱材料となった一方、ECBの金融緩和策への期待などが下支えとなって底堅い展開となりました。期末近くは、景気動向や米中通商協議に対する楽観的な見方が強まり上昇し、期中の高値圏で期末を迎えました。

当期は、ユーロ/円相場が129円近辺から120円前半へと円高方向に推移したことが基準価額にマイナスの影響を与えました。

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比+14.9%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+9.0%となり、ベンチマークを上回りました。

### 【運用経過】

<MFS 欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

### 【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

## ○1口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	110	0.825	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 99 )	( 0.749 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	( 0.055 )	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 ）	( 3 )	( 0.021 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.116	(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
（ 株 式 ）	( 15 )	( 0.116 )	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
(c) そ の 他 費 用	27	0.204	(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 ）	( 26 )	( 0.197 )	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 )	( 0.007 )	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	152	1.145	
期中の平均基準価額は、13,276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

(2018年11月21日～2019年11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
MFS欧州株 マザーファンド	1,055,734	1,570,812	1,206,456	1,805,148

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年11月21日～2019年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	MFS欧州株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	8,912,840千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,484,866千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93	

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年11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

(2019年11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
MFS欧州株 マザーファンド	4,328,379	4,177,657	6,756,525

\*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は6,703,975千口です。

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	6,756,525	99.6
コール・ローン等、その他	27,343	0.4
投資信託財産総額	6,783,868	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（10,815,995千円）の投資信託財産総額（10,842,272千円）に対する比率は99.8%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=108.61円、1ユーロ=120.32円、1イギリスポンド=140.33円、1スイスフラン=109.61円、1スウェーデンクローナ=11.26円、1デンマーククローネ=16.10円、1香港ドル=13.88円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,783,868,061
コール・ローン等	27,342,947
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	6,756,525,114
(B) 負債	23,800,482
未払信託報酬	23,593,528
未払利息	67
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(A-B)	6,760,067,579
元本	4,666,600,000
次期繰越損益金	2,093,467,579
(D) 受益権総口数	466,660口
1口当たり基準価額(C/D)	14,486円

[元本増減]

期首元本額	4,790,270,000円
期中追加設定元本額	1,170,760,000円
期中一部解約元本額	1,294,430,000円
1口当たり純資産額	14,486円

## ○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 155
支払利息	△ 155
(B) 有価証券売買損益	840,719,550
売買益	962,935,003
売買損	△ 122,215,453
(C) 信託報酬等	△ 48,166,232
(D) 当期損益金(A+B+C)	792,553,163
(E) 前期繰越損益金	529,457,807
(F) 追加信託差損益金	771,456,609
(配当等相当額)	( 2,259,195,640)
(売買損益相当額)	(△1,487,739,031)
(G) 計(D+E+F)	2,093,467,579
次期繰越損益金(G)	2,093,467,579
追加信託差損益金	771,456,609
(配当等相当額)	( 2,259,195,640)
(売買損益相当額)	(△1,487,739,031)
分配準備積立金	1,322,011,125
繰越損益金	△ 155

(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) 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) (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) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は20,019,825円です。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## MFS欧州株 マザーファンド

第13期（計算期間：2018年11月21日～2019年11月20日）

### ◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は97.7%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、一般消費財・サービス、ヘルスケアなどの投資比率が上昇する一方、金融、素材などの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、コミュニケーション・サービスや一般消費財・サービスなどがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、資本財・サービスやヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首13,938円でスタートした基準価額は、16,173円で期末を迎えました。期中の騰落率は+16.0%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の+9.0%を上回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、コミュニケーション・サービスのオーバーウェイトや資本財・サービスのアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しました。一方、銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービス、素材といった業種における銘柄選択が奏功し、大きくプラスに寄与しました。

### ◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 17 (17)	% 0.114 (0.114)	(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 )	29 (29)	0.196 (0.196)	(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	46	0.310	
期中の平均基準価額は、14,747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

(2018年11月21日～2019年11月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 61	千アメリカドル 402	百株 30	千アメリカドル 211
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	569 ( 113)	3,739 ( 412)	1,318 ( 113)	3,736 ( 479)
	イタリア	2,915	1,388	3,559	1,837
	フランス	610 ( -)	5,930 (0.01161)	497 ( -)	4,374 ( 6)
	オランダ	1,646 ( 178)	2,061 ( 1,316)	2,273 ( 200)	1,522 ( 1,473)
	スペイン	1,496 ( 3,155)	1,332 ( 748)	3,133 ( 1,732)	4,149 ( 290)
	ベルギー	123	616	138	708
	アイルランド	1,655	490	870	321
	ポルトガル	510	720	384	524
その他	55	812	578	2,012	



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 21,758 (△ 4)	千イギリスポンド 7,868 ( - )	百株 21,612	千イギリスポンド 11,874
	スイス	737 ( 23)	千スイスフラン 3,564 ( 123)	848 ( - )	千スイスフラン 4,809 ( 238)
	スウェーデン	883	千スウェーデンクローナ 11,895	2,523	千スウェーデンクローナ 29,727
	デンマーク	305	千デンマーククローネ 11,844	225	千デンマーククローネ 7,109
	香港	-	千香港ドル -	1,445	千香港ドル 250

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

\* ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2018年11月21日～2019年11月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,912,840千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,484,866千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年11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。

(2019年11月20日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	81	112	966	104,953	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81 1	112 1	966 -	104,953 <1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	-	32	891	107,272	耐久消費財・アパレル	
GEA GROUP AG	236	278	803	96,694	資本財	
E.ON SE	808	-	-	-	公益事業	
BAYER AG	269	258	1,815	218,402	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	214	215	1,155	139,077	メディア・娯楽	
DEUTSCHE BOERSE AG	92	94	1,304	156,989	各種金融	
SYMRISE AG	180	167	1,427	171,734	素材	
LEG IMMOBILIEN AG	76	74	771	92,818	不動産	
SCOUT24 AG	295	306	1,608	193,560	メディア・娯楽	
QIAGEN N.V.	163	161	599	72,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,337 9	1,588 9	10,378 -	1,248,741 <11.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	5,537	5,451	1,279	153,971	銀行	
ENI SPA	861	929	1,299	156,307	エネルギー	
ITALGAS SPA	930	909	522	62,900	公益事業	
CERVED GROUP SPA	605	-	-	-	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,934 4	7,290 3	3,101 -	373,179 <3.4%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	61	54	1,419	170,766	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	76	71	2,847	342,566	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	244	242	2,116	254,620	資本財	
DASSAULT SYSTEMES SA	-	50	703	84,598	ソフトウェア・サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	-	12	596	71,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESSILORLUXOTTICA	90	101	1,427	171,760	耐久消費財・アパレル	
BNP PARIBAS	338	356	1,811	217,962	銀行	
LEGRAND SA	120	128	924	111,185	資本財	
DANONE	184	252	1,884	226,789	食品・飲料・タバコ	
EURONEXT NV	195	153	1,081	130,066	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,312 8	1,425 10	14,811 -	1,782,116 <16.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
AKZO NOBEL	216	-	-	-	素材	
WOLTERS KLUWER	-	98	636	76,641	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	5,273	4,542	1,261	151,816	電気通信サービス	
AKZO NOBEL	-	188	1,654	199,065	素材	
TAKEAWAY.COM HOLDING BV	175	186	1,549	186,489	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,664 3	5,014 4	5,103 -	614,013 <5.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	1,253	1,279	1,140	137,183	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	202	198	1,424	171,372	ソフトウェア・サービス	
AENA SME SA	106	-	-	-	運輸	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SAU	500	367	1,357	163,380	電気通信サービス
BANKIA SA	2,951	2,954	509	61,254	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	5,013	4,799	4,431	533,189
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<4.9%>
(ユーロ…ベルギー)					
D' IETEREN SA/NV	181	178	1,077	129,652	小売
KBC GROEP NV	205	193	1,305	157,134	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	387	372	2,383	286,786
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.6%>
(ユーロ…アイルランド)					
AIB GROUP PLC	2,682	3,467	974	117,226	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,682	3,467	974	117,226
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>
(ユーロ…ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA	574	710	1,083	130,373	エネルギー
JERONIMO MARTINS	508	497	740	89,096	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,082	1,208	1,824	219,469
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.0%>
(ユーロ…その他)					
LINDE PLC	161	143	2,707	325,734	素材
RELX PLC	505	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	666	143	2,707	325,734
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<3.0%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	27,081	25,310	45,715	5,500,459
	銘柄 数 < 比 率 >	36	36	—	<50.7%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	476	506	1,463	205,328	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	193	—	—	—	素材
SSE PLC	396	—	—	—	公益事業
BP PLC	3,764	3,686	1,850	259,667	エネルギー
TESCO PLC	5,331	5,330	1,253	175,868	食品・生活必需品小売り
BARCLAYS PLC	2,172	1,003	171	24,004	銀行
BURBERRY GROUP PLC	275	271	563	79,100	耐久消費財・アパレル
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,471	1,447	961	134,980	各種金融
EXPERIAN PLC	595	565	1,402	196,818	商業・専門サービス
MONEYSUPERMARKET.COM	2,326	2,325	827	116,060	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	241	198	1,173	164,713	家庭用品・パーソナル用品
GREGGS PLC	446	224	460	64,689	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC	2,103	2,459	429	60,319	エネルギー
SAGE GROUP PLC/THE	1,355	1,620	1,202	168,754	ソフトウェア・サービス
WPP PLC	736	—	—	—	メディア・娯楽
CYBG PLC	1,231	—	—	—	銀行
VODAFONE GROUP PLC	7,568	15,795	2,420	339,663	電気通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	206	993	139,351	素材
JUST EAT PLC	1,890	1,199	904	126,866	小売
AUTO TRADER GROUP PLC	1,806	—	—	—	メディア・娯楽
HISCOX LTD	692	678	856	120,123	保険
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	110	133	1,130	158,643	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK	3,896	1,786	967	135,748	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	216	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	39,298	39,439	19,031	2,670,702
	銘柄 数 < 比 率 >	23	18	—	<24.6%>
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	144	123	1,101	120,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	116	114	3,450	378,233		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	494	387	4,029	441,634		食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	36	34	851	93,327		資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	151	227	1,058	116,006		各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	118	132	991	108,637		耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG	38	30	528	57,935		素材
UBS GROUP AG-REG	1,362	1,325	1,590	174,291		各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	2,463	2,375	13,600	1,490,799	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<13.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ERICSSON LM-B SHS	2,273	966	8,511	95,842		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS	1,175	1,024	14,400	162,151		電気通信サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	578	396	12,096	136,211		家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	4,027	2,387	35,009	394,205	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.6%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
JYSKE BANK-REG	148	146	3,321	53,480		銀行
NOVO NORDISK A/S-B	373	366	14,103	227,059		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DFDS A/S	128	126	3,707	59,692		運輸
ORSTED A/S	—	91	5,585	89,921		公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	650	731	26,717	430,153	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<4.0%>	
(香港)			千香港ドル			
ESPRIT HOLDINGS LTD	2,901	1,456	221	3,071		小売
小 計	株 数 ・ 金 額	2,901	1,456	221	3,071	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	76,502	71,812	—	10,594,345	
	銘柄 数 < 比 率 >	75	71	—	<97.7%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* ー印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

## ○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	10,594,345	97.7
コール・ローン等、その他	247,927	2.3
投資信託財産総額	10,842,272	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（10,815,995千円）の投資信託財産総額（10,842,272千円）に対する比率は99.8%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=108.61円、1ユーロ=120.32円、1イギリスポンド=140.33円、1スイスフラン=109.61円、1スウェーデンクローナ=11.26円、1デンマーククローネ=16.10円、1香港ドル=13.88円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,868,456,376
コール・ローン等	199,693,341
株式(評価額)	10,594,345,186
未収入金	68,621,527
未収配当金	5,796,322
(B) 負債	26,206,060
未払金	26,205,996
未払利息	64
(C) 純資産総額(A-B)	10,842,250,316
元本	6,703,975,122
次期繰越損益金	4,138,275,194
(D) 受益権総口数	6,703,975,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,173円

[元本増減]

期首元本額	7,616,714,591円
期中追加設定元本額	2,040,722,361円
期中一部解約元本額	2,953,461,830円
1口当たり純資産額	1,6173円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドFB (適格機関投資家専用)	4,177,657,277円
MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	2,339,187,914円
MFS欧州株ファンドFVA (適格機関投資家専用)	187,129,931円

## ○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	262,397,829
受取配当金	263,688,264
その他収益金	59,663
支払利息	△ 1,350,098
(B) 有価証券売買損益	1,317,399,234
売買益	1,986,972,921
売買損	△ 669,573,687
(C) 保管費用等	△ 18,878,655
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,560,918,408
(E) 前期繰越損益金	2,999,289,473
(F) 追加信託差損益金	997,155,069
(G) 解約差損益金	△1,419,087,756
(H) 計(D+E+F+G)	4,138,275,194
次期繰越損益金(H)	4,138,275,194

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity  
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2018年8月31日決算

(計算期間:2017年9月1日～2018年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

**純資産計算書**  
**2018年8月31日現在**  
*(金額は米ドル表示)*

資産			
投資有価証券時価		54,588,924	
	<i>(取得原価: 47,278,336米ドル)</i>		
現金預金等		3,282,296	
受益証券発行未収金		7,126	
ブローカーからの未収金		72,239	
未収収益		78,612	
現金および現金等価物に係る利息		122	
		58,029,319	
資産合計			58,029,319
負債			
銀行借越金		4,449	
外国為替先渡し契約に係る評価差損		76,975	
受益証券買戻支払金		2,760	
ブローカーへの未払金		933,867	
未払費用		179,729	
		1,197,780	
負債合計			1,197,780
純資産総額			56,831,539

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,651	135,002	1,572,929,853
FDクラス (円)	18,048	261,748	4,724,005,083

## 運用計算書

2018年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	24,572
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,250,776
収益合計	1,275,348
費用	
投資顧問報酬	420,994
事務管理代行報酬	56,457
保管費用	16,956
取引銀行報酬	106,663
銀行手数料	24,440
受託報酬	11,302
法務報酬	1,375
立替費用	11,288
専門家報酬	16,611
キャピタル・ゲイン税	14,189
雑費用	99
費用合計	680,374
純投資損益	594,974
投資有価証券売買に係る損益	1,358,470
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(263,682)
当期実現純損益	1,094,788
投資有価証券評価損益の増減	(2,269,316)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(22,465)
当期評価差損益	(2,291,781)
運用の結果による純資産の増減額	(602,019)



**純資産変動計算書**  
2018年8月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	50,175,897
純投資損益	594,974
当期実現純損益	1,094,788
当期評価差損益	(2,291,781)
運用の結果による純資産の増減額	(602,019)
受益証券の発行手取金	13,880,978
受益証券の買戻支払金	(6,623,317)
	7,257,661
期末純資産総額	56,831,539

**発行済受益証券数の変動表**  
**2018年8月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

期首受益証券数	101,868
発行受益証券数	41,077
買戻受益証券数	(7,943)
	(7,943)
期末発行済受益証券数	135,002

## FDクラス

期首受益証券数	241,125
発行受益証券数	53,891
買戻受益証券数	(33,268)
	(33,268)
期末発行済受益証券数	261,748

**統計情報**

**2018年8月31日現在**  
*(未監査)*

	2018	2017	2016
期末純資産総額 (米ドル)	56,831,539	50,175,897	31,585,066
FCクラス (円)			
期末純資産総額	1,572,929,853	1,211,868,616	509,831,810
期末1口当たり純資産価格	11,651	11,896	9,617
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,724,005,083	4,332,318,642	2,752,593,090
期末1口当たり純資産価格	18,048	17,967	13,308

**組入資産明細**  
**2018年8月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>アルゼンチン</b>				
<b>普通株式</b>				
12,746	BBVA BANCO F-ADR ADR	219,907	108,596	0.19
		<u>219,907</u>	<u>108,596</u>	<u>0.19</u>
	合計： アルゼンチン	<u>219,907</u>	<u>108,596</u>	<u>0.19</u>
<b>バミューダ諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
1,760	CREDICORP LTD	365,325	383,715	0.68
		<u>365,325</u>	<u>383,715</u>	<u>0.68</u>
	合計： バミューダ諸島	<u>365,325</u>	<u>383,715</u>	<u>0.68</u>
<b>ブラジル</b>				
<b>普通株式</b>				
80,341	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	911,919	837,153	1.46
44,679	VALE SA SP ADR	415,348	589,763	1.04
58,460	LOJAS RENNER SA	467,669	398,358	0.70
40,148	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	305,476	278,627	0.49
14,600	RAIA DROGASIL SA	310,501	270,882	0.48
51,194	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	300,293	268,419	0.47
52,140	WEG SA	238,261	240,463	0.42
46,000	KLABIN SA - UNIT	236,198	236,642	0.42
19,733	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	189,109	214,498	0.38
15,300	EQUATORIAL E-ORD	273,390	210,137	0.37
18,120	TELEFONICA BRASIL ADR	239,025	179,207	0.32
6,404	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	54,093	60,774	0.11
24,772	CCR SA	135,737	55,869	0.10
		<u>4,077,019</u>	<u>3,840,792</u>	<u>6.76</u>
	合計： ブラジル	<u>4,077,019</u>	<u>3,840,792</u>	<u>6.76</u>
<b>英領バージン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
3,530	MAIL.RU GROUP LTD GDR	82,883	75,895	0.13
		<u>82,883</u>	<u>75,895</u>	<u>0.13</u>
	合計： 英領バージン諸島	<u>82,883</u>	<u>75,895</u>	<u>0.13</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ケイマン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
77,400	TENCENT HOLDING LTD	1,825,532	3,352,888	5.89
14,744	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	1,763,841	2,580,348	4.54
219,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	448,322	631,992	1.11
45,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	300,408	590,539	1.04
7,107	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	410,990	558,610	0.98
9,605	PAGSEGURO DIGI-A	275,968	277,488	0.49
4,828	IQIYI INC- ADR	84,378	139,529	0.25
		<u>5,109,439</u>	<u>8,131,394</u>	<u>14.30</u>
	合計： ケイマン諸島	<u>5,109,439</u>	<u>8,131,394</u>	<u>14.30</u>
<b>チリ</b>				
<b>普通株式</b>				
9,843	BANCO SANTANDER CHILE ADR	300,481	301,195	0.53
15,162	S.A.C.I FALABELLA	119,546	120,720	0.21
10,024	ENEL AMERICAS SA ADR	93,778	74,378	0.13
		<u>513,805</u>	<u>496,293</u>	<u>0.87</u>
	合計： チリ	<u>513,805</u>	<u>496,293</u>	<u>0.87</u>
<b>中国</b>				
<b>普通株式</b>				
2,231,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,802,560	1,975,529	3.49
1,364,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,067,504	1,371,167	2.41
210,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	823,949	784,844	1.38
610,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	764,187	687,039	1.21
85,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	288,863	517,662	0.91
459,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	406,400	338,018	0.59
49,600	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	239,641	267,630	0.47
196,000	GUANGZHOU AUTO-H	314,399	212,762	0.37
		<u>5,707,503</u>	<u>6,154,651</u>	<u>10.83</u>
	合計： 中国	<u>5,707,503</u>	<u>6,154,651</u>	<u>10.83</u>
<b>エジプト</b>				
<b>普通株式</b>				
65,112	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	282,282	307,980	0.54
		<u>282,282</u>	<u>307,980</u>	<u>0.54</u>
	合計： エジプト	<u>282,282</u>	<u>307,980</u>	<u>0.54</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ギリシャ</b>				
<b>普通株式</b>				
25,231	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	276,378	323,971	0.57
150,668	ALPHA BANK AE	323,905	278,484	0.49
394,995	NATL BANK GREECE	142,792	112,973	0.20
		<u>743,075</u>	<u>715,428</u>	<u>1.26</u>
	合計： ギリシャ	<u>743,075</u>	<u>715,428</u>	<u>1.26</u>
<b>香港</b>				
<b>普通株式</b>				
143,800	AIA GROUP LTD	958,496	1,240,356	2.18
578,000	CNOOC LTD	792,175	1,022,154	1.80
61,000	CHINA MOBILE LTD	543,957	573,569	1.01
84,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	194,055	357,458	0.63
		<u>2,488,683</u>	<u>3,193,537</u>	<u>5.62</u>
	合計： 香港	<u>2,488,683</u>	<u>3,193,537</u>	<u>5.62</u>
<b>ハンガリー</b>				
<b>普通株式</b>				
13,488	OTP BANK PLC	353,426	499,903	0.89
18,210	RICHTER GEDEON NYRT	386,457	360,258	0.63
27,809	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	242,018	285,526	0.50
		<u>981,901</u>	<u>1,145,687</u>	<u>2.02</u>
	合計： ハンガリー	<u>981,901</u>	<u>1,145,687</u>	<u>2.02</u>
<b>インド</b>				
<b>普通株式</b>				
67,364	INFOSYS LTD ADR	1,117,750	1,399,150	2.46
13,703	HDFC BANK LTD ADR	968,148	1,387,703	2.44
14,411	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	258,246	498,621	0.88
16,949	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	306,700	322,031	0.57
		<u>2,650,844</u>	<u>3,607,505</u>	<u>6.35</u>
	合計： インド	<u>2,650,844</u>	<u>3,607,505</u>	<u>6.35</u>
<b>インドネシア</b>				
<b>普通株式</b>				
400,400	ASTRA INTERNATIONAL TBK	183,839	197,052	0.35
		<u>183,839</u>	<u>197,052</u>	<u>0.35</u>
	合計： インドネシア	<u>183,839</u>	<u>197,052</u>	<u>0.35</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ルクセンブルグ</b>				
普通株式				
3,973	PLAY COMMUNICATI	39,816	23,468	0.04
		<u>39,816</u>	<u>23,468</u>	<u>0.04</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>39,816</u>	<u>23,468</u>	<u>0.04</u>
<b>メキシコ</b>				
普通株式				
33,102	AMERICA-SPON ADR	544,873	555,121	0.98
3,971	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	380,374	380,739	0.67
		<u>925,247</u>	<u>935,860</u>	<u>1.65</u>
	合計： メキシコ	<u>925,247</u>	<u>935,860</u>	<u>1.65</u>
<b>オランダ</b>				
普通株式				
6,972	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	187,028	159,380	0.28
		<u>187,028</u>	<u>159,380</u>	<u>0.28</u>
	合計： オランダ	<u>187,028</u>	<u>159,380</u>	<u>0.28</u>
<b>パキスタン</b>				
普通株式				
68,000	HABIB BANK LTD	138,310	83,453	0.14
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	71,783	0.13
		<u>238,824</u>	<u>155,236</u>	<u>0.27</u>
	合計： パキスタン	<u>238,824</u>	<u>155,236</u>	<u>0.27</u>
<b>ポーランド</b>				
普通株式				
69,084	PKOBP	806,155	793,560	1.39
47,096	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	481,308	572,523	1.01
17,511	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	593,107	556,968	0.98
		<u>1,880,570</u>	<u>1,923,051</u>	<u>3.38</u>
	合計： ポーランド	<u>1,880,570</u>	<u>1,923,051</u>	<u>3.38</u>
<b>韓国</b>				
普通株式				
89,836	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,002,934	3,907,707	6.87

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
2,533	LG CHEMICAL LTD	747,133	832,327	1.45
4,595	SK ENERGY CO LTD	717,070	796,197	1.40
17,833	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	804,296	698,053	1.23
14,630	HANA FINANCIAL GROUP INC	514,124	560,854	0.99
4,384	HYUNDAI MOTOR CO LTD	678,727	491,992	0.87
642	NHN CORP	437,985	433,442	0.76
1,647	AMOREPACIFIC CORP	454,083	388,890	0.68
1,096	NCSOFT CORP	312,299	381,294	0.67
1,443	SK HOLDINGS CO L	377,183	340,722	0.60
870	KOREA ZINC CO LTD	350,729	316,729	0.56
3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	293,320	238,700	0.42
2,629	KOREA KOLMAR CO LTD	169,401	175,371	0.31
272	MEDY-TOX INC	121,933	163,566	0.29
15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	140,475	0.25
		<u>9,144,059</u>	<u>9,866,319</u>	<u>17.35</u>
	合計： 韓国	<u>9,144,059</u>	<u>9,866,319</u>	<u>17.35</u>
	<b>ロシア</b>			
<b>普通株式</b>				
22,693	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,103,657	1,565,817	2.76
91,146	SBERBANK SPONSORED ADR	861,680	989,390	1.74
2,722	NOVATEK OAO-SPONS GDR	364,401	454,574	0.80
		<u>2,329,738</u>	<u>3,009,781</u>	<u>5.30</u>
	合計： ロシア	<u>2,329,738</u>	<u>3,009,781</u>	<u>5.30</u>
	<b>南アフリカ</b>			
<b>普通株式</b>				
4,385	NASPERS LTD	874,759	973,274	1.71
99,466	FIRSTRAND LTD	553,494	477,941	0.84
40,039	ABSA GROUP LTD	474,046	442,334	0.78
25,086	AVI LTD	192,042	197,791	0.35
6,898	BID CORPORATION LTD	141,214	147,016	0.26
		<u>2,235,555</u>	<u>2,238,356</u>	<u>3.94</u>
	合計： 南アフリカ	<u>2,235,555</u>	<u>2,238,356</u>	<u>3.94</u>
	<b>台湾</b>			
<b>普通株式</b>				
373,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,000,441	3,108,940	5.48
485,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	729,174	831,938	1.46
5,000	LARGAN PRECISION CO LTD	650,784	765,937	1.35
271,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	712,154	711,338	1.25
179,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	450,603	438,995	0.77

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
13,000	ENNOCONN CORP	186,448	126,555	0.22
	合計： 台湾	4,729,604	5,983,703	10.53
		4,729,604	5,983,703	10.53
	<b>タイ</b>			
<b>普通株式</b>				
94,600	KASIKORNBANK PCL-NVDR	561,375	610,404	1.08
65,400	PTT EXPL & PRO-F	282,794	284,994	0.50
44,400	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	262,516	278,343	0.49
254,100	THAI BEVERAGE PCL	173,706	115,133	0.20
	合計： タイ	1,280,391	1,288,874	2.27
		1,280,391	1,288,874	2.27
	<b>トルコ</b>			
<b>普通株式</b>				
12,542	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	335,787	225,273	0.40
39,844	TURKCELL	138,394	64,288	0.11
	合計： トルコ	474,181	289,561	0.51
		474,181	289,561	0.51
	<b>アラブ首長国連邦</b>			
<b>普通株式</b>				
13,025	DP WORLD LTD	290,297	278,735	0.49
57,242	EMAAR PROPERTIES PJSC	116,521	78,075	0.14
	合計： アラブ首長国連邦	406,818	356,810	0.63
		406,818	356,810	0.63
	<b>組入資産合計</b>	<b>47,278,336</b>	<b>54,588,924</b>	<b>96.05</b>



## 財務書類に関する注記

2018年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記 1- 外国為替先渡し契約

2018年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	788,840	USD	7,112	2018年9月27日	20
JPY	788,482	USD	7,126	2018年9月27日	3
JPY	259,477	USD	2,357	2018年9月27日	(11)
USD	2,698	JPY	299,586	2018年9月27日	(10)
USD	2,154	JPY	239,614	2018年9月27日	(12)
JPY	1,622,532,829	USD	14,748,662	2018年9月27日	(76,965)
					<b>(76,975)</b>

## ノムラ日本債券オープンF (適格機関投資家専用)

第18期 (2018年8月28日～2019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F	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F	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		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	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	9,894
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—	8,456
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

\*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	騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率	%	%	%
(期 首) 2018年8月27日	円	%	380.372	%	94.3	3.1	—
8月末	13,393	—	379.893	—	95.9	3.1	—
9月末	13,378	△0.1	378.986	△0.1	96.2	2.4	—
10月末	13,347	△0.3	379.645	△0.2	97.1	1.9	—
11月末	13,371	△0.2	381.238	0.2	97.2	1.1	—
12月末	13,423	0.2	384.131	1.0	95.9	0.4	—
2019年1月末	13,514	0.9	385.580	1.4	94.5	—	—
2月末	13,569	1.3	386.427	1.6	95.4	—	—
3月末	13,605	1.6	389.143	2.3	95.7	—	—
4月末	13,706	2.3	387.945	2.0	94.5	1.0	—
5月末	13,668	2.1	390.322	2.6	96.2	1.3	—
6月末	13,772	2.8	392.695	3.2	97.7	1.5	—
7月末	13,869	3.6	393.155	3.4	96.6	1.5	—
(期 末) 2019年8月27日	13,894	3.7	397.960	4.6	96.3	1.0	—
	14,074	5.1					

\*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13,393円から期末14,074円に681円上昇しました。海外金利低下や円高に連れる形で、金利は低下しました。その結果、期中の騰落率は+5.1%となり、ベンチマークの+4.6%を0.5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

(2018年8月28日～2019年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 28 (22) ( 3 ) ( 3 )	% 0.205 (0.162) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  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  口座内でのファンドの管理および事務手続き等  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 ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	0 ( 0 )	0.000 (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
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 )	0 ( 0 )	0.002 (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  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	28	0.207	
期中の平均基準価額は、13,593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

(2018年8月28日～2019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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 11,238,851	千円 15,983,000	千口 62,373,658	千円 90,704,800

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年8月28日～2019年8月27日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラ日本債券オープン マザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	273,517	1,601	0.6	330,346	2,681	0.8
債券先物取引	9,085	9,085	100.0	12,714	12,714	100.0

平均保有割合 64.0%

※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。

## 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)	101千円
うち利害関係人への支払額 (B)	101千円
(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

(2019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
	千口	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	72,840,255	21,705,448	32,386,699

\*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 32,386,699	% 99.6
コール・ローン等、その他	134,708	0.4
投資信託財産総額	32,521,407	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（2018年8月10日～2019年8月16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 (2019年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,521,407,086
コール・ローン等	134,207,690
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	32,386,699,396
未収入金	500,000
(B) 負債	74,144,221
未払解約金	3,997,868
未払信託報酬	69,415,545
未払利息	181
その他未払費用	730,627
(C) 純資産総額(A-B)	32,447,262,865
元本	23,054,240,000
次期繰越損益金	9,393,022,865
(D) 受益権総口数	2,305,424口
1口当たり基準価額(C/D)	14,074円

(注) 期首元本額は77,327,250,000円、期中追加設定元本額は11,985,620,000円、期中一部解約元本額は66,258,630,000円、1口当たり純資産額は14,074円です。

## ○損益の状況 (2018年8月28日～2019年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 54,329
支払利息	△ 54,329
(B) 有価証券売買損益	1,736,327,361
売買益	2,950,300,605
売買損	△1,213,973,244
(C) 信託報酬等	△ 183,275,951
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,552,997,081
(E) 前期繰越損益金	234,917,207
(F) 追加信託差損益金	7,605,108,577
(配当等相当額)	( 7,913,741,446)
(売買損益相当額)	(△ 308,632,869)
(G) 計(D+E+F)	9,393,022,865
次期繰越損益金(G)	9,393,022,865
追加信託差損益金	7,605,108,577
(配当等相当額)	( 7,919,307,321)
(売買損益相当額)	(△ 314,198,744)
分配準備積立金	1,787,914,288

\* 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18期（計算期間：2018年8月28日～2019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・ABS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14,190円から期末14,921円に731円上昇しました。期中の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+4.6%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、野村証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、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年8月28日～2019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
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,411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

(2018年8月28日～2019年8月27日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 267,108,466	千円 295,102,678
	地方債証券	1,307,462	2,976,958
	特殊債券	700,000	5,764,600 (186,347)
	社債券(投資法人債券を含む)	4,402,002	26,502,570

\*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	千円
	—	—	(650,107)

\*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 9,085	百万円 12,714	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

(2018年8月28日～2019年8月27日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	273,517	1,601	0.6	330,346	2,681	0.8
債券先物取引	9,085	9,085	100.0	12,714	12,714	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)	155千円
うち利害関係人への支払額 (B)	155千円
(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

(2019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	38,240,000 ( 900,000)	42,205,359 ( 942,126)	47.0 ( 1.0)	— (—)	46.9 ( 0.9)	0.1 ( 0.1)	— (—)
地方債証券	1,500,000 ( 1,500,000)	1,519,877 ( 1,519,877)	1.7 ( 1.7)	— (—)	1.7 ( 1.7)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	1,267,597 ( 1,267,597)	1,299,797 ( 1,299,797)	1.4 ( 1.4)	— (—)	1.4 ( 1.4)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	40,400,000 (40,400,000)	40,915,272 (40,915,272)	45.5 (45.5)	— (—)	12.6 (12.6)	27.8 (27.8)	5.1 (5.1)
合 計	81,407,597 (44,067,597)	85,940,306 (44,677,072)	95.6 (49.7)	— (—)	62.5 (16.6)	28.0 (28.0)	5.1 (5.1)

\* ( )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&amp;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&amp;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	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (10年) 第342回	0.1	3,000,000	3,092,700	2026/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第354回	0.1	5,000,000	5,189,150	2029/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第355回	0.1	1,100,000	1,141,008	2029/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第51回	0.3	240,000	249,921	2046/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第54回	0.8	200,000	235,026	2047/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第56回	0.8	400,000	471,284	2047/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第59回	0.7	3,000,000	3,460,440	2048/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第60回	0.9	4,000,000	4,842,200	2048/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第62回	0.5	700,000	768,257	2049/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	3,500,000	4,364,710	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第155回	1.0	200,000	233,768	2035/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	4,500,000	4,663,035	2036/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第158回	0.5	4,600,000	5,000,982	2036/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	1,000,000	1,103,870	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第161回	0.6	1,500,000	1,655,865	2037/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第162回	0.6	700,000	773,066	2037/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第163回	0.6	300,000	331,443	2037/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第164回	0.5	3,000,000	3,260,220	2038/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第168回	0.4	400,000	426,288	2039/3/20
国庫債券	物価連動 (10年) 第23回	0.1	800,000	842,198	2028/3/10
メキシコ	合衆国 第25回円貨社債 (2018)	0.6	100,000	99,928	2023/4/20
	小計		38,240,000	42,205,359	
<b>地方債証券</b>					
東京都	公募第785回	0.225	800,000	812,632	2028/9/20
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	707,245	2027/1/27
	小計		1,500,000	1,519,877	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	205,838	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	103,020	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	283,857	290,737	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	292,656	300,897	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	391,084	399,304	2054/1/10
	小計		1,267,597	1,299,797	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
中部電力	第500回	0.875	100,000	103,849	2024/5/24
中部電力	第511回	0.21	400,000	403,144	2026/7/24
中部電力	第518回	0.19	500,000	502,550	2023/1/25
中部電力	第524回	0.39	500,000	511,340	2027/5/25
関西電力	第507回	0.29	900,000	907,695	2023/12/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	406,768	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	305,130	2027/12/20
関西電力	第521回	0.18	200,000	200,806	2023/9/20
中国電力	第381回	0.953	300,000	311,721	2024/4/25
東北電力	第490回	0.22	1,000,000	1,004,520	2023/2/24
東北電力	第494回	0.425	400,000	407,408	2027/6/25
九州電力	第438回	0.24	500,000	502,520	2022/4/25

銘柄	当 期 末	利 率			償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	利 率	
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	503,495	2026/10/23
北海道電力 第320回		0.585	200,000	202,368	2021/12/24
北海道電力 第321回		0.886	100,000	103,699	2024/12/25
北海道電力 第328回		0.42	300,000	302,952	2023/1/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	406,908	2027/4/23
北海道電力 第345回		0.27	500,000	502,615	2024/9/25
東京電力パワーグリッド 第2回		0.58	400,000	403,576	2022/3/9
東京電力パワーグリッド 第3回		0.52	100,000	100,726	2022/6/20
東京電力パワーグリッド 第5回		0.48	1,200,000	1,207,704	2022/8/31
東京電力パワーグリッド 第7回		0.46	500,000	502,970	2022/10/24
東京電力パワーグリッド 第10回		0.45	600,000	603,336	2023/1/25
東京電力パワーグリッド 第14回		0.43	300,000	301,377	2023/7/24
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	500,795	2025/9/12
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付		0.68	100,000	101,164	2021/7/30
双日 第32回社債間限定同順位特約付		0.38	200,000	200,992	2021/6/2
双日 第33回社債間限定同順位特約付		0.519	100,000	101,358	2024/3/8
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付		0.34	100,000	101,090	2025/3/14
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付		0.42	200,000	200,920	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	100,505	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	202,612	2025/10/24
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	102,864	2054/1/29
D I C 第36回社債間限定同順位特約付		0.53	200,000	202,516	2022/2/4
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	417,056	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	507,580	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	1,006,000	2022/6/15
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付		0.568	500,000	506,355	2022/3/18
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	101,279	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	402,400	2027/3/19
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債		0.28	1,500,000	1,500,600	2021/8/9
日本生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.304	300,000	300,375	2021/8/2
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	200,348	2022/8/4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	312,960	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	201,740	2024/3/8
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	102,520	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	307,050	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	200,900	2079/6/26
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	400,000	406,720	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付		0.43	300,000	301,167	2021/12/14
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付		1.29	500,000	513,445	2021/10/15
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,670	2022/12/14
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付		0.64	100,000	100,508	2021/3/10

銘柄	柄	当期			償還年月日
		利率	額面金額	評価額	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
阪和興業	第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	301,332	2022/6/9
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	206,280	2022/5/20
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,895	2021/10/22
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	202,728	2028/5/31
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	102,797	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	102,372	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	101,888	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	803,280	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	505,980	2028/6/14
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	600,000	615,798	2021/6/9
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	307,479	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	412,344	2025/5/29
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	400,000	415,920	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	206,526	2024/8/29
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	1,000,000	1,036,670	2022/3/22
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	1,336,114	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	511,680	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	102,213	2027/1/26
興銀リース	第11回社債間限定同順位特約付	0.2	400,000	402,012	2023/7/27
東京センチュリー	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特	1.0	100,000	101,024	2054/4/22
SBI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	100,232	2022/5/30
アコム	第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	613,098	2022/6/6
アコム	第73回特定社債間限定同順位特約付	0.369	300,000	301,830	2022/2/28
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	406,132	2024/2/28
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	202,200	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	811,152	2022/2/25
ジャックス	第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	306,045	2022/10/21
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	200,832	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	302,538	2025/6/13
オリентコーポレーション	第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,527	2021/1/22
オリентコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	501,100	2021/7/22
オリентコーポレーション	第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	1,006,120	2023/7/21
オリент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	402,024	2021/12/16
オリентコーポレーション	第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	100,489	2022/7/21
オリент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	101,004	2024/7/19
オリентコーポレーション	第19回社債間限定同順位特約付	0.54	100,000	100,444	2025/7/18
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	101,540	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	311,190	2077/12/10
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	204,808	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	503,015	2022/12/8
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,347	2076/2/3
三菱地所	第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,874	2024/9/19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,928	2024/1/26
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	104,000	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	506,045	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	103,373	2032/1/30
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	202,618	2022/2/25
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,929	2021/12/3

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	
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,451	2023/8/30
ファーストリテイリング	第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,537	2022/12/16
ソフトバンクグループ	第54回社債間限定同順位特約付	1.569	100,000	101,505	2024/6/12
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	302,040	2022/1/27
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	第2回非上位円貨社債	0.645	1,000,000	1,007,370	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	502,025	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	202,074	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	500,590	2023/5/30
ルノー	第21回円貨社債(2018)	0.36	1,000,000	993,670	2021/7/2
ソシエテ・ジェネラル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	501,355	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	305,223	2023/10/12
小	計		40,400,000	40,915,272	
合	計		81,407,597	85,940,306	

\*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1609受益権	千円 44,788
	ALBIREOマスタートラスト	αシリーズ1611受益権	70,606
	UTOPUREマスタートラスト	αシリーズ1612受益権	84,321
	AURORAマスタートラスト	シリーズ1702受益権	95,877
	Fortuneマスタートラスト	シリーズ1703受益権	111,191
	UTOPUREマスタートラスト	αシリーズ1805受益権	188,293
	AURORAマスタートラスト	シリーズ1808受益権	181,253
合	計		776,332

\*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	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 930	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年8月27日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 85,940,306	% 95.0
信託受益権	776,332	0.9
コール・ローン等、その他	3,712,211	4.1
投資信託財産総額	90,428,849	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（2018年8月10日～2019年8月16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 (2019年8月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	90,428,849,060
コール・ローン等	3,212,768,830
公社債(評価額)	85,940,306,290
信託受益権(評価額)	776,332,186
未収入金	370,718,520
未収利息	103,492,736
未収配当金	135,459
前払費用	25,095,039
(B) 負債	561,784,333
未払金	550,860,000
未払解約金	2,700,000
未払利息	4,333
前受金	8,220,000
(C) 純資産総額(A-B)	89,867,064,727
元本	60,228,521,483
次期繰越損益金	29,638,543,244
(D) 受益権総口数	60,228,521,483口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,921円

(注) 期首元本額は103,712,419,235円、期中追加設定元本額は22,544,280,591円、期中一部解約元本額は66,028,178,343円、1口当たり純資産額は1,4921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F(適格機関投資家専用) 21,705,448,292円  
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 17,339,444,151円  
 ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 11,903,627,557円  
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 7,236,583,049円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,463,213,193円  
 ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 580,205,241円

## ○損益の状況 (2018年8月28日～2019年8月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	869,385,884
受取利息	870,176,905
受取配当金	2,582,751
支払利息	△ 3,373,772
(B) 有価証券売買損益	5,380,050,671
売買益	5,927,548,803
売買損	△ 547,498,132
(C) 先物取引等取引損益	44,504,480
取引益	49,778,480
取引損	△ 5,274,000
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,293,941,035
(E) 前期繰越損益金	43,451,722,119
(F) 追加信託差損益金	9,848,119,409
(G) 解約差損益金	△29,955,239,319
(H) 計(D+E+F+G)	29,638,543,244
次期繰越損益金(H)	29,638,543,244

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2019年5月31日決算

(計算期間:2018年6月1日～2019年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米国債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2019年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

運用計算書  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

資産				収益	
投資有価証券時価		15,549,097		銀行口座利息	5,738
(取得原価: 15,182,764米ドル)				債券利息(源泉徴収税控除後)	534,125
現金預金等		466,391		雑収益	5,000
外国為替先渡し契約に係る評価差益		15,638			
未収収益		111,703		収益合計	544,863
現金および現金等価物に係る利息		28			
		<u>16,142,857</u>		費用	
資産合計				投資顧問報酬	56,421
				事務管理代行報酬	8,018
負債				保管費用	5,110
未払費用		24,045		取引銀行報酬	2,800
		<u>24,045</u>		銀行手数料	32,760
負債合計				受託報酬	3,208
				法務報酬	3,428
純資産総額		<u>16,118,812</u>		立替費用	1,602
				専門家報酬	16,228
				譲渡益税	97
受益証券一口当たり情報:				雑費用	97
期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額		費用合計	129,769
FCクラス(円)	9,092	5,904	53,681,472		
FDクラス(円)	13,054	130,217	1,699,803,979	純投資収益	415,094
				投資有価証券売買に係る損益	(180,884)
				外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(13,757)
				当期実現純損益	(194,641)
				投資有価証券評価損益の増減	573,739
				外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(12,935)
				当期評価差損益	560,804
				運用の結果による純資産の増減額	781,257

純資産変動計算書  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	16,556,935	FCクラス	
純投資収益	415,094	期首受益証券数	6,539
当期実現純損益	(194,641)	発行受益証券数	80
当期評価差損益	560,804	買戻受益証券数	(715)
運用の結果による純資産の増減額	781,257	期末発行済受益証券数	5,904
受益証券の発行手取金	6,425	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(805,026)	期首受益証券数	136,675
	(798,601)	発行受益証券数	0
受益者への支払分配金	(420,779)	買戻受益証券数	(6,458)
期末純資産総額	16,118,812	期末発行済受益証券数	130,217

統計情報  
2019年5月31日現在  
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	16,118,812	16,556,935	24,777,263
FCクラス(円)			
期末純資産総額	53,681,472	58,436,663	55,932,156
期末1口当たり純資産価格	9,092	8,937	9,286
FDクラス(円)			
期末純資産総額	1,699,803,979	1,742,378,906	2,693,229,661
期末1口当たり純資産価格	13,054	12,748	13,441

組入資産明細  
2019年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	40,000	TRANSCANADA P 4.2500% 15/05/28 10YR	39,844	41,952	0.26
USD	10,000	NUTRIEN LTD 4.2000% 01/04/29	9,968	10,439	0.06
		合計:カナダ	49,812	52,391	0.32
<b>ギリシャ</b>					
<b>国債</b>					
EUR	20,000	HELLENIC REPUBLI 3.9000% 30/01/33	22,567	23,612	0.15
		合計:ギリシャ	22,567	23,612	0.15
<b>ハンガリー</b>					
<b>国債</b>					
USD	20,000	REP OF HUNGARY 5.375% 25/03/24	21,376	22,218	0.14
		合計:ハンガリー	21,376	22,218	0.14
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	45,000	SHIRE ACQ INV IREL 2.875% 23/09/23	44,994	44,663	0.28
		合計:アイルランド	44,994	44,663	0.28
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	45,000	MYLAN NV 3.15% 15/06/21	44,948	44,727	0.28
		合計:オランダ	44,948	44,727	0.28
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
PEN	50,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	15,525	15,812	0.10
		合計:ペルー	15,525	15,812	0.10
<b>ロシア</b>					
<b>国債</b>					
RUB	2,700,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	38,200	39,637	0.25
		合計:ロシア	38,200	39,637	0.25

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>南アフリカ</b>					
<b>国債</b>					
ZAR	500,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	39,196	37,455	0.23
			39,196	37,455	0.23
		合計:南アフリカ	39,196	37,455	0.23
<b>国際機関</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	25,000	CORP ANDINA FOM 3.2500% 11/02/22	24,945	25,289	0.16
INR	1,750,000	INTL FIN CORP 6.3000% 25/11/24 GMTN	24,164	24,500	0.15
			49,109	49,789	0.31
		合計:国際機関	49,109	49,789	0.31
<b>アメリカ</b>					
<b>資産担保証券</b>					
USD	115,000	ALLYA 2017-4 A4 1.9600% 15/07/22	114,989	114,248	0.71
USD	105,000	SWH 2017-1 A FRN 17/01/35	102,489	102,339	0.63
USD	100,000	TAH 2017-SFR2 A 2.9280% 17/01/36	99,249	99,926	0.62
USD	90,000	NAROT 2017-B A4 1.9500% 16/10/23	89,986	89,483	0.56
USD	45,000	CARMX 2017-4 A4 2.3300% 15/05/23	44,997	45,072	0.28
USD	35,000	NALT 2019-A A3 2.7600% 15/03/22	34,997	35,207	0.22
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	29,992	30,081	0.19
USD	20,000	OSCAR 2017-2A A3 2.4500% 10/12/21	19,997	19,941	0.12
			536,696	536,297	3.33
<b>モーゲージ担保証券</b>					
USD	205,000	CD 2017-CD3 A4 FRN 10/02/50	211,143	216,023	1.33
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	78,589	80,131	0.50
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	34,342	35,196	0.22
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	25,611	0.16
			349,685	356,961	2.21
<b>商業不動産担保証券</b>					
USD	140,000	COMM 2015-DC1 A5 3.35% 10/02/48	150,155	144,112	0.90
USD	120,000	FHMS K088 A2 3.6900% 25/01/29	123,595	129,659	0.80
USD	85,000	FHMS K089 A2 3.5630% 25/01/29	87,549	90,952	0.56
USD	80,000	FHMS K090 A2 3.4220% 25/02/29	82,395	84,670	0.53
USD	25,000	FHMS K087 A2 3.7710% 25/12/28	25,748	27,169	0.17
			469,442	476,562	2.96
<b>変動金利債</b>					
USD	460,000	US TREASURY FRN 31/10/20	459,681	459,623	2.85
USD	115,000	CITIGROUP INC FRN 10/01/28	115,000	117,793	0.73
USD	65,000	JPMORGAN CHASE FRN 05/12/29	65,000	70,003	0.43
USD	60,000	GEN ELECTRIC CO FRN 15/06/66 D	59,749	56,025	0.35
USD	40,000	BANK OF AMER CRP FRN 05/03/29 MTN	39,743	41,479	0.26
USD	20,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/04/29	19,428	20,218	0.13
USD	20,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 05/06/28	19,312	20,120	0.12
			777,913	785,261	4.87

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>プール</b>					
USD	1,150,000	FNCL POOL AU4283 3.5% 01/09/43	594,531	614,492	3.80
USD	345,000	FNCL POOL AZ9987 3% 01/11/30	247,973	243,046	1.50
USD	230,000	FN BN0136 4.5000% 01/08/48	236,548	241,578	1.50
USD	260,000	G2 MA4836 3.0000% 20/11/47	234,566	235,083	1.46
USD	260,000	G2 MA4777 3.0000% 20/10/47	231,313	231,685	1.44
USD	210,000	FN BJ1999 3.5000% 01/10/47	209,641	208,143	1.29
USD	1,450,000	FGLMC POOL Q03180 5% 01/09/41	191,214	187,667	1.16
USD	185,000	G2 MA4963 4.0000% 20/01/48	164,424	162,990	1.01
USD	175,000	G2 MA5331 4.5000% 20/07/48	157,869	157,937	0.98
USD	150,000	FN BM5861 4.5000% 01/05/47	155,596	156,616	0.97
USD	150,000	FN CA2708 4.0000% 01/05/48	145,738	147,499	0.92
USD	125,000	FN BM4659 4.0000% 01/07/47	120,592	123,514	0.77
USD	200,000	FN MA1178 4.0000% 01/09/42	94,992	96,630	0.60
USD	90,000	FN MA3360 3.5000% 01/05/38	83,305	85,134	0.53
USD	95,000	FN BF0131 3.5000% 01/08/56	76,453	77,821	0.48
USD	110,000	FN BM1066 4.0000% 01/02/47	76,118	76,868	0.48
USD	80,000	G2 MA4779 4.0000% 20/10/47	68,320	67,394	0.42
USD	1,460,000	FNCL POOL 357426 5% 01/09/33	50,273	48,393	0.30
USD	150,000	FG J20466 2.5000% 01/09/27	46,853	47,610	0.30
USD	1,240,000	FNCL POOL 254903 5% 01/10/33	48,158	46,251	0.29
USD	100,000	FG E04111 2.5000% 01/11/27	36,080	36,699	0.23
			3,270,557	3,293,050	20.43
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	35,000	HP ENTERPRISE CO 4.4% 15/10/22	34,924	36,559	0.23
			34,924	36,559	0.23
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	250,000	KEY BANK NA 2.5% 22/11/21 BKNT	249,427	249,675	1.56
USD	150,000	NEW JERSEY ST ECON 4.447% 15/06/20	149,999	152,297	0.94
USD	100,000	CALIFORNIA STATE 7.3% 01/10/39	117,401	149,343	0.93
USD	115,000	AT&T INC 4.9000% 15/08/37 WI	114,795	118,386	0.73
USD	110,000	GOLDMAN SACHS GP 2.75% 15/09/20	109,776	110,251	0.68
USD	100,000	AMERICAN INTL GP 4.875% 01/06/22	109,263	106,081	0.66
USD	75,000	EL PASO CORP 7.75% 15/01/32	94,313	98,026	0.61
USD	95,000	BANK OF AMERIC 3.248% 21/10/27 MTN	90,495	94,469	0.59
USD	80,000	KENTUCKY UTIL 4.375% 01/10/45	79,934	89,410	0.55
USD	90,000	ENERGY TRANSFER PTN 5.15% 01/02/43	81,952	86,055	0.53
USD	80,000	WELLS FARGO & CO 3.069% 24/01/23	80,000	80,453	0.50
USD	75,000	DUKE ENERGY PROG 3.4500% 15/03/29	74,691	76,977	0.48
USD	55,000	NEW YORK CITY MUN 5.985% 01/12/36	68,047	70,467	0.44
USD	65,000	PRINCIPAL FIN GRP 4.3% 15/11/46	64,923	66,748	0.41
USD	65,000	WASTE MANAGEMENT 3.1500% 15/11/27	65,076	65,855	0.41
USD	55,000	EXELON GENERATION 6.25% 01/10/39	65,918	63,942	0.40
USD	60,000	MORGAN STANLEY 5.5% 28/07/21	58,696	63,415	0.39
USD	55,000	UNITEDHEALTH GROUP 4.75% 15/07/45	67,596	62,125	0.39
USD	60,000	ANHEUSER BUSCH IN 4.9% 01/02/46	74,366	62,098	0.39
USD	55,000	DIAMOND 1/2 FIN 6.02% 15/06/26 144	56,898	59,568	0.37
USD	60,000	AETNA INC 2.8% 15/06/23	58,956	59,514	0.37

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	55,000	ERAC USA FIN 3.85% 15/11/24 144A	56,341	57,212	0.35
USD	55,000	SIMON PROP GROUP 3.5% 01/09/25	54,645	56,812	0.35
USD	50,000	AMAZON.COM INC 4.0500% 22/08/47	49,631	54,194	0.34
USD	50,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	49,297	51,479	0.32
USD	50,000	VISA INC 3.15% 14/12/25	50,619	51,443	0.32
USD	50,000	BB&T CORPORATI 3.0500% 20/06/22 MTN	49,999	50,636	0.31
USD	50,000	CHARTER COMM OP 5.3750% 01/05/47 WI	51,113	49,837	0.31
USD	40,000	ABBOTT LABORATORIES 4.9% 30/11/46	39,688	46,946	0.29
USD	45,000	MPLX LP 5.2% 01/03/47	44,687	46,046	0.29
USD	40,000	COMCAST CORP 4.7000% 15/10/48	39,967	44,246	0.27
USD	45,000	ORACLE CORP 2.65% 15/07/26	45,595	44,151	0.27
USD	40,000	TIME WARNER INC 5.35% 15/12/43	44,060	42,951	0.27
USD	40,000	SOUTHERN CAL ED 4.2000% 01/03/29 A	41,667	41,693	0.26
USD	40,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	31,822	41,507	0.26
USD	40,000	TARGET CORP 3.3750% 15/04/29	39,996	41,138	0.26
USD	35,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	43,499	41,090	0.25
USD	40,000	WALMART INC 3.0500% 08/07/26	39,947	40,932	0.25
USD	40,000	DOW CHEMICAL CO 3.5% 01/10/24	39,071	40,755	0.25
USD	40,000	MPLX LP 4.125% 01/03/27	39,665	40,523	0.25
USD	40,000	BOEING CO 3.2000% 01/03/29	39,409	40,283	0.25
USD	40,000	BRDCOM CRP / FIN 3.0000% 15/01/22	39,837	39,724	0.25
USD	40,000	FEDEX CORP 4.4% 15/01/47	39,578	38,391	0.24
USD	35,000	AVALONBAY COMMUN 3.3000% 01/06/29	34,985	35,646	0.22
USD	25,000	CITIGROUP INC 4.65% 30/07/45	24,964	27,150	0.17
USD	25,000	AMERICAN EXPRESS 3.4000% 22/02/24	25,476	25,605	0.16
USD	25,000	VEREIT OPERATING 3.9500% 15/08/27	24,833	25,135	0.16
USD	25,000	WESTERN GAS PARTNERS 4.65% 01/07/26	26,183	25,130	0.16
USD	20,000	WILLIAMS PART 6.3% 15/04/40	24,879	23,296	0.14
USD	20,000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01/03/46	19,917	21,472	0.13
USD	20,000	WELLS FARGO & CO 4.3% 22/07/27 MTN	19,924	20,944	0.13
USD	20,000	MERCK & CO INC 2.9000% 07/03/24	19,944	20,383	0.13
USD	20,000	ANDEAVOR LOG LP 3.5000% 01/12/22	19,938	20,327	0.13
USD	15,000	ALEXANDRIA REAL 4.8500% 15/04/49	14,992	16,599	0.10
USD	15,000	CONCHO RES/MIDLA 4.8750% 01/10/47	14,962	15,720	0.10
USD	15,000	DOLLAR TREE 4.2000% 15/05/28	14,960	15,127	0.09
USD	15,000	WESTERN GAS PART 4.5000% 01/03/28	14,915	14,805	0.09
USD	15,000	CISCO SYSTEMS INC 2.5% 20/09/26	14,576	14,733	0.09
USD	15,000	CORNING INC 4.3750% 15/11/57	14,994	14,048	0.09
USD	10,000	MEDTRONIC INC 4.625% 15/03/45	9,973	11,507	0.07
USD	10,000	PFIZER INC 3.4500% 15/03/29	9,977	10,376	0.06
USD	10,000	MERCK & CO INC 3.4000% 07/03/29	9,944	10,328	0.06
USD	10,000	PFIZER INC 3.2000% 15/09/23 5YR	10,252	10,265	0.06
USD	5,000	PFIZER INC 2.9500% 15/03/24	4,997	5,094	0.03
			3,278,240	3,370,834	20.91
<b>国債</b>					
USD	2,865,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/11/23	2,910,387	2,975,123	18.45
USD	1,270,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/11/21	1,273,275	1,296,988	8.05
USD	705,000	US TREASURY N/B 3.1250% 15/05/48	683,285	778,805	4.83



通貨	額面価格 <sup>1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	525,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/12/21	525,120	533,695	3.31
USD	300,000	TSY INFL IX N/ 0.3750% 15/01/27 CPI	309,224	314,875	1.95
USD	140,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/11/48	149,079	162,313	1.01
USD	125,000	US TREASURY N/B 3.1250% 15/11/28	130,158	135,137	0.84
USD	70,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/02/49	72,581	75,720	0.47
USD	65,000	US TREAS NOTE 0.875% 15/02/47 (CPI)	65,946	69,832	0.43
USD	20,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/02/29	20,525	20,781	0.13
			<u>6,139,580</u>	<u>6,363,269</u>	<u>39.47</u>
	合計:アメリカ		<u>14,857,037</u>	<u>15,218,793</u>	<u>94.41</u>
	<b>組入資産合計</b>		<b><u>15,182,764</u></b>	<b><u>15,549,097</u></b>	<b><u>96.47</u></b>

<sup>1)</sup>額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記  
2019年5月31日現在  
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記－外国為替先渡し契約

2019年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	53,107,382	USD	482,258	2019年6月28日	7,086
USD	77,716	MXN	1,500,000	2019年8月6日	2,280
JPY	16,710,000	USD	151,891	2019年6月28日	2,078
USD	49,031	MXN	950,000	2019年8月6日	1,255
USD	38,128	ZAR	550,000	2019年8月6日	1,243
USD	69,471	HUF	19,850,000	2019年8月6日	1,130
USD	37,102	MXN	720,000	2019年8月6日	893
SEK	635,000	USD	66,026	2019年6月28日	641
USD	47,981	PEN	160,000	2019年8月2日	572
ARS	1,180,000	USD	24,753	2019年7月1日	429
BRL	90,000	USD	22,053	2019年8月2日	425
USD	98,870	HKD	770,000	2020年4月14日	409
USD	36,769	KRW	43,261,000	2019年8月6日	350
USD	16,594	PEN	55,000	2019年7月12日	280
USD	27,795	RUB	1,820,000	2019年8月6日	219
INR	1,674,500	USD	23,611	2019年8月6日	181
USD	23,957	MYR	100,000	2019年8月6日	125
USD	128,563	EUR	115,000	2019年6月28日	103
USD	20,802	PEN	70,000	2019年8月21日	78
USD	23,457	RON	100,000	2019年8月6日	42
USD	41,505	HUF	12,060,000	2019年8月6日	(16)
AUD	70,000	USD	48,525	2019年6月28日	(18)
GBP	35,000	USD	44,279	2019年6月28日	(38)
USD	16,019	RUB	1,060,000	2019年8月6日	(41)
USD	50,802	SGD	70,000	2019年8月6日	(66)
EUR	20,000	USD	22,416	2019年6月28日	(75)
CZK	850,000	EUR	32,844	2019年8月6日	(107)
CZK	1,250,000	EUR	48,321	2019年8月6日	(180)
USD	47,090	PHP	2,480,000	2019年8月6日	(205)
NOK	1,000,000	USD	114,397	2019年6月28日	(292)
COP	39,130,000	USD	11,903	2019年8月6日	(320)
SGD	70,000	USD	51,222	2019年8月6日	(355)
EUR	55,000	USD	61,801	2019年6月28日	(363)
USD	87,738	NZD	135,000	2019年6月28日	(371)
CLP	32,290,000	USD	47,151	2019年8月6日	(1,734)
					<b>15,638</b>

## ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第134期～第139期(2019年6月11日～2019年12月9日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 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、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。実質組入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	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	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。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	価 値			ペ ン チ			債 組	券 入 比	債 先 物	券 比 率	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	金 期	騰 落	率 中	マ ー ク						
110期(2017年7月10日)	円 11,034	円	10	3.8	125.33	%	3.4	%	10.3	%		百万円 67,940	
111期(2017年8月8日)	11,184	10	1.5	127.04	1.4	93.7	7.7	66,289					
112期(2017年9月8日)	11,203	10	0.3	127.58	0.4	95.3	△2.6	66,227					
113期(2017年10月10日)	11,321	8	1.1	128.67	0.9	95.1	△6.7	66,730					
114期(2017年11月8日)	11,391	10	0.7	129.93	1.0	93.8	△6.0	64,528					
115期(2017年12月8日)	11,506	10	1.1	131.60	1.3	94.4	△6.6	65,185					
116期(2018年1月9日)	11,640	9	1.2	132.95	1.0	93.3	△2.8	65,941					
117期(2018年2月8日)	11,469	10	△1.4	130.47	△1.9	95.4	△3.5	63,608					
118期(2018年3月8日)	11,224	8	△2.1	128.03	△1.9	94.9	△1.8	63,931					
119期(2018年4月9日)	11,313	8	0.9	129.23	0.9	95.0	△5.1	64,669					
120期(2018年5月8日)	11,162	9	△1.3	127.43	△1.4	96.2	△22.3	61,114					
121期(2018年6月8日)	11,026	9	△1.1	125.84	△1.2	89.3	△12.4	59,986					
122期(2018年7月9日)	11,138	7	1.1	127.42	1.3	94.8	△14.8	61,124					
123期(2018年8月8日)	11,034	7	△0.9	126.30	△0.9	94.5	△17.9	58,942					
124期(2018年9月10日)	10,917	7	△1.0	125.12	△0.9	92.5	△18.4	58,316					
125期(2018年10月9日)	10,945	5	0.3	125.49	0.3	93.8	△2.2	57,633					
126期(2018年11月8日)	11,003	7	0.6	126.41	0.7	94.8	△9.8	56,148					
127期(2018年12月10日)	10,845	7	△1.4	125.46	△0.8	94.0	△1.6	55,341					
128期(2019年1月8日)	10,549	6	△2.7	122.17	△2.6	93.7	△1.1	53,342					
129期(2019年2月8日)	10,690	7	1.4	123.69	1.2	93.9	△5.1	52,262					
130期(2019年3月8日)	10,806	5	1.1	125.36	1.4	96.2	△16.3	52,731					
131期(2019年4月8日)	10,918	6	1.1	126.25	0.7	95.7	△6.3	52,896					
132期(2019年5月8日)	10,790	6	△1.1	124.98	△1.0	93.9	△4.7	51,900					
133期(2019年6月10日)	10,906	7	1.1	126.12	0.9	94.0	△9.0	50,817					
134期(2019年7月8日)	10,976	5	0.7	126.60	0.4	95.1	△15.0	46,488					
135期(2019年8月8日)	10,860	6	△1.0	125.58	△0.8	92.6	△9.1	43,151					
136期(2019年9月9日)	10,850	5	△0.0	125.65	0.1	90.3	△6.1	42,678					
137期(2019年10月8日)	10,839	4	△0.1	125.51	△0.1	94.1	△4.7	41,793					
138期(2019年11月8日)	11,011	6	1.6	127.12	1.3	94.0	0.8	38,203					
139期(2019年12月9日)	10,966	5	△0.4	126.68	△0.3	93.5	△5.8	35,429					

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

\* ベンチマーク (＝ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)) は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス (欧州通貨ベース) を営業日当日の欧州通貨レート (対顧客電信売買相場仲値) で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

\* ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビ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・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・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 円	騰 落 率		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第134期	(期首) 2019年6月10日	10,906	—	%	126.12	—	94.0	△ 9.0
	6月末	10,942	0.3		126.45	0.3	94.8	△16.0
	(期末) 2019年7月8日	10,981	0.7		126.60	0.4	95.1	△15.0
第135期	(期首) 2019年7月8日	10,976	—		126.60	—	95.1	△15.0
	7月末	10,930	△0.4		126.32	△0.2	95.2	△ 9.2
	(期末) 2019年8月8日	10,866	△1.0		125.58	△0.8	92.6	△ 9.1
第136期	(期首) 2019年8月8日	10,860	—		125.58	—	92.6	△ 9.1
	8月末	10,877	0.2		125.76	0.1	91.9	△ 6.2
	(期末) 2019年9月9日	10,855	△0.0		125.65	0.1	90.3	△ 6.1
第137期	(期首) 2019年9月9日	10,850	—		125.65	—	90.3	△ 6.1
	9月末	10,884	0.3		125.93	0.2	95.2	△ 5.9
	(期末) 2019年10月8日	10,843	△0.1		125.51	△0.1	94.1	△ 4.7
第138期	(期首) 2019年10月8日	10,839	—		125.51	—	94.1	△ 4.7
	10月末	11,106	2.5		128.41	2.3	92.8	2.1
	(期末) 2019年11月8日	11,017	1.6		127.12	1.3	94.0	0.8
第139期	(期首) 2019年11月8日	11,011	—		127.12	—	94.0	0.8
	11月末	11,029	0.2		127.56	0.3	95.2	△ 3.7
	(期末) 2019年12月9日	10,971	△0.4		126.68	△0.3	93.5	△ 5.8

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、8月に米中貿易摩擦への懸念が高まったことで利回りが低下（価格は上昇）したことや、10月は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により、利回りは上昇（価格は下落）したこと、投資している債券からの利息収入、および為替が円高・ユーロ安傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+0.8%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+0.5%を0.3ポイント上回りました。主な差異の要因は〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果や、ファンドの設定解約などです。

## 【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れました。実質組入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。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、2019年11月末には、国債53.8%、社債30.2%等としました。また、国別組入比率については、イタリア23.6%、フランス10.6%、英国18.2%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ75.0%、ポンド15.6%等としました。

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第134期5円、第135期6円、第136期5円、第137期4円、第138期6円、第139期5円とさせていただきます。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行ってまいります。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2019年12月9日)

項 目	第134期～第139期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.246	(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 )	(21)	(0.191)	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 )	(0.027)	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 )	(0.027)	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	2	0.016	(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 )	( 1 )	(0.012)	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 )	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.265	
作成期間の平均基準価額は、10,961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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月11日～2019年12月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第134期～第139期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	—	—	10,375,359	15,772,100

\*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11日～2019年12月9日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

&lt;ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

区 分	第134期～第139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 123,903	百万円 —	% —	百万円 150,200	百万円 168	% 0.1

平均保有割合 53.9%

※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9日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第133期末	第139期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	33,309,215	22,933,856	35,056,692

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項 目	第139期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	35,056,692	98.7
コール・ローン等、その他	476,035	1.3
投資信託財産総額	35,532,727	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第139期末における外貨建て純資産(65,326,112千円)の投資信託財産総額(66,713,037千円)に対する比率は97.9%です。

\*外貨建て資産は、第139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英ポンド=142.78円、1スイスフラン=109.67円、1スウェーデンクローナ=11.43円、1ノルウェークローネ=11.89円、1デンマーククローネ=16.07円、1ユーロ=120.08円、1チェココルナ=4.70円、1フォリント=0.3628円、1ズロチ=28.08円、1ループル=1.70円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末
	2019年7月8日現在	2019年8月8日現在	2019年9月9日現在	2019年10月8日現在	2019年11月8日現在	2019年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	46,534,490,920	43,204,965,929	42,875,760,842	41,825,525,555	39,859,251,623	35,532,727,249
コール・ローン等	458,556,525	427,328,667	429,133,617	419,560,368	399,480,899	362,334,619
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	46,002,134,395	42,716,037,262	42,232,027,225	41,353,665,187	38,735,170,724	35,056,692,630
未収入金	73,800,000	61,600,000	214,600,000	52,300,000	724,600,000	113,700,000
(B) 負債	45,944,658	53,499,012	197,664,452	31,901,031	1,655,916,526	103,435,856
未払収益分配金	21,176,455	23,841,312	19,667,175	15,422,840	20,816,706	16,154,260
未払解約金	7,068,544	11,164,698	159,692,264	—	1,617,832,066	72,090,420
未払信託報酬	17,620,391	18,410,743	18,223,323	16,405,066	17,190,790	15,123,834
未払利息	966	444	710	226	569	133
その他未払費用	78,302	81,815	80,980	72,899	76,395	67,209
(C) 純資産総額(A-B)	46,488,546,262	43,151,466,917	42,678,096,390	41,793,624,524	38,203,335,097	35,429,291,393
元本	42,352,910,000	39,735,520,000	39,334,350,000	38,557,100,000	34,694,510,000	32,308,520,000
次期繰越損益金	4,135,636,262	3,415,946,917	3,343,746,390	3,236,524,524	3,508,825,097	3,120,771,393
(D) 受益権総口数	4,235,291口	3,973,552口	3,933,435口	3,855,710口	3,469,451口	3,230,852口
1口当たり基準価額(C/D)	10,976円	10,860円	10,850円	10,839円	11,011円	10,966円

(注) 第134期首元本額は46,596,660,000円、第134～139期中追加設定元本額は19,990,000円、第134～139期中一部解約元本額は14,308,130,000円、1口当たり純資産額は、第134期10,976円、第135期10,860円、第136期10,850円、第137期10,839円、第138期11,011円、第139期10,966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77,317,775円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2019年6月11日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月8日	2019年8月9日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月8日	2019年10月9日～ 2019年11月8日	2019年11月9日～ 2019年12月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 23,581	△ 24,425	△ 19,219	△ 15,809	△ 9,520	△ 13,178
支払利息	△ 23,581	△ 24,425	△ 19,219	△ 15,809	△ 9,520	△ 13,178
(B) 有価証券売買損益	333,607,001	△ 424,264,101	△ 119,986	△ 9,974,148	631,536,800	△ 117,808,492
売買益	349,939,422	25,506,301	713,030	5,581,784	710,851,961	8,698,830
売買損	△ 16,332,421	△ 449,770,402	△ 833,016	△ 15,555,932	△ 79,315,161	△ 126,507,322
(C) 信託報酬等	△ 17,698,693	△ 18,492,558	△ 18,304,303	△ 16,477,965	△ 17,267,185	△ 15,191,043
(D) 当期損益金(A+B+C)	315,884,727	△ 442,781,084	△ 18,443,508	△ 26,467,922	614,260,095	△ 133,012,713
(E) 前期繰越損益金	△ 562,326,974	△ 248,466,134	△ 707,471,440	△ 730,077,737	△ 691,557,990	△ 88,933,695
(F) 追加信託差損益金	4,403,254,964	4,131,035,447	4,089,328,513	4,008,493,023	3,606,939,698	3,358,872,061
(配当等相当額)	( 13,558,474,148)	( 12,721,152,374)	( 12,592,723,768)	( 12,344,097,082)	( 11,107,659,934)	( 10,344,055,409)
(売買損益相当額)	(△ 9,155,219,184)	(△ 8,590,116,927)	(△ 8,503,395,255)	(△ 8,335,604,059)	(△ 7,500,720,236)	(△ 6,985,183,348)
(G) 計(D+E+F)	4,156,812,717	3,439,788,229	3,363,413,565	3,251,947,364	3,529,641,803	3,136,925,653
(H) 収益分配金	△ 21,176,455	△ 23,841,312	△ 19,667,175	△ 15,422,840	△ 20,816,706	△ 16,154,260
次期繰越損益金(G+H)	4,135,636,262	3,415,946,917	3,343,746,390	3,236,524,524	3,508,825,097	3,120,771,393
追加信託差損益金	4,403,254,964	4,131,035,447	4,089,328,513	4,008,493,023	3,606,939,698	3,358,872,061
(配当等相当額)	( 13,558,474,148)	( 12,721,156,568)	( 12,592,723,768)	( 12,344,098,362)	( 11,107,662,429)	( 10,344,057,046)
(売買損益相当額)	(△ 9,155,219,184)	(△ 8,590,121,121)	(△ 8,503,395,255)	(△ 8,335,605,339)	(△ 7,500,722,731)	(△ 6,985,184,985)
分配準備積立金	2,687,301,459	2,528,248,409	2,510,778,901	2,469,560,614	2,244,694,760	2,097,950,978
繰越損益金	△ 2,954,920,161	△ 3,243,336,939	△ 3,256,361,024	△ 3,241,529,113	△ 2,342,809,361	△ 2,336,051,646

\* 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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。



## ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第12期（計算期間：2018年6月9日～2019年6月10日）

### ◎当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で94.6%としました。
- (2) 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格21.3%、AA格29.6%、A格13.8%、BBB格27.2%、BB格以下2.5%としました。
- (3) 5月末時点での資産別組入比率については、国債47.9%、社債31.9%等としました。
- (4) 5月末時点での国別組入比率については、英国16.0%、フランス16.0%、スペイン8.1%等としました。
- (5) 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ74.3%、ポンド15.3%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の15,115円から当作成期末には15,123円となりました。基準価額の騰落率は+0.1%となり、ベンチマークの+0.2%を0.1ポイント下回りました。

### ◎今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デューレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

\*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）

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年6月9日～2019年6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 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(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 )	4 (3) (2)	0.027 (0.019) (0.008)	(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	5	0.031	
期中の平均基準価額は、15,024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

(2018年6月9日～2019年6月10日)

## 公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 47,245	千英ポンド 55,741
	社債券 (投資法人債券を含む)	4,805	12,490
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 82,167
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	125,367	167,485
	地方債証券	6,440	-
	特殊債証券	10,171	6,460
	社債券 (投資法人債券を含む)	10,418	15,054
	イタリア	国債証券	121,868
フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	2,358	7,073
	国債証券	142,112	108,924
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	29,428	35,063
		10,662	( 2,838)
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	1,298	14,401
オランダ	国債証券	29,211	( 1,500)
	社債券 (投資法人債券を含む)	22,557	2,887
スペイン	国債証券	58,812	13,110
	社債券 (投資法人債券を含む)	15,504	26,829
ベルギー	国債証券	29,063	72,532
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,360	18,780
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	6,388	38,032
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,235	497
ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	1,592	444
	社債券 (投資法人債券を含む)	4,274	-
オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	1,827	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,769	3,830
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	-	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	-	( 1,700)
フィンランド	国債証券	2,439	14,381
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,720	5,137
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	-	( 179)
	国債証券	3,021	2,803
アイルランド	社債券 (投資法人債券を含む)	9,305	14,762
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,194	5,153
ギリシャ	国債証券	2,163	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	-	724
ポルトガル	社債券 (投資法人債券を含む)	20,670	35,365
	社債券 (投資法人債券を含む)		
スロバキア	社債券 (投資法人債券を含む)		
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)		

		買付額		売付額	
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	3,358		3,375
	フィリピン	国債証券	1,684		—
	メキシコ	国債証券	295		—
		社債券（投資法人債券を含む）	1,510		715 (800)
	ポーランド	国債証券	—		2,213
	ルーマニア	国債証券	—		3,317
	パナマ	社債券（投資法人債券を含む）	—		1,355
	国際機関	特殊債券	31,844		21,927
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	—		1,148
ポーランド	国債証券		千ズロチ 66,395		千ズロチ —

\*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。

## 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 96,219	百万円 90,972	百万円 155,884	百万円 157,495

\*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6月9日～2019年6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		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 203,896	百万円 129	% 0.1	百万円 219,691	百万円 645	% 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、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6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
イギリス	千英ポンド 70,728	千英ポンド 74,408	千円 10,273,641	% 11.2	% —	% 6.0	% 3.8	% 1.4
ノルウェー	千ノルウェークローネ 28,900	千ノルウェークローネ 30,029	377,776	0.4	—	0.1	—	0.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	62,382	66,716	8,194,754	8.9	—	8.3	0.1	0.5
イタリア	93,910	94,643	11,625,052	12.7	—	8.8	3.9	—
フランス	99,121	113,291	13,915,609	15.2	0.3	14.5	0.6	0.1
イギリス	19,794	19,863	2,439,788	2.7	—	0.7	2.0	—
スイス	3,208	3,231	396,921	0.4	—	—	0.4	—
オランダ	34,682	36,659	4,502,859	4.9	—	3.3	0.5	1.1
スペイン	50,650	56,490	6,938,760	7.6	—	6.2	1.4	—
ベルギー	19,996	21,771	2,674,252	2.9	—	2.9	—	—
スウェーデン	7,479	7,546	926,994	1.0	—	1.0	—	—
ノルウェー	3,255	3,386	416,013	0.5	—	0.5	—	—
オーストリア	25,682	26,357	3,237,505	3.5	—	0.8	2.7	—
ルクセンブルグ	1,900	1,997	245,412	0.3	—	0.3	—	—
フィンランド	9,300	9,499	1,166,827	1.3	—	—	1.3	—
アイルランド	5,676	5,899	724,636	0.8	—	0.4	0.2	0.2
ギリシャ	8,970	9,683	1,189,400	1.3	1.3	0.9	0.4	—
ポルトガル	1,200	1,213	149,017	0.2	—	—	0.2	—
スロバキア	3,870	4,163	511,460	0.6	—	0.6	—	—
スロベニア	1,800	1,974	242,468	0.3	—	0.3	—	—
国際機関	43,163	47,198	5,797,405	6.3	—	6.3	—	—
アメリカ	32,343	33,165	4,073,727	4.4	0.2	2.2	1.6	0.6
オーストラリア	11,199	11,396	1,399,820	1.5	—	—	1.5	—
ニュージーランド	6,558	6,645	816,257	0.9	—	—	0.9	—
フィリピン	1,700	1,713	210,468	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	3,410	3,578	439,502	0.5	0.1	0.3	—	0.2
ポーランド	1,060	1,126	138,376	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	1,200	1,349	165,793	0.2	0.2	0.2	—	—
ラトビア	1,380	1,463	179,709	0.2	—	0.2	—	—
パナマ	1,922	1,999	245,647	0.3	—	—	0.2	0.1
ハンガリー	千フォリント 620,000	千フォリント 634,450	243,248	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ズロチ 99,500	千ズロチ 102,023	2,941,337	3.2	—	1.1	2.1	—
合 計	—	—	86,800,449	94.8	2.0	66.4	24.0	4.4

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					
		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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.0	11,600	11,836	1,634,332	2024/4/22
		UK TREASURY	3.5	2,980	4,331	598,040	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	28,000	28,705	3,963,382	2047/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,614	1,051,321	2020/9/7
		BARCLAYS PLC	3.25	555	540	74,567	2033/1/17
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,752	241,985	2022/8/16
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,424	748,914	2021/9/29
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	3,470	4,105	566,848	2022/4/21
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	1,938	267,605	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,963	271,165	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,330	183,737	2026/12/3
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,840	254,172	2046/9/22
		NIE FINANCE PLC	2.5	2,307	2,389	329,935	2025/10/27
		PRUDENTIAL PLC	5.7	500	634	87,631	2063/12/19
小計						10,273,641	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	20,400	21,429	269,579	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	8,500	8,600	108,197	2026/2/19
小計						377,776	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	0.5	3,200	3,442	422,881	2028/2/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.1	12,700	14,612	1,794,906	2026/4/15
	地方債証券	GEMEINSAME BUNDESSTAENDEN	0.625	4,326	4,518	554,955	2029/2/13
		LAND HESSEN	0.75	1,000	1,009	123,960	2036/8/4
		LAND NIEDERSACHSEN	0.75	2,100	2,224	273,239	2028/2/15
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.45	2,000	2,235	274,623	2043/2/16
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	2,300	2,606	320,110	2048/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	11,900	12,157	1,493,249	2030/4/23
		KFW	1.375	4,000	4,556	559,613	2035/7/31
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	0.375	9,100	9,419	1,156,997	2026/3/16
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	0.625	3,588	3,629	445,782	2024/8/28
		CONTINENTAL AG	—	3,668	3,672	451,103	2020/2/5
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,836	225,609	2025/6/10
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	0.11	800	795	97,723	2021/6/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.3	11,900	12,083	1,484,251	2028/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	6,100	6,064	744,917	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	7,400	7,461	916,486	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	11,900	12,058	1,481,118	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	5,500	5,428	666,820	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	6,100	6,170	757,879	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	16,200	14,774	1,814,739	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	8,500	8,398	1,031,630	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,380	1,742	214,051	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	4,668	4,831	593,495	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	8,768	9,678	1,188,763	2049/9/1

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	10.125	1,900	2,384	292,937	2042/7/10
		FCA BANK SPA IRELAND	0.021	3,594	3,565	437,961	2021/6/17
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	6,900	7,386	907,240	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	9,000	10,781	1,324,266	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	9,500	11,927	1,465,000	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	7,900	8,840	1,085,873	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	11,000	12,343	1,516,164	2028/3/1
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	17,700	19,817	2,434,162	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	8,100	9,300	1,142,348	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	2,620	5,053	620,718	2060/4/25
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	0.875	1,300	1,311	161,116
	AXA SA		3.25	2,004	2,142	263,108	2049/5/28
	BPCE SA		0.625	2,500	2,548	313,021	2023/9/26
	BPCE SFH - SOCIETE DE FI		0.625	3,500	3,637	446,750	2027/9/22
	CREDIT AGRICOLE HOME LOA		0.875	1,100	1,139	139,909	2034/5/6
	CREDIT MUTUEL ARKEA		3.375	1,600	1,682	206,619	2031/3/11
	DEXIA CREDIT LOCAL		1.25	3,200	3,425	420,699	2024/11/26
	ELECTRICITE DE FRANCE		5.0	800	861	105,827	2049/1/22
	ELECTRICITE DE FRANCE		4.125	400	425	52,204	2049/1/29
	ELECTRICITE DE FRANCE SA		5.625	323	486	59,769	2033/2/21
	ELECTRICITE DE FRANCE SA		4.0	700	738	90,704	2149/10/4
	PSA BANQUE FRANCE	0.5	500	501	61,620	2020/1/17	
RTE RESEAU DE TRANSPORT	2.125	700	787	96,735	2038/9/27		
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	700	727	89,369	2021/11/26		
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2.25	200	213	26,173	2022/11/16		
SOCIETE GENERALE	1.75	700	728	89,513	2029/3/22		
TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	700	737	90,627	2026/4/7		
TOTAL S.A.	3.369	2,920	3,171	389,544	2049/12/29		
TOTAL SA	2.25	100	103	12,664	2049/12/29		
TOTAL SA	1.75	2,454	2,473	303,855	2068/4/4		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.0	1,455	1,415	173,895	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	0.831	2,093	2,099	257,854	2027/11/8
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.231	1,763	1,788	219,732	2031/5/8
		HSBC HOLDINGS PLC	0.39	8,904	8,939	1,098,096	2022/9/27
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	0.05	2,736	2,751	337,962	2024/6/3
		SANTANDER UK PLC	0.1	2,843	2,867	352,246	2024/5/12
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG LONDON	0.25	3,208	3,231	396,921	2022/1/10
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	6,700	7,567	929,526	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,815	3,048	374,404	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,500	2,715	333,486	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	3,400	3,500	429,941	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.25	1,800	1,959	240,682	2033/1/10
		ACHMEA BV	2.5	810	839	103,172	2020/11/19
		ASR NEDERLAND NV	3.375	1,243	1,255	154,274	2049/5/2
		EURONEXT NV	1.125	1,227	1,237	152,004	2029/6/12
ING BANK NV	3.625	1,500	1,581	194,211	2026/2/25		

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ING GROEP NV	1.0	1,000	1,026	126,114	2023/9/20
		LEASEPLAN CORPORATION NV	0.189	2,739	2,740	336,637	2021/1/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.375	1,061	1,086	133,468	2024/3/7
		NN BANK NV NETHERLANDS	1.0	2,000	2,108	258,925	2028/9/25
		RELX FINANCE BV	0.375	4,487	4,513	554,406	2021/3/22
		VIVAT NV	2.375	1,400	1,478	181,602	2024/5/17
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	10,100	10,325	1,268,286	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	3,500	4,031	495,130	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	12,150	13,196	1,620,878	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	570	938	115,310	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	5,530	7,203	884,845	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	6,300	7,915	972,213	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABANCA CORP BANCARIA SA	0.75	3,800	3,828	470,215	2029/5/28
		BANCO SANTANDER SA	0.875	2,300	2,380	292,394	2031/5/9
		BANKIA SA	3.75	2,900	3,019	370,861	2029/2/15
		INMOBILIARIA COLONIAL SO	2.0	3,500	3,652	448,623	2026/4/17
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	9,500	10,111	1,242,032	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	2,500	2,866	352,145	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	2,100	2,701	331,834	2057/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGEAS	3.25	400	403	49,572	2049/7/2
		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ BNP PARIBAS FORTIS SA	1.65 0.625	2,096 3,400	2,153 3,534	264,465 434,201	2031/3/28 2025/10/4
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	1.75	1,079	1,108	136,141	2025/2/7
		SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	6,400	6,438	790,852	2025/5/28
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BOLIGKREDITT AS	0.625	3,255	3,386	416,013	2025/6/19
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	19,700	20,104	2,469,476	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	2,732	2,867	352,249	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	1,650	1,763	216,653	2028/2/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	0.875	1,600	1,621	199,125	2026/5/22
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWISS RE FINANCE LUX	2.534	1,900	1,997	245,412	2050/4/30
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	9,300	9,499	1,166,827	2023/9/15
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING	0.875	1,636	1,679	206,257	2023/9/27
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	—	1,358	1,356	166,653	2020/12/4
		SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	2,682	2,863	351,726	2037/2/25
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.45	2,520	2,726	334,913	2024/4/2
		HELLENIC REPUBLIC	3.375	4,710	5,068	622,617	2025/2/15
		HELLENIC REPUBLIC	3.75	1,740	1,887	231,869	2028/1/30
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BPI SA	0.25	1,200	1,213	149,017	2024/3/22
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	0.75	2,170	2,250	276,403	2030/4/9
		SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	1,700	1,913	235,056	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.25	1,800	1,974	242,468	2027/3/22
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.55	131	153	18,869	2032/12/17
		AT&T INC	3.375	636	727	89,340	2034/3/15
		AT&T INC	3.15	1,875	2,047	251,473	2036/9/4



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		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AXALTA COATING SYSTEMS	4.25	1,120	1,162	142,732	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	0.736	6,518	6,587	809,139	2022/2/7
		BANK OF AMERICA CORP	1.662	2,289	2,417	296,899	2028/4/25
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1.55	1,753	1,845	226,643	2028/3/15
		COCA-COLA CO/THE	—	1,183	1,185	145,560	2021/3/9
		COCA-COLA CO/THE	0.125	2,055	2,065	253,648	2022/9/22
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	1,109	1,122	137,870	2023/5/21
		GENERAL ELECTRIC CO	2.125	1,166	1,046	128,498	2037/5/17
		IBM CORP	0.875	591	605	74,413	2025/1/31
		IBM CORP	1.25	538	559	68,704	2027/1/29
		IBM CORP	1.75	484	512	62,980	2031/1/31
		JPMORGAN CHASE & CO	1.638	1,070	1,133	139,175	2028/5/18
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,277	279,764	2023/11/15
		MMS USA FINANCING INC	1.25	900	896	110,135	2028/6/13
		MMS USA FINANCING INC	1.75	1,000	998	122,665	2031/6/13
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	386	47,426	2020/12/1
		UNITED PARCEL SERVICE	0.12	3,120	3,131	384,658	2020/7/15
VERIZON COMMUNICATIONS	1.25	1,376	1,394	171,233	2030/4/8		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	850	910	111,891	2026/12/13		
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	3,995	490,713	2037/2/6
		EURO STABILITY MECHANISM	0.75	1,800	1,917	235,509	2027/3/15
		EURO STABILITY MECHANISM	1.125	4,020	4,402	540,734	2032/5/3
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	8,650	9,339	1,147,201	2031/3/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125	8,900	9,715	1,193,322	2033/4/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	2,700	3,112	382,348	2047/11/15
		EUROPEAN UNION	2.5	1,200	1,453	178,584	2027/11/4
		EUROPEAN UNION	0.75	3,400	3,579	439,710	2031/4/4
		EUROPEAN UNION	1.25	6,790	7,516	923,247	2033/4/4
INTL BK RECON & DEVELOP	0.5	2,103	2,165	266,032	2030/4/16		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	0.375	5,770	5,891	723,607	2024/4/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.25	5,429	5,505	676,213	2022/3/28
ニュージーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC SEC NZ/LONDON	0.25	6,558	6,645	816,257	2022/4/6
フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	0.875	1,700	1,713	210,468	2027/5/17
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	1,100	1,238	152,138	2031/2/23
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	300	301	37,029	2039/4/8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,218	149,724	2019/10/25
		CEMEX SAB DE CV	3.125	810	819	100,609	2026/3/19
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.125	1,060	1,126	138,376	2026/8/7
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,349	165,793	2030/1/27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	1,380	1,463	179,709	2028/5/30
パナマ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.125	630	633	77,754	2019/11/6
		CARNIVAL CORP	1.875	1,292	1,366	167,892	2022/11/7
小	計				72,964,445		
ハンガリー			千フォロント	千フォロント			
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	620,000	634,450	243,248	2022/10/26
小	計				243,248		

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		
ポーランド		%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	64,200	65,864	1,898,883	2024/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,575	276,050	2025/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	4,065	117,194	2026/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	22,300	22,518	649,209	2027/7/25
小 計					2,941,337	
合 計					86,800,449	

\*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。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
債券先物取引		
BOBL	—	6,571
BTP	—	5,314
BUNDS	—	7,205
BUXL	—	759
GILTS	5,753	—
SCHATZ	5,768	—

\*単位未満は切り捨て。

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

### ○投資信託財産の構成

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	86,800,449	90.9
コール・ローン等、その他	8,733,780	9.1
投資信託財産総額	95,534,229	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（91,781,979千円）の投資信託財産総額（95,534,229千円）に対する比率は96.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=138.07円、1スイスフラン=109.59円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローナ=12.58円、1デンマーククローナ=16.45円、1ユーロ=122.83円、1チェココルナ=4.79円、1フォリント=0.3834円、1ズロチ=28.83円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	129,054,474,567
コール・ローン等	1,835,255,974
公社債(評価額)	86,800,449,525
未収入金	38,743,991,145
未収利息	449,873,550
前払費用	41,375,017
差入委託証拠金	1,183,529,356
(B) 負債	37,478,380,275
未払金	36,493,278,854
未払解約金	985,100,000
未払利息	1,421
(C) 純資産総額(A-B)	91,576,094,292
元本	60,552,367,035
次期繰越損益金	31,023,727,257
(D) 受益権総口数	60,552,367,035口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,123円

(注) 期首元本額は71,288,006,746円、期中追加設定元本額は3,802,679,260円、期中一部解約元本額は14,538,318,971円、1口当たり純資産額は1.5123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

・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)	33,309,215,722円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)	21,460,497,172円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA (適格機関投資家専用)	2,160,142,651円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用)	2,158,890,403円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,463,621,087円

## ○損益の状況 (2018年6月9日～2019年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,391,633,166
受取利息	1,399,687,928
その他収益金	1,735,091
支払利息	△ 9,789,853
(B) 有価証券売買損益	△ 174,489,587
売買益	6,369,951,420
売買損	△ 6,544,441,007
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,231,973,198
取引益	555,723,053
取引損	△ 1,787,696,251
(D) 保管費用等	△ 26,950,167
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 41,779,786
(F) 前期繰越損益金	36,461,867,332
(G) 追加信託差損益金	1,874,420,740
(H) 解約差損益金	△ 7,270,781,029
(I) 計(E+F+G+H)	31,023,727,257
次期繰越損益金(I)	31,023,727,257

\* 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。

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第140期～第145期 (2019年6月8日～2019年12月9日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(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、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入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	野村エマージング債券ファンドFD	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。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配率)	準 価 額			ベンチマ-ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 中 率			
116期(2017年7月7日)	円 13,032			円 49	% 1.7	187.65	% 1.7	% 92.1	円 16,824
117期(2017年8月7日)	12,958			45	△0.2	186.76	△0.5	92.2	16,851
118期(2017年9月7日)	12,937			46	0.2	187.12	0.2	90.0	17,171
119期(2017年10月10日)	13,256			44	2.8	192.65	3.0	92.7	17,681
120期(2017年11月7日)	13,296			44	0.6	193.63	0.5	94.1	17,850
121期(2017年12月7日)	13,184			12	△0.8	192.72	△0.5	91.5	17,823
122期(2018年1月9日)	13,328			41	1.4	194.98	1.2	92.4	18,154
123期(2018年2月7日)	12,710			39	△4.3	185.60	△4.8	95.1	17,227
124期(2018年3月7日)	12,133			39	△4.2	177.61	△4.3	93.7	16,504
125期(2018年4月9日)	12,303			43	1.8	180.95	1.9	91.7	16,840
126期(2018年5月7日)	12,123			30	△1.2	178.99	△1.1	91.5	16,851
127期(2018年6月7日)	12,213			42	1.1	180.40	0.8	90.4	17,200
128期(2018年7月9日)	12,231			39	0.5	182.14	1.0	90.1	19,107
129期(2018年8月7日)	12,356			42	1.4	184.24	1.2	90.3	19,354
130期(2018年9月7日)	11,991			44	△2.6	179.72	△2.5	90.1	18,853
131期(2018年10月9日)	12,283			40	2.8	184.73	2.8	91.0	19,521
132期(2018年11月7日)	12,207			43	△0.3	184.30	△0.2	95.0	19,340
133期(2018年12月7日)	12,002			46	△1.3	183.14	△0.6	93.8	18,751
134期(2019年1月7日)	11,717			44	△2.0	179.72	△1.9	91.7	18,530
135期(2019年2月7日)	12,310			45	5.4	188.95	5.1	94.3	19,219
136期(2019年3月7日)	12,415			41	1.2	191.68	1.4	92.9	19,276
137期(2019年4月8日)	12,592			45	1.8	195.02	1.7	96.4	19,310
138期(2019年5月7日)	12,499			25	△0.5	194.03	△0.5	93.3	19,117
139期(2019年6月7日)	12,330			47	△1.0	192.92	△0.6	94.7	18,614
140期(2019年7月8日)	12,664			43	3.1	198.02	2.6	94.4	19,117
141期(2019年8月7日)	12,337			43	△2.2	194.37	△1.8	94.4	18,312
142期(2019年9月9日)	12,520			43	1.8	198.50	2.1	92.5	18,495
143期(2019年10月7日)	12,371			34	△0.9	196.99	△0.8	91.6	18,194
144期(2019年11月7日)	12,607			43	2.3	200.35	1.7	93.8	18,357
145期(2019年12月9日)	12,544			41	△0.2	200.04	△0.2	92.7	18,229

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク (=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global) は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当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		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第140期	(期 首) 2019年6月7日	円 12,330	% —	—	192.92	% —	94.7	% △0.3
	6月末	12,518	1.5	195.23	1.2	93.9	0.1	
	(期 末) 2019年7月8日	12,707	3.1	198.02	2.6	94.4	1.0	
第141期	(期 首) 2019年7月8日	12,664	—	198.02	—	94.4	1.0	
	7月末	12,716	0.4	198.97	0.5	95.1	△4.0	
	(期 末) 2019年8月7日	12,380	△2.2	194.37	△1.8	94.4	△1.7	
第142期	(期 首) 2019年8月7日	12,337	—	194.37	—	94.4	△1.7	
	8月末	12,373	0.3	196.00	0.8	92.4	1.0	
	(期 末) 2019年9月9日	12,563	1.8	198.50	2.1	92.5	3.0	
第143期	(期 首) 2019年9月9日	12,520	—	198.50	—	92.5	3.0	
	9月末	12,510	△0.1	198.24	△0.1	92.5	1.4	
	(期 末) 2019年10月7日	12,405	△0.9	196.99	△0.8	91.6	3.6	
第144期	(期 首) 2019年10月7日	12,371	—	196.99	—	91.6	3.6	
	10月末	12,611	1.9	199.87	1.5	95.2	2.8	
	(期 末) 2019年11月7日	12,650	2.3	200.35	1.7	93.8	3.2	
第145期	(期 首) 2019年11月7日	12,607	—	200.35	—	93.8	3.2	
	11月末	12,688	0.6	201.67	0.7	92.6	4.7	
	(期 末) 2019年12月9日	12,585	△0.2	200.04	△0.2	92.7	4.5	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の変動要因は、FRB(米連邦準備制度理事会)が政策金利を引き下げたことなどにより新興国債券市場が上昇したことでした。当作成期の基準価額の騰落率は+3.8%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの+3.7%とほぼ同水準でした。

## 【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入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。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、ロシア、インドネシア、トルコ、サウジアラビアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いませんでした。

## 【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第140期43円、第141期43円、第142期43円、第143期34円、第144期43円、第145期41円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジは行いません。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行いません。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2019年6月8日～2019年12月9日)

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.417	(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 ）	(45)	(0.361)	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 )	(0.028)	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 )	(0.028)	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	0.002	(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 )	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.015	(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 ）	( 2 )	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	54	0.434	
作成期間の平均基準価額は、12,569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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月8日～2019年12月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第140期～第145期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 84,747	千円 208,700	千口 541,756	千円 1,334,300

\*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8日～2019年12月9日)

## 利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区分	第140期～第145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 13,493	百万円 412	% 3.1	百万円 14,697	百万円 412	% 2.8

平均保有割合 87.2%

※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9日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第139期末	第145期末	
	口数	口数	評価額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 7,669,821	千口 7,212,812	千円 18,071,701

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項目	第145期末	
	評価額	比率
野村エマージング債券マザーファンド	千円 18,071,701	% 98.5
コール・ローン等、その他	267,464	1.5
投資信託財産総額	18,339,165	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第145期末における外貨建て純資産(20,678,880千円)の投資信託財産総額(21,090,933千円)に対する比率は98.0%です。

\*外貨建て資産は、第145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=108.60円、1トルコリラ=18.79円、1ユーロ=120.08円、1ループル=1.70円、1ルピア=0.0078円、1アルゼンチンペソ=1.81円、1メキシコペソ=5.64円、1ソル=32.15円、1ランド=7.42円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末
	2019年7月8日現在	2019年8月7日現在	2019年9月9日現在	2019年10月7日現在	2019年11月7日現在	2019年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,212,117,792	18,549,775,398	18,572,386,669	18,256,015,077	18,435,363,473	18,339,165,297
コール・ローン等	191,075,386	178,270,411	196,147,754	198,990,404	183,822,610	180,964,055
野村エマージング債券マザーファンド(詳細)	18,928,242,406	18,156,804,987	18,304,638,915	17,997,724,673	18,177,040,863	18,071,701,242
未収入金	92,800,000	214,700,000	71,600,000	59,300,000	74,500,000	86,500,000
(B) 負債	94,525,352	236,782,148	76,941,470	61,912,351	78,128,357	110,000,582
未払収益分配金	64,910,822	63,830,920	63,524,330	50,005,908	62,611,612	59,580,257
未払解約金	16,600,922	160,372,296	—	396,028	2,627,574	37,123,670
未払信託報酬	12,978,609	12,545,306	13,381,144	11,479,703	12,854,700	13,261,237
未払利息	402	179	324	110	201	66
その他未払費用	34,597	33,447	35,672	30,602	34,270	35,352
(C) 純資産総額(A-B)	19,117,592,440	18,312,993,250	18,495,445,199	18,194,102,726	18,357,235,116	18,229,164,715
元本	15,095,540,000	14,844,400,000	14,773,100,000	14,707,620,000	14,560,840,000	14,531,770,000
次期繰越損益金	4,022,052,440	3,468,593,250	3,722,345,199	3,486,482,726	3,796,395,116	3,697,394,715
(D) 受益権総口数	1,509,554口	1,484,440口	1,477,310口	1,470,762口	1,456,084口	1,453,177口
1口当たり基準価額(C/D)	12,664円	12,337円	12,520円	12,371円	12,607円	12,544円

(注) 第140期首元本額は15,097,450,000円、第140～145期中追加設定元本額は249,380,000円、第140～145期中一部解約元本額は815,060,000円、1口当たり純資産額は、第140期12,664円、第141期12,337円、第142期12,520円、第143期12,371円、第144期12,607円、第145期12,544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47,950,724円。(野村エマージング債券マザーファンド)



## ○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2019年6月8日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月7日	2019年8月8日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 10,205	△ 10,171	△ 8,302	△ 6,982	△ 4,273	△ 6,912
支払利息	△ 10,205	△ 10,171	△ 8,302	△ 6,982	△ 4,273	△ 6,912
(B) 有価証券売買損益	582,620,481	△ 411,054,178	346,987,061	△ 158,196,398	418,965,780	△ 18,683,946
売買益	583,258,063	3,996,501	348,192,604	446,394	421,815,343	141,023
売買損	△ 637,582	△ 415,050,679	△ 1,205,543	△ 158,642,792	△ 2,849,563	△ 18,824,969
(C) 信託報酬等	△ 13,013,206	△ 12,578,753	△ 13,416,816	△ 11,510,305	△ 12,888,970	△ 13,296,589
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	569,597,070	△ 423,643,102	333,561,943	△ 169,713,685	406,072,537	△ 31,987,447
(E) 前期繰越損益金	1,314,836,125	1,780,821,368	1,284,622,429	1,544,426,640	1,308,550,060	1,646,181,988
(F) 追加信託差損益金	2,202,530,067	2,175,245,904	2,167,685,157	2,161,775,679	2,144,384,131	2,142,780,431
(配当等相当額)	( 5,615,939,923)	( 5,538,613,727)	( 5,518,741,588)	( 5,501,423,718)	( 5,454,509,495)	( 5,448,592,314)
(売買損益相当額)	(△3,413,409,856)	(△3,363,367,823)	(△3,351,056,431)	(△3,339,648,039)	(△3,310,125,364)	(△3,305,811,883)
(G) 計 (D + E + F)	4,086,963,262	3,532,424,170	3,785,869,529	3,536,488,634	3,859,006,728	3,756,974,972
(H) 収益分配金	△ 64,910,822	△ 63,830,920	△ 63,524,330	△ 50,005,908	△ 62,611,612	△ 59,580,257
次期繰越損益金 (G + H)	4,022,052,440	3,468,593,250	3,722,345,199	3,486,482,726	3,796,395,116	3,697,394,715
追加信託差損益金	2,202,530,067	2,175,245,904	2,167,685,157	2,161,775,679	2,144,384,131	2,142,780,431
(配当等相当額)	( 5,616,068,567)	( 5,538,752,921)	( 5,518,843,061)	( 5,501,488,033)	( 5,454,673,649)	( 5,448,643,010)
(売買損益相当額)	(△3,413,538,500)	(△3,363,507,017)	(△3,351,157,904)	(△3,339,712,354)	(△3,310,289,518)	(△3,305,862,579)
分配準備積立金	3,012,563,846	2,951,928,158	2,948,146,753	2,936,375,399	2,912,946,424	2,909,346,031
繰越損益金	△1,193,041,473	△1,658,580,812	△1,393,486,711	△1,611,668,352	△1,260,935,439	△1,354,731,747

\* 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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 野村エマージング債券マザーファンド

第12期（計算期間：2018年6月8日～2019年6月7日）

## ◎当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、トルコ、インドネシア、ロシア、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首22,674円から当作成期末24,039円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+6.0%となり、ベンチマーク（JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））の+6.9%を0.9ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。

## ◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

\*ベンチマーク（JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年6月8日～2019年6月7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 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(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 )	6 (6) (0)	0.024 (0.024) (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	8	0.031	
期中の平均基準価額は、23,345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

(2018年6月8日～2019年6月7日)

## 公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 82,544	千米ドル 70,906 ( 1,389)	
		地方債証券	—	— ( 237)	
		特殊債券	926	894	
		社債券 (投資法人債券を含む)	29,684 ( 23)	20,738 ( 1,348)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	ギリシャ	国債証券	2,531	—
			トルコ	1,129	287
		アルゼンチン	—	390	
		エジプト	1,115	1,432	
		モロッコ	—	747	
		チュニジア	712	—	
		ロシア	309	316	
		コートジボワール	—	518	
		ルーマニア	1,978	2,084	
		クロアチア	870	2,141	
		カザフスタン	111	—	
		その他	—	99	
		ロシア	国債証券	千ルーブル 30,346	千ルーブル 58,656
	インドネシア	国債証券	—	千ルピア 5,999,336	
		特殊債券	8,092,626	—	
ブラジル	国債証券	千レアル 5,665	千レアル 2,639		
コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 1,283,112		
南アフリカ	国債証券	千ランド 16,448	千ランド 22,788		

\*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。

## 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 26,091	百万円 27,471	百万円 24,652	百万円 25,224

\*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6月8日～2019年6月7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	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 384	1.9	%	百万円 384	1.9	%

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6月7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 182,092	千米ドル 172,935	千円 18,766,934	% 88.9	% 46.1	% 66.1	% 17.4	% 5.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	2,455	2,643	323,326	1.5	1.5	—	1.5	—
トルコ	855	816	99,865	0.5	0.5	0.5	—	—
アルゼンチン	160	168	20,650	0.1	—	0.1	—	—
チュニジア	1,691	1,650	201,867	1.0	1.0	—	1.0	—
ルーマニア	1,939	2,047	250,423	1.2	—	1.2	—	—
クロアチア	1,060	1,194	146,077	0.7	0.7	0.7	—	—
カザフスタン	110	116	14,242	0.1	—	0.1	—	—
ロシア	千ルーブル 32,925	千ルーブル 31,326	52,315	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	千ルピア 8,100,000	千ルピア 8,222,234	62,488	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 9,618	53,093	0.3	—	0.3	—	—
ブラジル	千リアル 281	千リアル 3,256	91,030	0.4	0.4	0.4	—	—
ペルー	千ソル 1,385	千ソル 1,465	47,643	0.2	—	—	0.2	—
南アフリカ	千ランド 7,140	千ランド 6,560	47,494	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	20,177,455	95.6	50.2	69.8	20.4	5.4

\* 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。

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが7.0%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	550	550	59,775	2023/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	1,720	1,679	182,237	2028/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	1,105	1,133	122,987	2029/3/1
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,255	1,270	137,893	2047/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	1,095	1,128	122,424	2049/3/1
		ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	433	47,057	2033/12/31
		ARGENT-GLOBAL	3.75	1,885	1,041	113,021	2038/12/31
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	361	39,209	2023/5/7
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	251	27,255	2024/10/13
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	687	74,585	2028/5/7
		COSTA RICA GOVERNMENT	9.2	465	500	54,341	2024/2/21
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	225	217	23,593	2045/3/12
		CROATIA	6.375	755	799	86,807	2021/3/24
		CROATIA	5.5	945	1,035	112,366	2023/4/4
		CROATIA	6.0	3,845	4,356	472,792	2024/1/26
		DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,435	1,585	172,079	2024/1/28
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	415	475	51,622	2044/4/30
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	717	77,902	2045/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	730	742	80,606	2049/6/5
		DUBAI DOF SUKUK LTD	3.875	200	201	21,919	2023/1/30
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	407	433	47,055	2043/1/30
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	510	525	57,019	2028/1/13
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	400	403	43,744	2029/5/30
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	210	215	23,430	2047/2/21
		FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	1,200	1,228	133,334	2024/12/11
		GABONESE REPUBLIC	6.375	600	579	62,916	2024/12/12
		GABONESE REPUBLIC	6.95	690	673	73,110	2025/6/16
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	145	176	19,138	2039/3/15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	455	551	59,807	2045/7/28
		GOVT OF BERMUDA	4.75	470	506	55,000	2029/2/15
		HONDURAS GOVERNMENT	6.25	685	715	77,682	2027/1/19
		HUNGARY	5.375	2,982	3,271	355,045	2023/2/21
		IVORY COAST	6.375	460	439	47,722	2028/3/3
		IVORY COAST	6.125	1,425	1,277	138,651	2033/6/15
		KINGDOM OF JORDAN	6.125	200	203	22,076	2026/1/29
		KINGDOM OF JORDAN	5.75	400	396	42,997	2027/1/31
		KINGDOM OF JORDAN	7.375	785	761	82,618	2047/10/10
		KINGDOM OF MOROCCO	4.25	442	460	49,929	2022/12/11
		KINGDOM OF MOROCCO	5.5	250	274	29,839	2042/12/11
		KSA SUKUK LTD	2.894	870	875	94,969	2022/4/20
LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	280	30,489	2019/11/28		
LEBANESE REPUBLIC	5.8	230	222	24,140	2020/4/14		
LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	213	23,114	2021/4/12		
MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	198	21,570	2023/5/1		
OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	780	766	83,160	2021/6/15		
OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	581	63,102	2022/3/8		

## 野村エマージング債券ファンドFD (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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.125	610	589	63,932	2023/1/17
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	600	513	55,752	2047/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	690	598	64,972	2048/1/17
		PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	791	85,841	2026/4/17
		PNG GOVT INTL BOND	8.375	275	284	30,887	2028/10/4
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	2,050	2,100	227,906	2028/5/9
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	375	386	41,932	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	440	340	36,916	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,310	2,439	264,779	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	790	557	60,537	2028/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	450	325	35,319	2046/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	900	618	67,172	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	1,500	1,688	183,274	2025/3/26
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,115	2,208	239,650	2024/3/18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	2,245	2,031	220,446	2032/9/1
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	390	417	45,264	2045/6/15
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	203	22,135	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	200	210	22,849	2026/12/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	545	574	62,319	2027/6/2
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	202	21,995	2027/10/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	840	929	100,886	2029/1/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	147	15,981	2019/12/1
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	310	315	34,222	2027/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	390	378	41,065	2032/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	440	418	45,469	2049/6/16
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	198	21,524	2030/6/1
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,148	3,363	365,049	2021/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	785	797	86,578	2022/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	430	468	50,797	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	255	265	28,794	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	3,422	3,678	399,185	2026/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	810	853	92,595	2027/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	408	44,344	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,896	2,702	293,245	2038/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	220	229	24,945	2043/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,100	2,335	253,398	2045/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	555	629	68,262	2047/1/8
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	255	27,705	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	7.0	805	808	87,777	2027/5/22
		REPUBLIC OF KENYA	8.0	530	532	57,793	2032/5/22
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	200	220	23,922	2022/2/1	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	325	310	33,727	2027/11/28	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	320	305	33,188	2030/2/23	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	472	470	51,025	2032/2/16	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	235	223	24,239	2038/2/23	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	225	245	26,683	2050/4/16	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	1,050	1,097	119,060	2023/1/25	



## 野村エマージング債券ファンドFD (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		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	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.0	200	214	23,250	2026/4/15	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	720	828	89,953	2044/8/11	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.6	630	685	74,350	2048/3/13	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	210	222	24,199	2050/3/30	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	625	654	70,983	2024/7/30	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	390	361	39,233	2033/5/23	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,255	1,120	121,633	2048/3/13	
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	440	480	52,159	2021/9/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	500	497	54,001	2027/9/27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	740	772	83,801	2048/6/22	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	363	39,484	2020/10/4	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,180	1,153	125,170	2025/11/3	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	194	21,084	2026/7/18	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	1,975	1,824	198,037	2027/5/11	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	400	378	41,088	2028/4/18	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,285	1,279	138,820	2021/3/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	945	943	102,360	2023/12/23	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	665	574	62,340	2026/10/9	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,890	1,722	186,920	2027/3/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,625	1,393	151,227	2028/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	400	330	35,819	2041/1/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	745	549	59,608	2043/4/16	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	3,015	2,389	259,359	2047/5/11	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	374	40,620	2038/3/31	
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	535	358	38,869	2027/7/30	
	ROMANIA	6.125	686	836	90,811	2044/1/22	
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	800	845	91,741	2026/5/27	
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	1,024	111,210	2029/3/21	
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,200	1,271	137,955	2035/3/28	
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,200	1,362	147,910	2042/4/4	
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	235	25,538	2043/9/16	
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,800	3,008	326,468	2047/6/23	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.0	1,035	1,084	117,737	2025/4/17	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	605	649	70,537	2029/4/16	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	1,985	2,015	218,700	2046/10/26	
	SECOND PKSTAN SUKUK	6.75	465	469	50,979	2019/12/3	
	STATE OF QATAR	2.375	285	283	30,815	2021/6/2	
	STATE OF QATAR	3.875	465	485	52,696	2023/4/23	
	STATE OF QATAR	4.5	985	1,083	117,592	2028/4/23	
	STATE OF QATAR	4.0	1,260	1,346	146,164	2029/3/14	
	STATE OF QATAR	4.625	225	248	26,962	2046/6/2	
	STATE OF QATAR	5.103	1,665	1,942	210,751	2048/4/23	
	STATE OF QATAR	4.817	465	524	56,865	2049/3/14	
	TURKEY GLOBAL	5.75	2,285	2,148	233,171	2024/3/22	
	UKRAINE GOVERNMENT	8.994	350	362	39,336	2024/2/1	
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,261	1,159	125,808	2032/9/25	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	599	610	66,236	2021/9/1	

## 野村エマージング債券ファンドFD (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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	173	173	18,799	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	233	226	24,536	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	568	550	59,691	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	600	606	65,828	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,425	1,470	159,531	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	325	339	36,803	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,996	2,995	325,047	2044/3/8
地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	482	484	52,622	2021/2/19
	CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	526	57,084	2027/6/1
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	190	162	17,624	2021/6/9
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	313	33,992	2024/3/16
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	155	108	11,774	2027/6/15
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	277	30,082	2021/6/10
特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.875	600	649	70,439	2030/4/23
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	5.75	200	198	21,515	2021/1/26
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	368	40,020	2023/8/6
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	8.25	315	313	34,072	2024/1/24
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	375	421	45,749	2044/4/25
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	470	51,062	2025/3/18
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	445	505	54,891	2026/3/24
普通社債券 (含む投資法人債)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	215	245	26,598	2048/11/18
	ATENTO LUXCO 1 SA	6.125	490	493	53,586	2022/8/10
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	196	21,319	2022/11/3
	BANCO DO BRASIL	4.75	605	620	67,295	2024/3/20
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	465	473	51,395	2025/1/15
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	1,210	785	85,291	2034/6/5
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	605	591	64,160	2028/1/10
	CHINA EVERGRANDE GROUP	8.25	485	457	49,682	2022/3/23
	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,738	188,678	2020/5/5
	CODELCO INC	3.625	345	351	38,174	2027/8/1
	CODELCO INC	4.375	200	206	22,379	2049/2/5
	COUNTRY GARDEN HLDGS	7.125	300	313	34,068	2022/1/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	7.125	200	209	22,733	2022/4/25
	CSN RESOURCES SA	7.625	485	491	53,336	2026/4/17
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	415	458	49,712	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	200	195	21,187	2047/9/14
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	250	254	27,645	2024/5/15
	GREENKO DUTCH BV	5.25	205	196	21,278	2024/7/24
	HUNT OIL CO OF PERU	6.375	440	483	52,499	2028/6/1
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	427	46,423	2025/9/21
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	615	666	72,279	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	1,395	1,452	157,580	2028/8/14
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	210	22,789	2026/1/15
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	265	278	30,195	2026/1/15
	JSW STEEL LTD	5.25	200	202	21,941	2022/4/13
	JSW STEEL LTD	5.95	280	282	30,643	2024/4/18
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	225	228	24,771	2022/4/19

## 野村エマージング債券ファンドFD (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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	765	863	93,693	2048/10/24
	KWG GROUP HOLDINGS	7.875	370	368	40,001	2023/9/1
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	400	382	41,456	2026/5/14
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	525	522	56,745	2026/10/31
	MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	240	252	27,347	2029/3/25
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	195	21,187	2030/8/10
	MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	249	27,023	2037/8/10
	MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	400	377	40,912	2028/1/19
	NBM US HOLDINGS INC	7.0	485	497	53,972	2026/5/14
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	348	37,817	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,045	1,064	115,512	2025/10/22
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	181	19,696	2038/6/15
	PERU LNG SRL	5.375	1,045	1,118	121,341	2030/3/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	217	23,574	2028/5/21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.75	295	299	32,496	2029/2/1
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	26	2,821	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	49	5,355	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	871	94,530	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	125	13,575	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	320	34,751	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	420	341	37,032	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	75	77	8,390	2022/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,625	2,631	285,548	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,165	1,068	115,995	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	4,145	4,054	440,031	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	3,147	2,837	307,907	2047/9/21
	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	200	215	23,386	2024/2/9
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.875	200	209	22,694	2025/1/18
	SASOL FINANCING USA LLC	6.5	230	249	27,120	2028/9/27
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.75	800	800	86,894	2022/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	565	565	61,407	2024/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	1,540	1,544	167,606	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25	1,570	1,573	170,737	2039/4/16
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	4.75	400	400	43,491	2022/7/3
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	5.2	275	270	29,380	2025/1/30
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	300	305	33,160	2027/4/12
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	191	188	20,407	2033/4/24
	STATE BANK INDIA/LONDON	4.375	335	347	37,750	2024/1/24
	STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	380	379	41,145	2020/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,275	1,295	140,583	2027/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.25	900	966	104,831	2028/5/2
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	383	41,625	2030/3/18
	SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	400	428	46,492	2029/1/15
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	206	22,382	2027/4/15
	TERMOCANDELARIA POWER	7.875	250	266	28,927	2029/1/30
	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	405	444	48,236	2028/11/1
	TURKIYE SINAI KALKINMA B	5.5	215	184	20,026	2023/1/16

## 野村エマージング債券ファンドFD（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	
	普通社債券 (含む投資法人債)	YPF REGS	6.95	210	182	19,843	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	449	364	39,540	2047/12/15
		YUZHOU PROPERTIES CO LTD	8.5	400	403	43,839	2023/2/4
小 計						18,766,934	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	4.375	455	496	60,727	2022/8/1
		HELLENIC REPUBLIC	3.5	1,150	1,230	150,483	2023/1/30
		HELLENIC REPUBLIC	3.45	850	916	112,115	2024/4/2
トルコ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	4.625	640	608	74,421	2025/3/31
		REPUBLIC OF TURKEY	5.2	215	208	25,444	2026/2/16
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	160	168	20,650	2033/12/31
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	6.75	720	716	87,642	2023/10/31
		BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	971	933	114,225	2024/2/17
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	765	783	95,770	2026/12/8
		ROMANIA	2.875	330	348	42,592	2029/3/11
		ROMANIA	3.875	604	648	79,342	2035/10/29
		ROMANIA	4.625	240	267	32,717	2049/4/3
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	270	307	37,607	2027/3/20
		CROATIA	2.75	790	886	108,469	2030/1/27
カザフスタン	国債証券	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	2.375	110	116	14,242	2028/11/9
小 計						1,056,454	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	32,925	31,326	52,315	2029/5/23
小 計						52,315	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	7.45	900,000	900,045	6,840	2021/8/20
		INTL FINANCE CORP	8.0	7,200,000	7,322,189	55,648	2023/10/9
小 計						62,488	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	9,618	53,093	2038/2/22
小 計						53,093	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	281	3,256	91,030	2029/1/1
小 計						91,030	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	1,385	1,465	47,643	2023/9/12
小 計						47,643	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	7,140	6,560	47,494	2030/1/31
小 計						47,494	
合 計						20,177,455	

\* 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。

## 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	百万円	百万円
	TNOTE (2YEAR)	—	816
	TNOTE (5YEAR)	2,449	—
	TBOND	233	—
	TNOTE (10YEAR)	—	2,355
	T-ULTRA	360	—
	ULTRA (10YEAR)	74	—

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2019年6月7日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公社債	千円 20,177,455	% 94.6
コール・ローン等、その他	1,140,652	5.4
投資信託財産総額	21,318,107	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産 (20,958,475千円) の投資信託財産総額 (21,318,107千円) に対する比率は98.3%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.52円、1トルコリラ=18.77円、1ユーロ=122.30円、1ルーブル=1.67円、1ルピア=0.0076円、1アルゼンチンペソ=2.42円、1メキシコペソ=5.52円、1レアル=27.95円、1ソル=32.52円、1ランド=7.24円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,049,370,097
コール・ローン等	610,822,983
公社債(評価額)	20,177,455,404
未収入金	5,894,175,201
未収利息	273,564,371
前払費用	31,622,870
差入委託証拠金	61,729,268
(B) 負債	5,934,745,662
未払金	5,852,945,344
未払解約金	81,800,000
未払利息	318
(C) 純資産総額(A-B)	21,114,624,435
元本	8,783,375,957
次期繰越損益金	12,331,248,478
(D) 受益権総口数	8,783,375,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,039円

(注) 期首元本額は8,751,459,882円、期中追加設定元本額は1,309,002,198円、期中一部解約元本額は1,277,086,123円、1口当たり純資産額は2,4039円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）  
 7,669,821,683円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 925,120,411円  
 ・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）  
 188,433,863円

## ○損益の状況（2018年6月8日～2019年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,155,768,399
受取利息	1,152,179,945
その他収益金	3,751,157
支払利息	△ 162,703
(B) 有価証券売買損益	162,025,728
売買益	1,210,124,909
売買損	△ 1,048,099,181
(C) 先物取引等取引損益	△ 29,119,549
取引益	280,350,919
取引損	△ 309,470,468
(D) 保管費用等	△ 5,314,729
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,283,359,849
(F) 前期繰越損益金	11,091,404,704
(G) 追加信託差損益金	1,679,597,802
(H) 解約差損益金	△ 1,723,113,877
(I) 計(E+F+G+H)	12,331,248,478
次期繰越損益金(I)	12,331,248,478

\* 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。

## Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2019年1月31日決算

(計算期間:2018年2月1日～2019年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建て資産については、原則としてICE BofAML US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行われません。」

**純資産計算書**  
**2019年1月31日現在**  
 (金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価		236,416,277
(取得原価:247,799,537米ドル)		
現金預金等		14,227,141
外国為替先渡し契約に係る評価差益		39,036
ブローカーからの未収金		445,591
未収収益		4,240,366
現金および現金等価物に係る利息		669
		255,369,080
資産合計		
		255,369,080
負債		
ブローカーへの未払金		4,569,417
未払費用		468,715
		5,038,132
負債合計		
		5,038,132
純資産総額		
		250,330,948

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,728	84,153	818,662,633
FDクラス(円)	12,202	2,163,569	26,399,820,058



## 運用計算書

2019年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	158,385
債券利息(源泉徴収税控除後)	14,995,069
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	35,827
その他収益	130
収益合計	15,189,411
費用	
投資顧問報酬	1,393,139
事務管理代行報酬	232,129
保管費用	70,005
当座借越利息	94
取引銀行報酬	15,521
受託報酬	46,462
法務報酬	1,929
海外登録費用	265
立替費用	23,209
専門家報酬	23,321
雑費用	97
費用合計	1,806,171
純投資損益	13,383,240
投資有価証券売買に係る損益	92,779
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(78,983)
当期実現純損益	13,796
投資有価証券評価損益の増減	(13,264,228)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(62,796)
当期評価差損益	(13,327,024)
運用の結果による純資産の増減額	70,012

純資産変動計算書  
2019年1月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	230,569,822
純投資損益	13,383,240
当期実現純損益	13,796
当期評価差損益	(13,327,024)
運用の結果による純資産の増減額	70,012
受益証券の発行手取金	46,368,940
受益証券の買戻支払金	(10,825,674)
	35,543,266
受益者への支払分配金	(15,852,152)
期末純資産総額	250,330,948

**発行済受益証券数の変動表**  
**2019年1月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

期首受益証券数	66,316
発行受益証券数	21,520
買戻受益証券数	(3,683)
	84,153
期末発行済受益証券数	84,153

## FDクラス

期首受益証券数	1,869,831
発行受益証券数	383,888
買戻受益証券数	(90,150)
	2,163,569
期末発行済受益証券数	2,163,569

**統計情報**  
**2019年1月31日現在**  
*(未監査)*

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	250,330,948	230,569,822	238,080,995
FCクラス(円)			
期末純資産総額	818,662,633	690,747,794	492,397,519
期末1口当たり純資産価格	9,728	10,416	10,497
FDクラス(円)			
期末純資産総額	26,399,820,058	24,387,187,613	26,632,197,163
期末1口当たり純資産価格	12,202	13,042	13,707

**組入資産明細**  
**2019年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>アンギラ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	540,000	AHP HEALTH 9.7500% 15/07/26 144A	544,401	560,250	0.22
			544,401	560,250	0.22
		合計:アンギラ	544,401	560,250	0.22
<b>オーストラリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	995,000	FMG RES AUG06 4.75% 15/05/22 144A	978,264	989,677	0.39
USD	75,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	75,000	69,375	0.03
USD	25,000	BARMINCO FIN PTY 6.625% 15/05/22 14	25,000	24,625	0.01
			1,078,264	1,083,677	0.43
		合計:オーストラリア	1,078,264	1,083,677	0.43
<b>バハマ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	100,643	107,125	0.04
			100,643	107,125	0.04
		合計:バハマ	100,643	107,125	0.04
<b>バミューダ諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	581,999	489,000	0.20
USD	275,000	WEATHERFORD BERM 9.8750% 15/02/24	271,827	177,375	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	127,676	0.05
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	125,000	0.05
USD	200,000	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24 144A	200,167	88,000	0.04
USD	100,000	WEATHERFORD BERMUDA 7.75% 15/06/21	98,500	85,000	0.03
USD	75,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	75,188	72,750	0.03
USD	25,000	NCL CORP 4.75% 15/12/21 144A	25,031	25,156	0.01
			1,502,900	1,189,957	0.48
		合計:バミューダ諸島	1,502,900	1,189,957	0.48
<b>英領バージン諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	25,000	PACIFIC DRILL 8.3750% 01/10/23 144A	25,000	24,688	0.01
			25,000	24,688	0.01
		合計:英領バージン諸島	25,000	24,688	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
カナダ					
変動金利債					
USD	100,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 12/04/66	100,000	89,833	0.04
			100,000	89,833	0.04
その他債券					
USD	51,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	28,717	33,288	0.01
			28,717	33,288	0.01
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	58,415	XPLORNET COMM PIK 9.625% 1/6/22 144	50,000	58,123	0.02
			50,000	58,123	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	1,195,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	1,224,429	1,262,218	0.49
USD	1,080,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,014,903	1,007,099	0.39
USD	940,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	947,611	961,149	0.38
USD	945,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	877,909	919,012	0.37
USD	795,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	796,863	759,224	0.30
USD	775,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/01/25 144A	767,762	757,562	0.30
USD	645,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	651,131	643,387	0.26
USD	600,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	550,780	619,499	0.25
USD	625,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	623,469	599,999	0.24
USD	570,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	540,019	548,624	0.22
USD	600,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	592,500	546,750	0.22
USD	425,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	434,605	447,313	0.18
USD	450,000	FIRST QUANTUM 7.2500% 15/05/22 144A	450,313	443,250	0.18
USD	350,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	348,791	350,875	0.14
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	347,978	0.14
USD	350,000	GW HONOS SEC 8.75% 15/05/25 144A	347,473	324,625	0.13
USD	325,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	299,029	311,610	0.12
USD	275,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	275,000	281,875	0.11
USD	300,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	297,000	266,250	0.11
USD	250,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	228,531	238,775	0.10
USD	225,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	216,406	227,813	0.09
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	218,813	0.09
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	218,813	0.09
USD	210,000	FIRST QUANTUM MIN 7% 15/02/21 144A	209,206	209,475	0.08
USD	200,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	194,116	196,000	0.08
USD	200,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	187,580	188,000	0.08
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	200,000	180,500	0.07
USD	180,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	163,736	157,950	0.06
USD	175,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	175,000	157,500	0.06
USD	175,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	151,735	154,840	0.06
USD	150,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	149,300	151,125	0.06
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	150,188	0.06
USD	150,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	151,725	149,250	0.06
USD	125,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	129,375	127,813	0.05
USD	125,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	125,000	120,063	0.05
USD	125,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	125,000	113,750	0.05
USD	100,000	BOMBARDIER IN 7.7500% 15/03/20 144A	110,000	102,510	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	TRINIDAD DRIL 6.625% 15/02/25 144A	100,000	101,000	0.04
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	99,250	0.04
USD	100,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	97,368	97,750	0.04
USD	100,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	100,000	97,625	0.04
USD	100,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	100,000	96,000	0.04
USD	100,000	VERMILION EN 5.625% 15/03/25 144a	100,000	95,250	0.04
USD	75,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	75,469	76,313	0.03
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	77,313	76,031	0.03
USD	75,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	73,494	75,750	0.03
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 3.75% 01/02/23	73,125	73,313	0.03
USD	64,000	CONUMA COAL 10.0000% 01/05/23 144A	62,400	64,800	0.03
USD	50,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	34,750	50,125	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	50,000	48,798	0.02
USD	50,000	SUPERIOR PLUS 7.0000% 15/07/26 144A	50,000	48,750	0.02
USD	50,000	CLEARWATER SEAFOOD 6.875% 1/5/25 14	50,000	48,063	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	50,000	47,500	0.02
USD	50,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	50,000	47,000	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	50,000	42,875	0.02
USD	25,000	GOEASY LTD 7.8750% 01/11/22 144A	25,000	26,110	0.01
USD	25,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	25,250	25,375	0.01
USD	25,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	24,000	23,063	0.01
USD	25,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	25,438	22,813	0.01
USD	25,000	KINROSS GOLD 4.5000% 15/07/27	25,000	22,500	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM RESOUR 8.625% 1/2/20 14	273,625	3,438	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	353,500	40	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 19/06/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 19/06/19	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
			16,541,842	15,871,009	6.34
		合計:カナダ	16,720,559	16,052,253	6.41
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	770,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	717,444	724,012	0.29
USD	260,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	208,326	207,480	0.08
USD	125,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	123,750	124,375	0.05
USD	100,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	99,250	101,125	0.04
			1,148,770	1,156,992	0.46
ステップアップ/ダウン債					
USD	75,000	TRANSOCEAN INC 7.35% 15/12/41	71,813	69,750	0.03
			71,813	69,750	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,520,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	1,518,653	1,360,400	0.55
USD	525,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	499,204	435,750	0.18
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	399,000	382,000	0.15
USD	335,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	339,349	306,525	0.12
USD	300,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	306,266	285,660	0.11
USD	200,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	200,000	185,000	0.07
USD	200,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 01/10/27 144A	200,000	180,500	0.07
USD	125,000	PARK AEROSPACE 3.6250% 15/03/21 144A	125,000	123,281	0.05
USD	100,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	100,438	101,125	0.04
USD	25,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25 144A	23,906	23,406	0.01
USD	25,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	18,625	18,813	0.01
USD	25,000	NOBLE HDGS INTL 6.2% 01/08/40	18,438	15,500	0.01
			<u>3,748,879</u>	<u>3,417,960</u>	<u>1.37</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>4,969,462</u>	<u>4,644,702</u>	<u>1.86</u>
<b>フィンランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	50,000	NOKIA OYJ 3.3750% 12/06/22	49,750	49,188	0.02
			<u>49,750</u>	<u>49,188</u>	<u>0.02</u>
		合計:フィンランド	<u>49,750</u>	<u>49,188</u>	<u>0.02</u>
<b>ドイツ</b>					
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	200,000	SCHAEFFLER VER PIK 4.5% 15/09/23 14	200,000	190,500	0.08
			<u>200,000</u>	<u>190,500</u>	<u>0.08</u>
USD	1,425,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	1,459,334	1,462,406	0.58
USD	390,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	457,181	431,811	0.17
			<u>1,916,515</u>	<u>1,894,217</u>	<u>0.75</u>
		合計:ドイツ	<u>2,116,515</u>	<u>2,084,717</u>	<u>0.83</u>
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	390,000	JAMES HARDIE 4.7500% 15/01/25 144A	380,367	371,475	0.15
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 7.25% 15/05/24 144A	206,500	205,500	0.08
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/09/22 144A	200,000	196,250	0.08
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	201,500	193,760	0.08
USD	150,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	150,000	151,712	0.06
			<u>1,138,367</u>	<u>1,118,697</u>	<u>0.45</u>
		合計:アイルランド	<u>1,138,367</u>	<u>1,118,697</u>	<u>0.45</u>
<b>ジャージー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	550,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	541,503	467,500	0.19
			<u>541,503</u>	<u>467,500</u>	<u>0.19</u>
		合計:ジャージー	<u>541,503</u>	<u>467,500</u>	<u>0.19</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	958,277	ARD SECURITIES PIK 31/01/23 144A	919,710	836,097	0.34
USD	400,000	ARD FIN SA PIK 7.125% 15/09/23 WI	402,000	385,500	0.15
			<u>1,321,710</u>	<u>1,221,597</u>	<u>0.49</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,000,000	TELENET FIN L 5.5000% 01/03/28 144A	933,239	944,999	0.37
USD	720,000	CAMELOT FINANCE 7.875% 15/10/24 144	722,504	741,599	0.29
USD	705,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	699,508	682,088	0.27
USD	485,000	LHMC FINCO SA 7.8750% 20/12/23 144A	479,068	492,760	0.20
USD	450,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	453,938	466,313	0.19
USD	425,000	INTELSAT CONN 9.5000% 15/02/23 144A	418,383	393,922	0.16
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22 144	200,000	192,500	0.08
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	200,000	189,500	0.08
USD	200,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	200,063	181,000	0.07
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	144,000	0.06
USD	125,000	INTELSAT JACK 8.5000% 15/10/24 144A	125,402	125,625	0.05
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	104,063	0.04
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	52,063	0.02
			<u>4,758,249</u>	<u>4,710,432</u>	<u>1.88</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>6,079,959</u>	<u>5,932,029</u>	<u>2.37</u>
<b>マーシャル諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	250,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	252,891	185,000	0.07
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	87,750	0.04
			<u>402,891</u>	<u>272,750</u>	<u>0.11</u>
		合計:マーシャル諸島	<u>402,891</u>	<u>272,750</u>	<u>0.11</u>
<b>メキシコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	216,500	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	201,652	0.08
			<u>399,972</u>	<u>418,152</u>	<u>0.17</u>
		合計:メキシコ	<u>399,972</u>	<u>418,152</u>	<u>0.17</u>
<b>オランダ</b>					
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	790,000	ALPHA 2 BV PIK 01/06/23 144A	784,659	764,325	0.31
			<u>784,659</u>	<u>764,325</u>	<u>0.31</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	845,000	STARS GROUP H 7.0000% 15/07/26 144A	852,481	855,562	0.33
USD	880,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	826,438	807,399	0.32
USD	780,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	780,000	690,300	0.28
USD	615,000	TEVA PHARMACEUTICALS 2.8% 21/07/23	536,319	553,115	0.22
USD	520,000	NXP BV/NXP FD 3.875% 01/09/22 144A	502,450	517,468	0.21
USD	525,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	508,875	493,500	0.20
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	242,500	0.10



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	OCI NV 6.6250% 15/04/23 144A	200,000	205,500	0.08
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	203,950	0.08
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22 144A	215,000	203,436	0.08
USD	200,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	202,500	201,500	0.08
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 15/06/20 144A	201,250	200,000	0.08
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	190,000	0.08
USD	200,000	ZIGGO 5.8750% 15/01/25 144A	200,000	187,500	0.07
USD	200,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	200,000	186,500	0.07
USD	150,000	STARFRUIT FIN 8.0000% 01/10/26 144A	150,000	147,750	0.06
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	146,813	0.06
USD	75,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23 144A	71,625	72,375	0.03
USD	25,000	CLEAR CHANNEL 8.7500% 15/12/20 144A	26,000	25,438	0.01
			<u>6,272,938</u>	<u>6,130,606</u>	<u>2.44</u>
		合計:オランダ	<u>7,057,597</u>	<u>6,894,931</u>	<u>2.75</u>
		ノルウェー			
普通社債(固定金利債)					
USD	430,000	AKER BP ASA 5.8750% 31/03/25 144A	438,250	440,750	0.18
USD	155,000	AKER BP ASA 6.0000% 01/07/22 144A	155,000	158,488	0.06
			<u>593,250</u>	<u>599,238</u>	<u>0.24</u>
		合計:ノルウェー	<u>593,250</u>	<u>599,238</u>	<u>0.24</u>
		スイス			
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	198,386	0.08
			<u>188,750</u>	<u>198,386</u>	<u>0.08</u>
		合計:スイス	<u>188,750</u>	<u>198,386</u>	<u>0.08</u>
		イギリス			
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	708,645	0.29
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	205,100	0.08
			<u>821,281</u>	<u>913,745</u>	<u>0.37</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,745,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	1,746,414	1,509,424	0.59
USD	1,385,000	RBS 6.125% 15/12/22	1,483,496	1,453,055	0.58
USD	400,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	385,500	393,000	0.16
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	200,000	204,000	0.08
USD	200,000	ALGECO SCOTSM 8.0000% 15/02/23 144A	195,994	194,000	0.08
USD	200,000	TULLOW OIL PL 7.0000% 01/03/25 144A	200,000	193,050	0.08
USD	200,000	ALGECO FIN 2 10.0000% 15/08/23 144A	188,016	191,000	0.08
USD	200,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	201,531	172,000	0.07
USD	200,000	KCA DEUTAG UK 9.6250% 01/04/23 144A	200,000	151,000	0.06
USD	75,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	75,000	72,563	0.03
USD	75,000	ENSCO PLC 5.75% 01/10/44	44,250	48,750	0.02
			<u>4,920,201</u>	<u>4,581,842</u>	<u>1.83</u>
		合計:イギリス	<u>5,741,482</u>	<u>5,495,587</u>	<u>2.20</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アメリカ					
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL	98,083	0	0.00
			98,083	0	0.00
転換社債					
USD	470,000	DISH NETWO CV 3.3750% 15/08/26 144A	496,030	394,615	0.16
USD	50,000	CHESAPEAKE CV 5.5000% 15/09/26 144A	50,000	44,744	0.02
			546,030	439,359	0.18
変動金利債					
USD	875,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	879,074	813,749	0.33
USD	300,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	304,257	321,758	0.13
USD	200,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	200,250	205,000	0.08
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	199,448	201,000	0.08
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	175,770	0.07
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	173,688	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	150,000	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	148,812	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	134,344	0.05
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	129,700	0.05
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	127,500	0.05
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	126,189	0.05
USD	125,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/06/66	125,000	111,094	0.04
USD	100,000	GEN MOTORS FIN FRN 30/03/67 B	100,000	88,500	0.04
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	80,722	0.03
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	75,815	0.03
USD	54,166	GENON ENERGY/NRG FRN 01/12/23	266,708	53,760	0.02
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66 FF	50,000	48,250	0.02
USD	42,209	MOOD MEDIA BR FRN 01/07/24 144A	75,000	41,576	0.02
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,594	0.01
USD	25,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/09/48	25,000	24,031	0.01
USD	25,000	GEN MOTORS FIN FRN 30/03/66 A	25,000	21,250	0.01
			3,580,715	3,278,102	1.31
普通株式					
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,812	175,499	0.07
--	7,330	AVAYA HOLDINGS C	0	124,096	0.05
--	3,543	BONANZA CREEK ENERGY INC	102,880	82,729	0.03
--	1,636	VISTRA ENERGY CORP	83,621	40,589	0.02
--	2,599	RIVIERA RESOURCE	16,571	40,155	0.02
--	2,599	ROAN RESOURCES I	12,668	28,277	0.01
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY	227,217	26,802	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	22,194	0.01
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC	574,107	16,998	0.01
--	3,520	DENBURY RESOURCES INC	7,987	7,445	0.00
--	461	MIDSTATES PETROLEUM CO INC	451,714	4,467	0.00
--	13,125	MOOD MEDIA CORP	0	4,266	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	3,482	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	3,265	0.00

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
--	545	RUE21 CLASS A DUMMY	0	1,172	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	922	0.00
			1,662,508	582,358	0.23
<b>その他債券</b>					
USD	100,250	NORTHERN OIL PIK 15/05/23	104,000	102,004	0.04
USD	285,650	IHEART COMM INC PIK 14% 01/02/21	103,250	34,278	0.01
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	18,062	18,733	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	13,629	13,870	0.01
			238,941	168,885	0.07
<b>ペイ・イン・カインド (PIK) 債</b>					
USD	1,530,000	POLARIS INT PIK 01/12/22 144A	1,563,972	1,476,450	0.59
USD	550,000	VERTIV INT HOLD PIK 12% 15/02/22 14	539,000	519,750	0.21
USD	300,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	294,393	302,913	0.12
USD	158,064	INN OF THE MOUNT PIK 30/11/20	209,625	148,580	0.06
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	12,580	0.01
USD	7,479	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	7,629	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18	62,370	0	0.00
			2,690,334	2,467,902	0.99
<b>ライツ</b>					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	1,638	0.00
--	78,402	CLAIRE'S HDGS LLC CONT VALUE RTS	0	0	0.00
			0	1,638	0.00
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	319,250	263,250	0.11
USD	200,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	187,125	201,500	0.08
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	168,338	112,000	0.04
			674,713	576,750	0.23
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	2,055,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	2,195,965	2,183,437	0.86
USD	2,015,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	2,048,364	2,062,110	0.81
USD	1,770,000	VIZIENT INC 10.375% 01/03/24 144A	1,926,448	1,918,237	0.76
USD	1,475,000	HESS INF / FI 5.6250% 15/02/26 144A	1,471,958	1,460,249	0.57
USD	1,300,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,304,943	1,343,874	0.53
USD	1,295,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	1,307,771	1,307,949	0.51
USD	1,460,000	MCDERMOTT ES 10.6250% 01/05/24 144A	1,368,577	1,303,049	0.51
USD	1,285,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	1,278,445	1,288,597	0.50
USD	1,350,000	BRUIN E&P PAR 8.8750% 01/08/23 144A	1,365,104	1,275,749	0.51
USD	1,500,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	1,297,197	1,203,749	0.48
USD	1,155,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	1,154,999	1,169,437	0.47
USD	1,125,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,124,999	1,140,468	0.46
USD	1,095,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	1,135,952	1,134,419	0.45
USD	1,105,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	1,124,381	1,119,143	0.45
USD	1,040,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	1,080,090	1,060,799	0.42
USD	1,050,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 13/02/22	1,051,621	1,052,624	0.42
USD	1,075,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	1,095,443	1,034,687	0.41
USD	1,025,000	WEIGHT WATCHE 8.6250% 01/12/25 144A	1,075,949	1,009,624	0.40
USD	1,075,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	1,050,354	991,687	0.40
USD	925,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	940,384	971,249	0.39

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	935,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	959,432	964,171	0.39
USD	875,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,018,741	958,124	0.38
USD	870,000	CONSOL MININ 11.0000% 15/11/25 144A	946,700	956,999	0.38
USD	940,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	967,310	955,274	0.38
USD	945,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	955,598	944,999	0.38
USD	925,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26 144A	941,105	943,499	0.38
USD	950,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	974,972	938,124	0.37
USD	875,000	HCA INC 5.875% 15/03/22	915,684	927,499	0.37
USD	925,000	TARGA RES PAR 5.25% 01/05/23	943,072	926,155	0.37
USD	935,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	940,953	906,949	0.36
USD	880,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	893,273	899,799	0.36
USD	905,000	LONESTAR RES 11.2500% 01/01/23 144A	910,687	868,799	0.35
USD	860,000	KLX ENERGY S 11.5000% 01/11/25 144A	865,149	867,524	0.35
USD	865,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	864,999	867,162	0.35
USD	870,000	HANESBRANDS INC 4.625% 15/5/24 144A	839,330	853,687	0.34
USD	845,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	854,012	842,887	0.34
USD	815,000	WAND MERGER C 8.1250% 15/07/23 144A	832,302	819,074	0.33
USD	890,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	868,472	803,224	0.32
USD	770,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	782,947	793,330	0.32
USD	775,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	772,546	789,530	0.32
USD	775,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	773,600	774,999	0.31
USD	760,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	755,651	763,077	0.30
USD	930,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23 144A	867,737	757,949	0.30
USD	740,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	753,322	732,599	0.29
USD	780,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26	775,608	729,299	0.29
USD	760,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	760,667	725,799	0.29
USD	715,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24 144A	715,000	718,881	0.29
USD	710,000	QUINTILES TRANS 4.875% 15/5/23 144A	706,450	718,874	0.29
USD	740,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	730,775	706,699	0.28
USD	760,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	720,218	704,899	0.28
USD	705,000	CHESAPEAKE ENRG 8.0000% 15/01/25 WI	710,454	701,474	0.28
USD	686,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	687,225	689,429	0.28
USD	690,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	678,518	683,962	0.27
USD	650,000	HCA INC 5% 15/03/24	664,495	676,812	0.27
USD	640,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	665,002	663,199	0.26
USD	660,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/07/24	676,637	651,749	0.26
USD	650,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	654,424	650,812	0.26
USD	670,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	663,763	644,874	0.26
USD	655,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	622,032	638,624	0.26
USD	645,000	JPW INDUSTRIE 9.0000% 01/10/24 144A	652,940	638,549	0.26
USD	620,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	636,350	624,649	0.25
USD	860,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	810,544	610,599	0.24
USD	615,000	ENPRO INDUSTR 5.7500% 15/10/26 144A	615,000	610,387	0.24
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,875	608,999	0.24
USD	565,000	AES CORP 5.5% 15/04/25	582,230	581,949	0.23
USD	575,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	554,333	576,437	0.23
USD	680,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23 144A	679,463	567,799	0.23
USD	580,000	PARTY CITY HL 6.6250% 01/08/26 144A	582,047	564,049	0.23

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	565,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	566,025	557,937	0.22
USD	555,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	566,150	557,774	0.22
USD	550,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	568,496	557,727	0.22
USD	560,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	540,170	554,399	0.22
USD	615,000	COTY INC 6.5000% 15/04/26 144A	600,150	548,887	0.22
USD	540,000	STEEL DYNAMICS 5.25% 15/04/23	549,215	546,749	0.22
USD	600,000	ENTERPRISE ME 8.7500% 15/10/26 144A	598,380	544,499	0.22
USD	540,000	WAND MERGER C 9.1250% 15/07/26 144A	548,171	544,049	0.22
USD	580,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	567,235	542,299	0.22
USD	560,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	541,325	541,799	0.22
USD	560,000	ASHTREAD CAPIT 4.1250% 15/08/25 144A	532,105	534,799	0.21
USD	505,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	525,738	529,618	0.21
USD	515,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	533,906	517,574	0.21
USD	520,000	WYNDHAM WORLDWID 4.2500% 01/03/22	506,636	513,500	0.21
USD	540,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	514,242	511,650	0.20
USD	550,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	546,079	511,500	0.20
USD	500,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	492,944	508,750	0.20
USD	505,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	495,592	507,525	0.20
USD	550,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	550,660	507,375	0.20
USD	525,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	525,000	506,625	0.20
USD	500,000	SABRE INC 5.375% 15/04/23 144A	500,000	506,250	0.20
USD	580,000	DENBURY RESOU 7.5000% 15/02/24 144A	583,465	504,600	0.20
USD	560,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	540,057	504,168	0.20
USD	505,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	503,170	503,738	0.20
USD	485,000	HCA INC 4.75% 01/05/23	493,616	498,944	0.20
USD	502,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	496,624	495,323	0.20
USD	555,000	GTT COMMUNICATI 7.875% 31/12/24 144	558,400	488,400	0.20
USD	475,000	ORBCOMM INC 8% 01/04/24 144A	490,367	488,063	0.19
USD	480,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	482,448	487,200	0.19
USD	475,000	FIRST DATA CORP 5% 15/01/24 144A	477,948	486,281	0.19
USD	470,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	479,337	481,304	0.19
USD	475,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	475,000	475,000	0.19
USD	500,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	494,875	473,750	0.19
USD	510,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	504,868	470,475	0.19
USD	480,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	463,452	467,338	0.19
USD	515,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	512,073	466,075	0.19
USD	475,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	472,570	463,719	0.19
USD	450,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	468,266	463,050	0.18
USD	450,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	454,938	462,375	0.18
USD	475,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	475,000	458,375	0.18
USD	455,000	POST HLDGS 5.5% 01/03/25 144A	455,518	449,313	0.18
USD	420,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	427,803	448,875	0.18
USD	450,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	337,430	445,635	0.18
USD	445,000	ISTAR INC 4.6250% 15/09/20	445,583	441,663	0.18
USD	400,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 WI	405,000	438,500	0.18
USD	455,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	443,251	437,938	0.17
USD	565,000	HALCON RESOURCE 6.7500% 15/02/25 WI	500,438	435,050	0.17
USD	425,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	412,078	432,438	0.17

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	430,000	LAMB WESTON 4.875% 01/11/26 144A	424,075	426,775	0.17
USD	445,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	443,330	424,975	0.17
USD	425,000	AMWINS GROUP 7.7500% 01/07/26 144A	429,000	423,938	0.17
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	423,000	0.17
USD	415,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	417,781	416,038	0.17
USD	450,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	452,521	410,063	0.16
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	400,000	0.16
USD	405,000	ALLISON TRANSMISS 5% 01/10/24 144A	406,182	396,394	0.16
USD	375,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	348,110	393,281	0.16
USD	425,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	424,344	392,063	0.16
USD	400,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	357,375	386,000	0.15
USD	400,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	399,831	386,000	0.15
USD	415,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	407,663	383,875	0.15
USD	380,000	ENERGY TRANS 4.2500% 15/03/23	372,056	380,950	0.15
USD	746,536	MURRAY ENERGY DWA PIK 15/04/24 144A	743,989	380,733	0.15
USD	380,000	XEROX CORP 4.5000% 15/05/21	366,700	379,050	0.15
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	376,988	0.15
USD	375,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	373,333	376,875	0.15
USD	395,000	BANFF MERGER 9.7500% 01/09/26 144A	404,127	375,744	0.15
USD	375,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	376,689	375,469	0.15
USD	455,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	376,946	371,790	0.15
USD	390,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	362,438	371,105	0.15
USD	375,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24 144	393,954	370,125	0.15
USD	425,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	414,839	366,563	0.15
USD	350,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	352,125	365,750	0.15
USD	358,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	353,458	364,265	0.15
USD	349,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	357,124	362,524	0.14
USD	375,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	378,000	360,000	0.14
USD	395,000	WILLIAM LYON IN 6.0000% 01/09/23 WI	386,424	358,463	0.14
USD	350,000	JDA ESC / BOND 7.375% 15/10/24 144	354,000	356,125	0.14
USD	350,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	358,137	355,250	0.14
USD	684,000	EP ENER/EVERE 9.3750% 01/05/24 144A	518,514	353,970	0.14
USD	790,000	NEIMAN MARCUS GRP 8% 15/10/21 144A	546,349	351,550	0.14
USD	350,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	353,500	350,613	0.14
USD	345,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	345,000	348,450	0.14
USD	425,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	423,324	346,375	0.14
USD	330,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	338,122	344,025	0.14
USD	335,000	MARRIOTT OWNE 6.5000% 15/09/26 144A	337,475	338,769	0.14
USD	350,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	350,000	337,855	0.13
USD	325,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	341,523	336,960	0.13
USD	350,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	356,075	336,000	0.13
USD	325,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29 144A	325,000	333,938	0.13
USD	330,000	KGA ESCROW LL 7.5000% 15/08/23 144A	330,000	332,888	0.13
USD	350,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	343,125	331,625	0.13
USD	340,000	SERVICEMASTER CO 5.125% 15/11/24 14	326,400	331,500	0.13
USD	330,000	IMS HEALTH INC 5% 15/10/26144A	322,476	331,238	0.13
USD	330,000	ISTAR INC 6% 01/04/22	333,370	329,175	0.13
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	328,925	0.13

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	300,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	339,829	327,375	0.13
USD	350,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	350,103	327,142	0.13
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	325,813	0.13
USD	325,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	304,065	325,000	0.13
USD	325,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	325,000	325,000	0.13
USD	325,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	325,000	324,415	0.13
USD	315,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	324,181	322,481	0.13
USD	325,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	318,000	320,938	0.13
USD	325,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	330,110	318,906	0.13
USD	315,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	316,575	318,245	0.13
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	314,175	0.13
USD	300,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	299,063	311,250	0.12
USD	300,000	CENTENE ESCRW 5.3750% 01/06/26 144A	300,375	309,750	0.12
USD	305,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	303,425	308,431	0.12
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	307,875	0.12
USD	300,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24	311,250	303,123	0.12
USD	300,000	WILDHORSE RESO 6.8750% 01/02/25	299,139	303,000	0.12
USD	300,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	302,188	302,250	0.12
USD	300,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	308,313	300,000	0.12
USD	300,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	299,760	300,000	0.12
USD	375,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	356,045	297,656	0.12
USD	250,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	300,594	297,500	0.12
USD	375,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	302,825	296,250	0.12
USD	295,000	EQUINIX INC 5.375% 15/05/27	297,407	295,457	0.12
USD	300,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	306,375	295,440	0.12
USD	290,000	WELLCARE HEALTH 5.25% 01/04/25	292,388	294,350	0.12
USD	325,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	325,000	290,875	0.12
USD	300,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	293,279	290,250	0.12
USD	275,000	CSC HOLDINGS 6.625% 15/10/25 144A	287,719	287,719	0.11
USD	275,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	275,000	287,375	0.11
USD	315,000	PROVIDENT FDG ASS 6.375% 15/6/25 14	315,900	277,988	0.11
USD	275,000	BALL CORP 4.375% 15/12/20	275,000	277,750	0.11
USD	275,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	275,284	276,375	0.11
USD	290,000	ENLINK MIDSTREAM 4.4% 01/04/24	274,050	276,225	0.11
USD	275,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	280,156	275,688	0.11
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	275,000	0.11
USD	275,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	275,000	271,700	0.11
USD	290,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	270,775	271,513	0.11
USD	270,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15/08/22 WI	271,144	270,675	0.11
USD	250,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	251,731	269,375	0.11
USD	275,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	275,877	268,813	0.11
USD	275,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	284,375	268,125	0.11
USD	275,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	287,250	267,779	0.11
USD	275,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	272,556	265,375	0.11
USD	280,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	280,000	262,500	0.10
USD	275,000	FREEMPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	266,938	261,938	0.10
USD	290,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	283,113	261,725	0.10
USD	268,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	265,964	261,300	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	254,625	260,628	0.10
USD	275,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 WI	245,695	260,568	0.10
USD	255,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	255,000	259,463	0.10
USD	343,000	WINDSTREAM SR 9.0000% 30/06/25 144A	374,145	255,604	0.10
USD	275,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	267,719	254,458	0.10
USD	350,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	342,915	253,750	0.10
USD	295,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	251,063	252,225	0.10
USD	250,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	250,000	251,875	0.10
USD	250,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	250,300	251,250	0.10
USD	500,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	499,375	250,000	0.10
USD	250,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22 WI	234,375	249,375	0.10
USD	250,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	260,211	249,375	0.10
USD	255,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	251,150	249,263	0.10
USD	275,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	272,990	248,531	0.10
USD	250,000	CSC HOLDINGS 5.1250% 15/12/21 144	224,031	248,125	0.10
USD	225,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	187,224	247,283	0.10
USD	250,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	250,000	246,250	0.10
USD	250,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	241,875	245,394	0.10
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	244,375	0.10
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	146,875	243,750	0.10
USD	250,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	257,000	243,125	0.10
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	242,000	0.10
USD	223,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	231,282	241,955	0.10
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	240,750	0.10
USD	250,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	243,798	240,625	0.10
USD	245,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	245,000	239,488	0.10
USD	275,000	TESLA INC 5.3000% 15/08/25 144A	242,813	239,250	0.10
USD	225,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	228,219	239,063	0.10
USD	240,000	LAMB WESTON 4.625% 01/11/24 144A	238,256	238,200	0.10
USD	235,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	235,120	237,938	0.10
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	249,939	237,500	0.09
USD	250,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	193,068	237,500	0.09
USD	280,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	246,971	237,300	0.09
USD	250,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	254,781	234,988	0.09
USD	250,000	FTS INTL INC 6.2500% 01/05/22	233,000	233,750	0.09
USD	245,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	232,098	233,363	0.09
USD	275,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	223,789	233,063	0.09
USD	250,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25 144A	252,844	231,250	0.09
USD	220,000	HCA INC 5.25% 15/06/26	229,778	231,000	0.09
USD	225,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	232,313	230,625	0.09
USD	225,000	AVANTOR INC 9.0000% 01/10/25 144A	228,088	230,625	0.09
USD	225,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	226,432	230,063	0.09
USD	225,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21 144	237,188	228,834	0.09
USD	235,000	CDK GLOBAL INC 4.8750% 01/06/27 WI	235,000	227,950	0.09
USD	225,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	178,429	227,813	0.09
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	227,500	0.09
USD	225,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	225,000	227,248	0.09
USD	220,000	LAMAR MEDIA C 5.7500% 01/02/26 144A	224,650	226,600	0.09



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	226,125	0.09
USD	212,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	215,703	225,780	0.09
USD	225,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	197,524	225,437	0.09
USD	220,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	225,740	225,390	0.09
USD	225,000	NEW ENTERPRISE 10.125% 01/04/22 144	225,000	225,000	0.09
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	224,957	0.09
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	223,875	0.09
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	225,000	223,313	0.09
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	223,031	0.09
USD	225,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	226,500	222,188	0.09
USD	211,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	190,456	220,495	0.09
USD	225,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	225,000	218,250	0.09
USD	250,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	221,730	217,500	0.09
USD	250,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	250,000	216,950	0.09
USD	205,000	AES CORP 6% 15/05/26	205,746	216,019	0.09
USD	220,000	WHITING PETRO 6.625% 15/01/26	220,000	214,500	0.09
USD	210,000	MGM GROWTH/FIN 5.625% 1/05/24	215,575	214,173	0.09
USD	225,000	NFP CORP 6.8750% 15/07/25 144A	225,000	213,750	0.09
USD	225,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	223,938	213,750	0.09
USD	200,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	207,750	211,240	0.08
USD	200,000	CSC HOLDINGS 7.7500% 15/07/25 144A	198,275	209,500	0.08
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	207,750	0.08
USD	205,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	202,950	207,050	0.08
USD	225,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	225,000	206,438	0.08
USD	220,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	216,781	206,250	0.08
USD	206,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	236,567	206,000	0.08
USD	200,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	200,000	205,996	0.08
USD	194,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	200,370	205,155	0.08
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	205,000	0.08
USD	200,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	201,141	204,000	0.08
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	204,000	0.08
USD	230,000	JELD-WEN INC 4.8750% 15/12/27 144A	227,556	203,550	0.08
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	203,000	0.08
USD	191,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	190,523	202,938	0.08
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	200,000	202,750	0.08
USD	175,000	SPRINT NEXTEL 9.2500% 15/04/22	217,875	202,563	0.08
USD	200,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	199,189	202,380	0.08
USD	200,000	ADT CORP 5.2500% 15/03/20	211,250	202,250	0.08
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	200,000	202,125	0.08
USD	200,000	CUMBERLAND FARMS 6.75% 01/05/25 144	203,188	202,000	0.08
USD	200,000	CCM MERGER INC 6% 15/03/22 144A	202,250	202,000	0.08
USD	200,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	201,571	201,500	0.08
USD	200,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28 144A	199,078	201,438	0.08
USD	200,000	HILTON DOMEST 5.1250% 01/05/26 144A	200,000	200,764	0.08
USD	200,000	JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	184,500	200,500	0.08
USD	200,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	203,050	200,376	0.08
USD	200,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22 144A	200,531	200,000	0.08
USD	250,000	HEXION INC 10.375% 01/02/22 144A	249,338	200,000	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	EAGLE HDG CO LLC 7.625% 15/05/22 14	201,188	200,000	0.08
USD	200,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	199,406	199,660	0.08
USD	200,000	WILLIAMS CIE 3.7% 15/01/23	161,182	199,474	0.08
USD	200,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	200,000	199,000	0.08
USD	200,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	200,000	198,500	0.08
USD	200,000	NABORS INDUS 5% 15/09/20	199,375	197,026	0.08
USD	200,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 WI	200,000	197,000	0.08
USD	225,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	221,625	196,875	0.08
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	196,875	0.08
USD	200,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	200,750	196,310	0.08
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	200,063	196,250	0.08
USD	250,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25 144A	247,159	195,625	0.08
USD	200,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	200,000	195,500	0.08
USD	195,000	MGM GROWTH/MG 5.7500% 01/02/27 144A	195,000	195,488	0.08
USD	200,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	199,000	192,000	0.08
USD	190,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	190,000	191,900	0.08
USD	200,000	VANTIV LLC/IS 4.3750% 15/11/25 144A	200,000	191,500	0.08
USD	200,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	196,938	190,500	0.08
USD	200,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	195,875	190,000	0.08
USD	200,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	199,739	189,500	0.08
USD	181,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	186,512	189,371	0.08
USD	200,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	205,700	188,200	0.08
USD	180,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	186,804	186,750	0.07
USD	200,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	200,000	186,000	0.07
USD	175,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	179,625	184,406	0.07
USD	175,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	176,583	183,313	0.07
USD	175,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	174,961	182,709	0.07
USD	184,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	140,668	182,620	0.07
USD	175,000	MPLX LP 4.875% 01/12/24 WI	135,217	181,769	0.07
USD	185,000	ISTAR INC 5.2500% 15/09/22	185,338	179,913	0.07
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	179,250	0.07
USD	175,000	AV HOMES INC 6.6250% 15/05/22 WI	175,000	178,063	0.07
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	177,000	0.07
USD	175,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	176,753	176,969	0.07
USD	175,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	175,835	176,750	0.07
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	176,000	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	175,656	0.07
USD	170,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	170,000	175,100	0.07
USD	175,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	173,906	175,000	0.07
USD	175,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	175,406	175,000	0.07
USD	175,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	179,302	174,781	0.07
USD	170,000	RESIDEO FUNDI 6.1250% 01/11/26 144A	170,000	174,675	0.07
USD	175,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	175,000	174,125	0.07
USD	175,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	175,000	174,125	0.07
USD	175,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	175,525	173,250	0.07
USD	175,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	175,000	171,500	0.07
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	170,625	0.07
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	170,406	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	175,563	170,188	0.07
USD	175,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	182,219	167,563	0.07
USD	349,000	WINDSTREAM SR 6.3750% 01/08/23 144A	310,875	167,520	0.07
USD	175,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	175,000	166,906	0.07
USD	175,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	175,000	166,250	0.07
USD	175,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	177,954	165,267	0.07
USD	160,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	141,200	162,793	0.07
USD	190,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	183,777	162,450	0.06
USD	175,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	175,000	162,313	0.06
USD	150,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22 144	150,000	162,000	0.06
USD	175,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	175,000	161,000	0.06
USD	160,000	CIT GROUP INC 4.1250% 09/03/21	160,000	160,200	0.06
USD	150,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	153,060	159,188	0.06
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	158,813	0.06
USD	175,000	SALEM MEDIA 6.75% 01/06/24 144A	179,063	157,500	0.06
USD	175,000	WEST STREET M 6.3750% 01/09/25 144A	175,000	157,281	0.06
USD	150,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	150,000	156,375	0.06
USD	156,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	156,000	156,195	0.06
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	155,750	0.06
USD	150,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	165,840	155,625	0.06
USD	150,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	151,844	153,750	0.06
USD	150,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	148,500	153,656	0.06
USD	175,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	175,000	153,510	0.06
USD	150,000	BLOCK COMM INC 6.875% 15/02/25 144A	150,000	153,000	0.06
USD	175,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	175,000	152,688	0.06
USD	150,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	156,918	152,625	0.06
USD	150,000	UNITED RENTALS 5.75% 15/11/24	149,125	152,438	0.06
USD	150,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	152,438	151,800	0.06
USD	150,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	149,500	151,500	0.06
USD	150,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	151,000	151,125	0.06
USD	150,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	151,125	150,938	0.06
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	150,000	149,250	0.06
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	149,250	0.06
USD	155,000	NAVIENT CORP 5.5% 25/01/23	153,946	148,800	0.06
USD	175,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	161,094	148,750	0.06
USD	150,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	150,000	148,125	0.06
USD	150,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	150,000	147,750	0.06
USD	150,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	150,000	147,450	0.06
USD	150,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	135,239	147,375	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	147,000	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	147,000	0.06
USD	150,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	150,000	145,875	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	145,875	0.06
USD	150,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	151,313	145,500	0.06
USD	150,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	148,854	144,750	0.06
USD	150,000	LAREDO PETROLEUM 5.625% 15/01/22	153,750	144,750	0.06
USD	200,000	VERITAS US 10.5% 01/02/24 144A	216,250	144,164	0.06
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	150,000	143,811	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	SOTHEBY'S 4.8750% 15/12/25 144A	150,000	143,250	0.06
USD	150,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	150,969	143,250	0.06
USD	150,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	150,000	143,063	0.06
USD	150,000	ALCOA INC 5.95% 01/02/37	152,875	142,875	0.06
USD	150,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27	150,000	142,500	0.06
USD	125,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	143,438	138,673	0.06
USD	145,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	122,644	138,475	0.06
USD	150,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	146,597	138,000	0.06
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	143,238	136,500	0.05
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	136,125	0.05
USD	150,000	AMC ENTMNT HOLDI 5.8750% 15/11/26	157,125	135,045	0.05
USD	130,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	134,196	133,900	0.05
USD	150,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	154,613	133,500	0.05
USD	150,000	COMM SALES&LEAS 7.125% 15/12/24 144	151,031	132,375	0.05
USD	150,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	148,823	132,000	0.05
USD	125,000	INVENTIV HEALTH 7.5% 01/10/24 144A	125,000	131,719	0.05
USD	140,000	WINDSTREAM SR 8.6250% 31/10/25 144A	141,165	131,600	0.05
USD	125,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25 144A	125,000	131,250	0.05
USD	130,000	HCA INC 4.5% 15/02/27	134,550	130,650	0.05
USD	125,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	131,276	130,625	0.05
USD	125,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRT 6.8750% 15/01/29 144A	125,500	128,906	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	128,828	0.05
USD	175,000	CALFRAC HLDGS 8.5000% 15/06/26 144A	175,000	128,625	0.05
USD	125,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	125,000	128,438	0.05
USD	130,000	FREEPOR-MCMORAN 4% 14/11/21	128,700	128,213	0.05
USD	125,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23	125,518	127,538	0.05
USD	150,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25 144A	150,000	127,500	0.05
USD	125,000	CHARLES RIVER 5.5000% 01/04/26 144A	125,094	127,188	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	127,069	0.05
USD	125,000	PIONEER HLD/F 9.0000% 01/11/22 144A	125,000	126,563	0.05
USD	125,000	WILLIAMS SCOT 7.8750% 15/12/22 144A	125,000	126,094	0.05
USD	125,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	125,000	125,313	0.05
USD	125,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	125,000	125,313	0.05
USD	125,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	131,188	125,313	0.05
USD	150,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	150,554	125,250	0.05
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.375% 01/05/25 14	128,125	125,000	0.05
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.4000% 15/01/40	124,250	124,875	0.05
USD	125,000	GARTNER INC 5.125% 01/04/25 144A	125,000	124,688	0.05
USD	150,000	DENBURY RESOURCES 6.375% 15/08/21	125,063	124,500	0.05
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	124,063	0.05
USD	118,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	118,000	124,048	0.05
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	123,750	0.05
USD	125,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/01/23	124,375	123,125	0.05
USD	125,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	125,000	122,969	0.05
USD	125,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	125,000	122,500	0.05
USD	125,000	MICHAEL BAKER 8.7500% 01/03/23 144A	124,324	122,500	0.05
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	122,188	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	125,000	121,919	0.05
USD	125,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	125,000	121,563	0.05
USD	125,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	114,906	121,250	0.05
USD	125,000	ENTEGRIS INC 4.6250% 10/02/26 144A	125,000	121,250	0.05
USD	318,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	184,746	120,840	0.05
USD	125,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	125,000	120,000	0.05
USD	125,000	CONSTELLATION 8.5000% 15/09/25 144A	125,000	120,000	0.05
USD	125,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	123,125	120,000	0.05
USD	125,000	CARVANA CO 8.8750% 01/10/23 144A	125,000	119,688	0.05
USD	125,000	SEMGROUP CORP 7.2500% 15/03/26	123,066	119,375	0.05
USD	125,000	CD&R WATERWOR 6.1250% 15/08/25 144A	125,000	119,063	0.05
USD	125,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26 144A	125,000	119,063	0.05
USD	125,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	125,000	118,594	0.05
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	118,125	0.05
USD	125,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	125,000	118,125	0.05
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	117,813	0.05
USD	125,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	121,250	117,813	0.05
USD	125,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	117,844	117,774	0.05
USD	115,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	115,250	117,300	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	115,938	0.05
USD	125,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	125,000	115,781	0.05
USD	125,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	126,875	115,625	0.05
USD	125,000	CLEARWAY ENER 5.7500% 15/10/25 144A	125,000	115,625	0.05
USD	125,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	111,563	115,625	0.05
USD	116,000	SERVICE CORP INTL 4.5% 15/11/20	116,058	115,420	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	113,275	0.05
USD	125,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	125,000	112,500	0.04
USD	125,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	125,000	111,563	0.04
USD	250,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	198,141	110,000	0.04
USD	125,000	PACIFIC GAS & ELECT 6.05% 01/03/34	108,893	109,063	0.04
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	125,000	108,125	0.04
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	125,000	106,875	0.04
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	106,563	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	105,375	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	77,750	104,750	0.04
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.75% 01/10/20	103,625	104,125	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHCARE 7.5% 01/01/22 144A	100,000	103,750	0.04
USD	100,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	100,000	103,750	0.04
USD	100,000	CABLEVISION SYSTEMS 8% 15/04/20	103,450	103,750	0.04
USD	100,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	100,000	103,500	0.04
USD	225,000	HEXION 2 US FIN 13.75% 1/2/22 144A	216,387	103,500	0.04
USD	100,000	GREAT LAKES DRED 8.0000% 15/05/22	100,563	103,000	0.04
USD	100,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	100,000	102,875	0.04
USD	100,000	TARGA RES PRT 6.5000% 15/07/27 144A	100,875	102,554	0.04
USD	100,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27 144A	100,000	102,250	0.04
USD	100,000	VFH PARENT LL 6.7500% 15/06/22 144A	100,719	102,000	0.04
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	101,875	0.04
USD	100,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	103,000	101,750	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	100,231	101,625	0.04
USD	100,000	WELLCARE HEAL 5.3750% 15/08/26 144A	100,000	101,625	0.04
USD	100,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	100,000	101,501	0.04
USD	100,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	100,594	101,500	0.04
USD	100,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	95,500	101,250	0.04
USD	100,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	100,000	101,125	0.04
USD	100,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	103,875	101,125	0.04
USD	100,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	100,000	101,030	0.04
USD	100,000	HLF FIN SARL 7.2500% 15/08/26 144A	100,500	101,000	0.04
USD	100,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	100,375	101,000	0.04
USD	100,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	88,250	100,505	0.04
USD	100,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	96,338	100,000	0.04
USD	100,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	100,000	100,000	0.04
USD	100,000	TALLGRASS NRG 4.7500% 01/10/23 144A	100,000	99,750	0.04
USD	100,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	99,750	99,750	0.04
USD	100,000	CSC HOLDINGS 5.1250% 15/12/21 144S	95,875	99,250	0.04
USD	100,000	WGM ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	100,000	99,250	0.04
USD	100,000	PLATFORM SPEC 5.8750% 01/12/25 144A	99,212	99,000	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	97,500	98,750	0.04
USD	100,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	99,938	98,500	0.04
USD	100,000	WGM ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	100,000	98,500	0.04
USD	100,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	100,000	98,500	0.04
USD	95,000	CIT GROUP INC 5.2500% 07/03/25	95,475	97,850	0.04
USD	125,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 WI	126,594	97,813	0.04
USD	100,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	100,000	97,625	0.04
USD	175,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	176,359	97,125	0.04
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	96,750	0.04
USD	100,000	JAGGED PEAK E 5.8750% 01/05/26 144A	100,000	96,500	0.04
USD	100,000	SCHWEITZER-MA 6.8750% 01/10/26 144A	99,241	96,000	0.04
USD	100,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	98,356	95,750	0.04
USD	100,000	GENESIS ENERGY 6.5000% 01/10/25	100,000	94,500	0.04
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	100,000	94,500	0.04
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	99,929	93,750	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	100,000	93,500	0.04
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	100,000	93,500	0.04
USD	100,000	AMERICAN MIDSTREAM 8.5% 15/12/21 14	100,950	93,000	0.04
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	100,000	93,000	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	92,500	0.04
USD	100,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	100,000	92,365	0.04
USD	100,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	100,000	92,250	0.04
USD	100,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	100,000	90,405	0.04
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	100,000	89,195	0.04
USD	100,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	92,875	86,000	0.03
USD	148,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	111,855	84,131	0.03
USD	100,000	EXTRACTION OI 5.6250% 01/02/26 144A	100,000	82,500	0.03
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	79,875	0.03
USD	79,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	79,000	79,790	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	77,813	78,935	0.03
USD	75,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	73,462	78,750	0.03
USD	75,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	75,305	78,750	0.03
USD	75,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 WI	75,000	77,700	0.03
USD	75,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	75,000	77,438	0.03
USD	75,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	75,000	77,063	0.03
USD	75,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	75,000	76,875	0.03
USD	75,000	ANIXTER INC 6.0000% 01/12/25 144A	75,000	76,688	0.03
USD	75,000	CARROLS REST GRP 8% 01/05/22	77,792	76,688	0.03
USD	75,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	75,000	76,652	0.03
USD	75,000	GLP CAP LP 5.375% 15/04/26	77,250	76,600	0.03
USD	75,000	MERCER INTL I 7.3750% 15/01/25 144A	75,000	76,313	0.03
USD	75,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	75,000	75,938	0.03
USD	75,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	75,000	75,750	0.03
USD	75,000	VALVOLINE FINCO 5.5000% 15/07/24 WI	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	75,000	75,188	0.03
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	76,781	75,075	0.03
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	75,050	0.03
USD	75,000	ASCEND LEARNING LLC 6.875% 01/08/25	75,000	75,000	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	74,813	0.03
USD	75,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	75,000	74,531	0.03
USD	100,000	JONAH LLC/FIN 7.2500% 15/10/25 144A	100,000	74,000	0.03
USD	75,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 15/03/25 144A	73,406	73,875	0.03
USD	75,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	75,740	73,868	0.03
USD	75,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	75,000	73,500	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	73,031	0.03
USD	75,000	W & T OFFSHOR 9.7500% 01/11/23 144A	75,000	72,938	0.03
USD	75,000	ENERGIZER HLD 6.3750% 15/07/26 144A	75,000	72,938	0.03
USD	75,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	72,750	0.03
USD	75,000	VALEANT PHARM 5.5% 01/03/23 144A	72,281	72,563	0.03
USD	75,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	75,000	72,375	0.03
USD	70,000	LAMAR MEDIA CORP 5.7500% 01/02/26	72,275	72,100	0.03
USD	75,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	76,406	72,000	0.03
USD	75,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	75,000	72,000	0.03
USD	75,000	RBS GLOBAL/RE 4.8750% 15/12/25 144A	75,000	71,813	0.03
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	71,813	0.03
USD	75,000	STARWOOD PROP T 4.7500% 15/03/25 WI	74,437	71,625	0.03
USD	75,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	75,000	71,618	0.03
USD	75,000	ITRON INC 5.0000% 15/01/26 144A	75,000	71,509	0.03
USD	75,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	74,719	71,250	0.03
USD	75,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	75,000	70,500	0.03
USD	75,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25 144A	75,000	70,125	0.03
USD	400,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	321,876	70,000	0.03
USD	75,000	TRIDENT MERGE 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	69,750	0.03
USD	75,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24 144A	75,000	69,563	0.03
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	69,375	0.03
USD	75,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	75,000	67,898	0.03
USD	75,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	75,000	67,453	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	106,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	103,500	67,310	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	65,000	0.03
USD	100,000	WEATHERFORD LLC 9.8750% 01/03/25	99,340	64,000	0.03
USD	100,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	100,000	63,750	0.03
USD	150,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21	151,688	63,000	0.03
USD	75,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/10/20	66,594	62,906	0.03
USD	62,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	62,966	62,233	0.02
USD	75,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	75,000	62,063	0.02
USD	58,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	60,455	60,973	0.02
USD	75,000	PACIFIC GAS & ELECT 5.125% 15/11/43	60,750	60,750	0.02
USD	60,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	58,950	60,450	0.02
USD	60,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	59,583	60,378	0.02
USD	75,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20 *	72,000	55,875	0.02
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	54,000	0.02
USD	50,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	50,000	53,034	0.02
USD	50,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	49,979	52,289	0.02
USD	66,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	76,182	51,975	0.02
USD	75,000	ALTA MESA HLDGS 7.8750% 15/12/24 WI	57,688	51,960	0.02
USD	50,000	NEWFIELD EXPLOR CO 5.75% 30/01/22	52,500	51,875	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 5.875% 15/02/25	51,625	51,798	0.02
USD	50,000	ALERIS INTL 10.7500% 15/07/23 144A	50,000	51,750	0.02
USD	50,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	50,000	51,423	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 5.375% 01/02/21	51,563	51,125	0.02
USD	50,000	GENWORTH FINANCIAL 7.7% 15/06/20	49,844	50,875	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	50,875	0.02
USD	50,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25	49,031	50,547	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTICS 5.25% 15/01/25	50,000	50,529	0.02
USD	50,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	49,875	50,500	0.02
USD	50,000	ELANCO ANIMAL 4.2720% 28/08/23 144A	50,000	50,300	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	50,188	0.02
USD	50,000	TARGA RES PRT 5.8750% 15/04/26 144A	50,000	50,160	0.02
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	49,875	0.02
USD	50,000	CYRUSONE LP/CYR 5.3750% 15/03/27 WI	52,688	49,875	0.02
USD	50,000	DIAMONDBACK EN 4.75% 01/11/24 144A	49,875	49,875	0.02
USD	50,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	50,000	49,813	0.02
USD	50,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	50,000	49,688	0.02
USD	50,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	50,000	49,625	0.02
USD	50,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	49,500	49,563	0.02
USD	50,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	50,000	49,500	0.02
USD	50,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	50,000	49,375	0.02
USD	50,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 144A	50,250	49,375	0.02
USD	50,000	APERGY CORP 6.3750% 01/05/26 WI	50,000	49,188	0.02
USD	50,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	50,125	48,750	0.02
USD	47,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/20	51,700	48,645	0.02
USD	50,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	50,000	48,500	0.02
USD	50,000	LUCENT TECH 6.4500% 15/03/29	52,063	48,375	0.02
USD	50,000	TEREX CORP 5.625% 01/02/25 144A	50,000	48,328	0.02
USD	50,000	FIRST QUAL FI 5.0000% 01/07/25 144A	50,000	48,000	0.02



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	SILGAN HOLDINGS 4.7500% 15/03/25 WI	50,000	48,000	0.02
USD	50,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	48,275	48,000	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	50,000	47,888	0.02
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	47,875	0.02
USD	47,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	53,815	47,823	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	50,000	47,765	0.02
USD	50,000	PQ CORP 5.7500% 15/12/25 144A	50,000	47,750	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 4.55% 14/11/24	47,750	47,745	0.02
USD	50,000	CHESAPEAKE ENRGY 7.5000% 01/10/26	50,125	47,500	0.02
USD	50,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	49,625	47,375	0.02
USD	50,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	50,000	47,375	0.02
USD	50,000	NVA HOLDINGS 6.8750% 01/04/26 144A	50,000	47,313	0.02
USD	50,000	BERRY GLOBAL 4.5000% 15/02/26 144A	50,000	47,000	0.02
USD	50,000	FINANCIAL & R 8.2500% 15/11/26 144A	47,938	46,828	0.02
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	46,375	0.02
USD	50,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	50,000	45,000	0.02
USD	50,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	47,250	44,000	0.02
USD	50,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21 WI	51,313	43,875	0.02
USD	50,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	50,500	43,625	0.02
USD	50,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	50,000	43,500	0.02
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	42,875	0.02
USD	50,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.8000% 01/03/37	42,719	42,500	0.02
USD	50,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	39,250	41,000	0.02
USD	75,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22	61,219	39,750	0.02
USD	200,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	165,944	39,000	0.02
USD	50,000	JONES ENERGY 9.2500% 15/03/23 144A	48,763	38,875	0.02
USD	300,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	172,125	36,750	0.01
USD	35,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	32,681	34,475	0.01
USD	35,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	34,729	34,475	0.01
USD	75,000	HIGH RIDGE BRANDS 8.875% 15/3/25 14	75,281	32,250	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	31,205	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	27,876	0.01
USD	25,000	ROCKIES EXPRESS 6.875% 15/04/40 144	29,469	26,750	0.01
USD	25,000	ENERGY TRANSFER 6.2500% 15/04/49	24,963	26,472	0.01
USD	50,000	PARKER DRILLING 7.5% 01/08/20	45,750	26,375	0.01
USD	25,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	26,125	26,212	0.01
USD	25,000	NETFLIX INC 5.5% 15/02/22	25,688	25,813	0.01
USD	25,000	NRG ENERGY 6.25% 01/05/24 WI	26,313	25,813	0.01
USD	25,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	24,864	25,625	0.01
USD	25,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	24,688	25,563	0.01
USD	25,000	AVANTOR INC 6.0000% 01/10/24 144A	25,344	25,563	0.01
USD	25,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	25,000	25,531	0.01
USD	25,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24 144A	25,563	25,438	0.01
USD	25,000	CENTENE CORP 5.625% 15/2/21 WI	25,281	25,414	0.01
USD	25,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	25,406	25,375	0.01
USD	25,000	US FOODS INC 5.875% 15/06/24 144A	25,063	25,375	0.01
USD	25,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22	25,094	25,250	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,219	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	25,000	CHENIERE CORP CH 5.1250% 30/06/27	25,156	25,188	0.01
USD	25,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	25,000	25,156	0.01
USD	25,000	MUELLER WATER 5.5000% 15/06/26 144A	25,021	25,133	0.01
USD	25,000	DCP MIDSTREAM 4.7500% 30/09/21 144A	25,313	25,125	0.01
USD	25,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	25,500	25,108	0.01
USD	25,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	25,000	25,031	0.01
USD	25,000	ALBERTSONS CO 7.5000% 15/03/26 144A	25,000	25,031	0.01
USD	25,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	24,625	25,000	0.01
USD	25,000	ALCOA INC 5.9% 01/02/27	26,281	25,000	0.01
USD	25,000	SIRIUS XM 4.625% 15/05/23 144A	24,563	24,969	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	24,938	0.01
USD	25,000	CDW LLC/FIN 5% 01/09/25	25,000	24,875	0.01
USD	25,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	25,000	24,813	0.01
USD	25,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	25,000	24,750	0.01
USD	25,000	SCIENTIFIC GAME INTL 6.625% 15/5/21	24,781	24,563	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	25,000	24,563	0.01
USD	25,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	24,750	24,500	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,375	0.01
USD	25,000	OLIN CORP 5.125% 15/09/27	24,063	24,313	0.01
USD	25,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	24,906	24,313	0.01
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 W1	25,000	24,305	0.01
USD	25,000	LENNAR CORP 5.2500% 01/06/26	24,625	24,188	0.01
USD	25,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/21	25,563	24,063	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	23,844	24,000	0.01
USD	25,000	QEP RESOURCES 5.6250% 01/03/26	25,000	23,875	0.01
USD	25,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	25,000	23,563	0.01
USD	25,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	25,000	23,438	0.01
USD	25,000	ENDO FIN LLC/FINCO 7.25% 15/01/22 1	24,813	23,375	0.01
USD	25,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	23,063	23,050	0.01
USD	25,000	CALIFORNIA RESOU 5.0000% 15/01/20	24,688	22,875	0.01
USD	25,000	GENESIS ENERGY 6.2500% 15/05/26	25,000	22,813	0.01
USD	25,000	WABASH NATION 5.5000% 01/10/25 144A	25,000	22,813	0.01
USD	25,000	CF INDUSTRIES INC 5.15% 15/03/34	22,688	22,813	0.01
USD	25,000	BRISTOW GROUP 8.7500% 01/03/23 144A	24,754	20,906	0.01
USD	25,000	CHAPARRAL EN 8.7500% 15/07/23 144A	25,156	19,250	0.01
USD	21,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	21,000	19,163	0.01
USD	20,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	19,825	18,950	0.01
USD	20,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	18,653	18,100	0.01
USD	25,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	27,975	17,500	0.01
USD	50,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	33,125	17,000	0.01
USD	150,000	JONES ENERGY 9.25% 15/03/23	138,000	16,500	0.01
USD	25,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	19,813	16,000	0.01
USD	25,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	20,438	14,188	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,063	13,870	0.01
USD	9,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	9,308	9,585	0.00
USD	10,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	10,175	8,575	0.00
USD	75,000	JONES ENERGY 6.75% 01/04/22	61,800	8,250	0.00
USD	10,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24	10,000	7,000	0.00

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20	250,200	4,000	0.00
USD	25,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	25,000	3,625	0.00
USD	75,000	CLAIRE'S STORE ESC 0.0000% 15/03/19	46,781	2,756	0.00
USD	2,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	2,018	1,895	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14	3,993	688	0.00
USD	275,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	228,038	344	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	244	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	0	0	0.00
USD	250,000	AVETA INC ESCW 144A 9% 0% 01/04/19	202,188	0	0.00
USD	700,000	MIDWAY GAMES CV 10.75% 01/10/20 DFT	0	0	0.00
USD	275,000	MIDWAY GAMES CV 9.25% ESC 01/06/21	0	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21	6,108	0	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18	145,956	0	0.00
USD	175,000	AVETA INC ESCROW INC 7% 0% 01/04/19	139,198	0	0.00
			188,402,842	181,326,963	72.42
<b>優先証券</b>					
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	199,622	0.08
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	89,089	0.04
--	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	55,084	0.02
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	33,600	0.01
			411,049	377,395	0.15
<b>ワラント</b>					
--	1,215	VISTRA ENERGY CORP - CW24	0	2,072	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE A 13/06/23 WTS	0	351	0.00
--	61	JACK COOPER ENT WTS 29/10/27	0	305	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE B 13/06/23 WTS	0	257	0.00
--	1,313	HALCON RESOURCES WTS 2020	4,351	66	0.00
--	867	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	21,172	43	0.00
--	365	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	8,913	4	0.00
--	3,272	MIDSTATES PETROLEUM CO INC WTS 2020	208,621	0	0.00
			243,057	3,098	0.00
		合計:アメリカ	198,548,272	189,222,450	75.58
		<b>組入資産合計</b>	<b>247,799,537</b>	<b>236,416,277</b>	<b>94.44</b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2019年1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記-外国為替先渡し契約

2019年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	798,975,154	USD	7,324,141	2019年2月28日	39,036
					<b>39,036</b>

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2020年1月17日現在)

年 月	日
2020年1月	20
2月	17
3月	－
4月	10
5月	25
6月	－
7月	3
8月	－
9月	7
10月	－
11月	26
12月	25

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識している情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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