

ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 外国債券

運用報告書(全体版)

第4期 (決算日2020年3月30日)

作成対象期間 (2019年3月30日～2020年3月30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。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界の債券(投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債や世界の高利回り社債、新興国の公社債など)を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマース・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 配 金	騰 落 率			
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2017年3月29日)	10,441	0	4.4	97.1	—	120
2期(2018年3月29日)	10,578	5	1.4	97.9	—	831
3期(2019年3月29日)	10,939	5	3.5	98.2	—	2,639
4期(2020年3月30日)	10,842	5	△0.8	95.0	—	6,453

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 額	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期首) 2019年3月29日	円 10,939	% —	% 98.2	% —	% —	% —
4月末	10,954	0.1	97.9	—	—	—
5月末	10,818	△1.1	98.0	—	—	—
6月末	10,965	0.2	98.0	—	—	—
7月末	11,046	1.0	98.4	—	—	—
8月末	10,989	0.5	98.4	—	—	—
9月末	11,076	1.3	98.3	—	—	—
10月末	11,188	2.3	98.5	—	—	—
11月末	11,224	2.6	98.5	—	—	—
12月末	11,335	3.6	98.3	—	—	—
2020年1月末	11,382	4.0	98.0	—	—	—
2月末	11,449	4.7	97.7	—	—	—
(期末) 2020年3月30日	10,847	△0.8	95.0	—	—	—

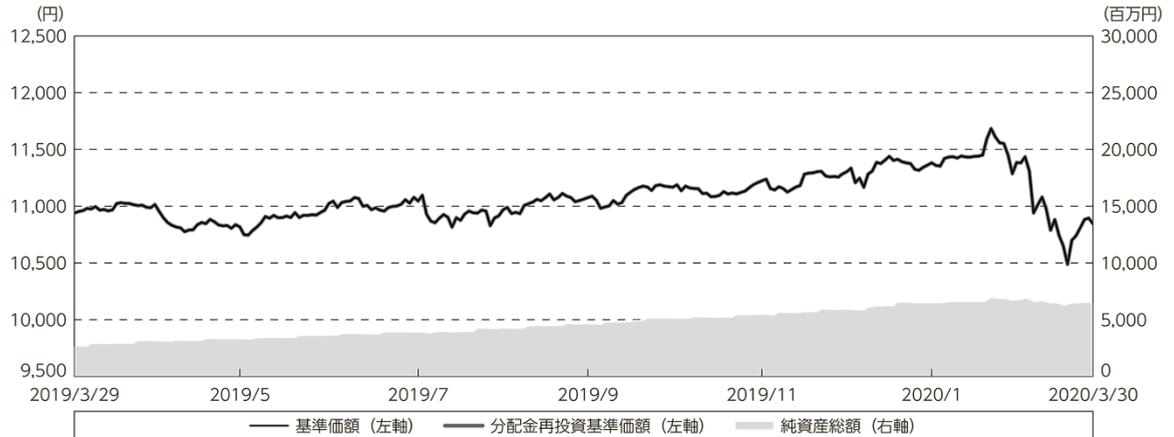
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：10,939円

期末：10,842円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：△ 0.8%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年3月29日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,939円から期末10,842円となりました。

（変動要因）

- ・米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドが値下がりしたこと

○投資環境

<世界債券市場>

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気減速懸念に対応するために、FRB（米連邦準備制度理事会）が緊急利下げを行ったことやリスク回避姿勢などから安全資産とされる投資適格国債が買われたことで、当作成期間では値上がりとなりました。

<高利回り債券市場>

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気減速懸念や原油価格の急落を背景に、当作成期間ではハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は値下がりとなりました。

<為替市場>

米中通商協議進展期待から円安傾向で推移していたものの、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、リスク回避姿勢が高まったことで円高が進行し、当作成期間では米ドル、ユーロともに円に対して下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界の債券（投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債や世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）、新興国の公社債（エマージング・マーケット債）など）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行いました。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行いました。

※なお、投資する投資信託証券については実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、当期において投資対象ファンドの見直しは行いませんでした。

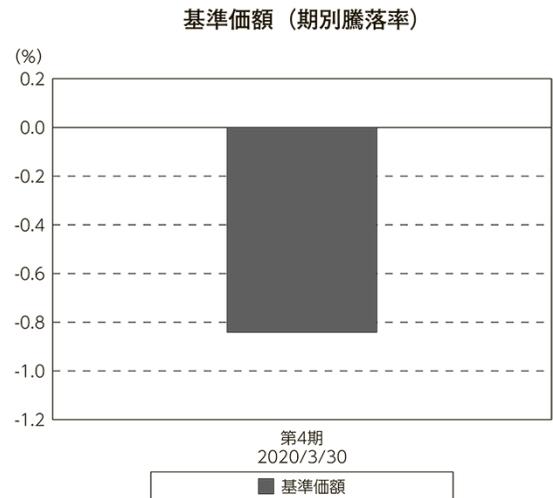
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
外国債券マザーファンド	70.0%	64.5%	65.0%	64.6%	64.5%	65.6%	64.6%	64.9%	64.8%	64.5%	65.0%	65.0%	71.9%
新興国債券マザーファンド	14.9%	14.8%	15.0%	15.2%	15.2%	14.4%	10.0%	10.0%	10.0%	10.1%	10.0%	14.9%	9.5%
米国ハイ・イールド債券 インデックスマザーファンド	14.9%	20.2%	19.6%	19.8%	20.0%	19.8%	25.1%	25.0%	25.0%	25.2%	24.5%	19.7%	15.7%

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期
	2019年3月30日～ 2020年3月30日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.046%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	873

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

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

◎今後の運用方針

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行います。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行います。

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月30日～2020年3月30日)

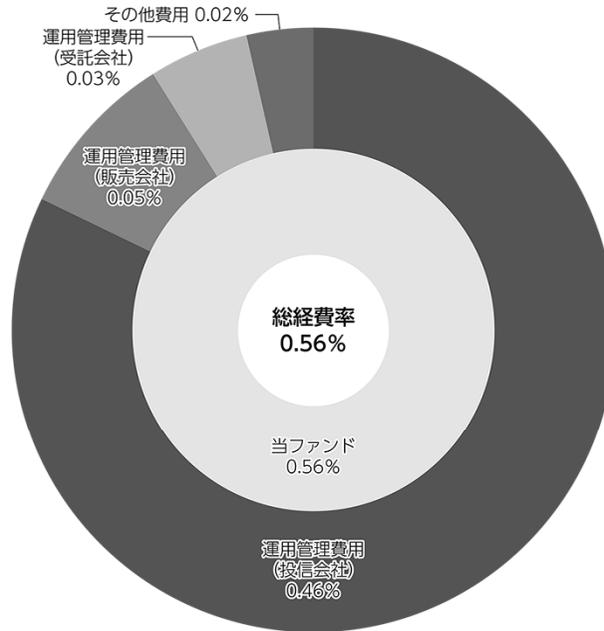
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.551	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(51)	(0.463)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.019	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	63	0.570	
期中の平均基準価額は、11,113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。
- * その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.56%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.56
①当ファンドの費用の比率	0.56
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 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3月30日～2020年3月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国債券マザーファンド	1,292,458	3,012,998	162,191	376,510
新興国債券マザーファンド	397,601	787,594	267,503	479,987
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	1,004,402	1,252,498	396,058	478,197

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月30日～2020年3月30日)

利害関係人との取引状況

<ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券>

該当事項はございません。

<外国債券マザーファンド>

区分	買付額等 A			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 59,618	百万円 158	0.3	百万円 127,004	百万円 580	0.5

平均保有割合 0.5%

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

<新興国債券マザーファンド>

区分	買付額等 A			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 6,066	百万円 36	0.6	百万円 4,727	百万円 26	0.6

平均保有割合 2.7%

<米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A			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 2,523	百万円 —	—	百万円 1,217	百万円 2	0.2

平均保有割合 35.9%

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年3月30日～2020年3月30日)

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

○組入資産の明細

(2020年3月30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
外国債券マザーファンド	807,166	1,937,433	4,638,408
新興国債券マザーファンド	209,207	339,306	611,090
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	321,255	929,599	1,012,519

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国債券マザーファンド	4,638,408	71.6
新興国債券マザーファンド	611,090	9.4
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	1,012,519	15.6
コール・ローン等、その他	218,146	3.4
投資信託財産総額	6,480,163	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（581,765,205千円）の投資信託財産総額（778,114,385千円）に対する比率は74.8%です。

*新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（19,421,587千円）の投資信託財産総額（19,746,468千円）に対する比率は98.4%です。

*米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（2,881,111千円）の投資信託財産総額（3,045,813千円）に対する比率は94.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.68円、1カナダドル=76.56円、1英ポンド=133.77円、1スウェーデンクローナ=10.82円、1ノルウェークローネ=10.13円、1デンマーククローネ=16.00円、1ユーロ=119.38円、1ズロチ=26.26円、1シンガポールドル=75.31円、1リンギ=24.86円、1豪ドル=66.05円、1メキシコペソ=4.55円、1ランド=6.00円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年3月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,480,163,206
コール・ローン等	84,476,865
外国債券マザーファンド(評価額)	4,638,408,996
新興国債券マザーファンド(評価額)	611,090,268
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド(評価額)	1,012,519,365
未収入金	133,667,712
(B) 負債	26,373,149
未払収益分配金	2,976,390
未払解約金	7,355,847
未払信託報酬	15,976,987
未払利息	74
その他未払費用	63,851
(C) 純資産総額(A-B)	6,453,790,057
元本	5,952,781,555
次期繰越損益金	501,008,502
(D) 受益権総口数	5,952,781,555口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,842円

(注) 期首元本額は2,412,454,892円、期中追加設定元本額は4,228,975,076円、期中一部解約元本額は688,648,413円、1口当たり純資産額は1.0842円です。

○損益の状況（2019年3月30日～2020年3月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,931
支払利息	△ 24,931
(B) 有価証券売買損益	△ 92,598,794
売買益	171,717,074
売買損	△264,315,868
(C) 信託報酬等	△ 25,926,227
(D) 当期損益金(A+B+C)	△118,549,952
(E) 前期繰越損益金	31,886,162
(F) 追加信託差損益金	590,648,682
(配当等相当額)	(301,448,175)
(売買損益相当額)	(289,200,507)
(G) 計(D+E+F)	503,984,892
(H) 収益分配金	△ 2,976,390
次期繰越損益金(G+H)	501,008,502
追加信託差損益金	590,648,682
(配当等相当額)	(314,747,344)
(売買損益相当額)	(275,901,338)
分配準備積立金	205,145,366
繰越損益金	△294,785,546

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2019年3月30日～2020年3月30日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月30日～ 2020年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	152,321,888円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	314,747,344円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	55,799,868円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	522,869,100円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	878円
g. 分配金	2,976,390円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	5円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

外国債券マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2019年5月10日）

作成対象期間（2018年5月11日～2019年5月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	外国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
14期(2015年5月11日)	23,251	12.3	236.29	12.9	98.9	—	526,058
15期(2016年5月10日)	21,725	△6.6	220.26	△6.8	99.0	—	632,898
16期(2017年5月10日)	22,009	1.3	223.71	1.6	99.0	—	664,754
17期(2018年5月10日)	22,325	1.4	226.02	1.0	99.0	—	616,573
18期(2019年5月10日)	22,598	1.2	228.62	1.1	99.0	—	605,827

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2018年5月10日	22,325	—	226.02	—	99.0	—
5月末	21,890	△1.9	222.16	△1.7	99.1	—
6月末	22,221	△0.5	225.16	△0.4	99.0	—
7月末	22,391	0.3	227.16	0.5	98.9	—
8月末	22,375	0.2	227.57	0.7	99.0	—
9月末	22,753	1.9	230.56	2.0	99.0	—
10月末	22,339	0.1	225.91	△0.1	98.8	—
11月末	22,541	1.0	228.29	1.0	99.1	—
12月末	22,398	0.3	226.30	0.1	99.0	—
2019年1月末	22,261	△0.3	226.47	0.2	98.9	—
2月末	22,575	1.1	229.11	1.4	99.0	—
3月末	22,878	2.5	231.24	2.3	98.8	—
4月末	22,814	2.2	230.80	2.1	98.9	—
(期末) 2019年5月10日	22,598	1.2	228.62	1.1	99.0	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首22,325円から期末22,598円へと上昇し、値上がり額は273円となりました。

ユーロが対円で下落（円高）したことはマイナスに影響しましたが、FOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ打ち止め観測などを背景に外国債券利回りが米国を中心に低下（価格は上昇）したことがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

○投資環境

当運用期間では、FOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ打ち止め観測などを背景に米国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。ユーロ圏では、イタリアの財政悪化懸念などを背景に同国の債券利回りは上昇（価格は下落）しましたが、ECB（欧州中央銀行）理事会において2019年内の利上げ見送りの方針が示されたことなどを背景にドイツなどユーロ圏中核国の債券利回りが低下し、ユーロ圏全体の債券利回りも低下となりました。外国債券全体の利回りは、米国を中心に低下しました。

為替市場は、日米の内外金利差縮小といったマイナス要因と米国の堅調な経済情勢といったプラス要因がほぼ相殺し、米ドルは対円で小幅な下落（円高）にとどまりました。ECBによる

ユーロ圏の経済見通し下方修正や日・ユーロ圏の内外金利差縮小などを背景に、ユーロは対円で下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

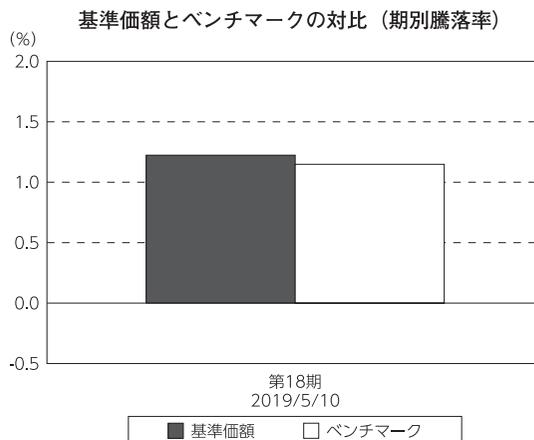
今期の基準価額の騰落率は+1.2%となり、ベンチマークの+1.1%を0.1ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用などのコスト）が生じること

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること



（注）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることでFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、22,453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5月11日～2019年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 788,456	千米ドル 668,045
	カナダ	国債証券	千カナダドル 37,846	千カナダドル 52,591
	イギリス	国債証券	千英ポンド 58,059	千英ポンド 74,665
	スイス	国債証券	千スイスフラン 1,440	千スイスフラン 11,001
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 17,928	千スウェーデンクローナ 24,005
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 17,770	千ノルウェークローネ 35,168
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 13,397	千デンマーククローネ 41,723
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券	48,850
	イタリア	国債証券	82,879	111,319
	フランス	国債証券	92,241	94,383

		買付額		売付額	
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	国債証券	13,814		33,310
	スペイン	国債証券	68,839		58,464
	ベルギー	国債証券	27,110		22,400
	オーストリア	国債証券	15,067		13,585
	フィンランド	国債証券	12,515		9,060
	アイルランド	国債証券	28,042		24,080
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 51,387		千ズロチ 53,998
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 5,229		千シンガポールドル 6,171
	国	マレーシア	国債証券	千リンギ 12,322	
オーストラリア		国債証券	千豪ドル 17,920		千豪ドル 26,669
メキシコ		国債証券	千メキシコペソ 175,247		千メキシコペソ 149,492
南アフリカ		国債証券	千ランド 67,828		千ランド 55,716

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019年5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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 63,092	百万円 798	% 1.3	百万円 81,479	百万円 982	% 1.2

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

(2019年5月10日現在)

○組入資産の明細

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,500,180	2,574,645	282,850,503	46.7	—	21.4	16.3	9.0
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	125,980	143,357	11,707,988	1.9	—	1.0	0.5	0.4
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	212,330	276,080	39,432,577	6.5	—	5.3	1.1	0.2
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	161,900	184,139	2,095,512	0.3	—	0.2	0.2	0.0
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	112,500	117,624	1,472,663	0.2	—	0.1	0.2	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	143,670	188,206	3,107,284	0.5	—	0.4	0.1	0.0
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ	219,300	284,812	35,108,880	5.8	—	3.8	1.8	0.2
ドイツ	373,150	434,466	53,556,708	8.8	—	5.1	2.9	0.9
イタリア	370,370	474,650	58,510,171	9.7	—	6.7	2.3	0.6
フランス	60,650	77,641	9,570,882	1.6	—	1.4	0.2	0.0
オランダ	270,900	333,191	41,072,505	6.8	—	3.8	1.9	1.1
スペイン	95,000	121,930	15,030,383	2.5	—	1.8	0.6	0.0
ベルギー	51,900	66,411	8,186,516	1.4	—	1.0	0.3	0.0
オーストリア	24,800	28,043	3,456,899	0.6	—	0.3	0.2	0.1
フィンランド	39,980	45,019	5,549,544	0.9	—	0.6	0.3	0.0
アイルランド	117,800	124,839	3,584,152	0.6	—	0.2	0.3	0.1
ポーランド	29,130	30,170	2,430,803	0.4	—	0.2	0.1	0.0
シンガポール	103,500	105,269	2,784,378	0.5	—	0.3	0.2	0.0
マレーシア	139,980	158,037	12,149,918	2.0	—	1.4	0.6	0.1
オーストラリア	872,300	859,842	4,918,301	0.8	—	0.4	0.3	0.0
メキシコ	485,000	443,370	3,400,652	0.6	—	0.5	0.1	0.0
南アフリカ	—	—	599,977,229	99.0	—	55.7	30.5	12.9
合計	—	—	—	—	—	—	—	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	US TREASURY BOND	8.75	25,500	27,526	3,024,012	2020/8/15
	US TREASURY BOND	8.0	25,300	28,831	3,167,387	2021/11/15
	US TREASURY BOND	6.25	38,800	45,083	4,952,904	2023/8/15
	US TREASURY BOND	2.375	47,100	47,320	5,198,661	2024/8/15
	US TREASURY BOND	6.0	55,700	68,367	7,510,841	2026/2/15
	US TREASURY BOND	6.5	34,100	43,749	4,806,290	2026/11/15
	US TREASURY BOND	6.125	23,000	29,531	3,244,345	2027/11/15
	US TREASURY BOND	5.5	28,300	35,443	3,893,826	2028/8/15
	US TREASURY BOND	5.25	40,400	49,960	5,488,636	2028/11/15
	US TREASURY BOND	5.25	35,600	44,210	4,856,992	2029/2/15
	US TREASURY BOND	4.375	100	125	13,795	2038/2/15
	US TREASURY BOND	2.875	27,500	27,650	3,037,671	2043/5/15
	US TREASURY BOND	3.75	16,000	18,567	2,039,825	2043/11/15
	US TREASURY N/B	1.125	7,800	7,707	846,799	2020/4/30
	US TREASURY N/B	1.375	3,000	2,971	326,412	2020/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	1,800	1,800	197,755	2020/4/30
	US TREASURY N/B	3.5	6,400	6,471	710,986	2020/5/15
	US TREASURY N/B	1.375	13,000	12,865	1,413,451	2020/5/31
	US TREASURY N/B	1.5	7,300	7,234	794,741	2020/5/31
	US TREASURY N/B	2.5	2,000	2,002	220,020	2020/5/31
	US TREASURY N/B	1.5	500	495	54,415	2020/6/15
	US TREASURY N/B	1.875	8,500	8,453	928,739	2020/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	10,400	10,314	1,133,126	2020/6/30
	US TREASURY N/B	2.5	1,200	1,201	132,048	2020/6/30
	US TREASURY N/B	1.5	20,800	20,594	2,262,504	2020/7/15
	US TREASURY N/B	2.0	13,400	13,341	1,465,683	2020/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	7,700	7,633	838,586	2020/7/31
	US TREASURY N/B	2.625	15,000	15,047	1,653,113	2020/7/31
	US TREASURY N/B	2.625	32,180	32,295	3,547,999	2020/8/15
	US TREASURY N/B	1.5	1,100	1,088	119,576	2020/8/15
	US TREASURY N/B	2.125	36,200	36,106	3,966,678	2020/8/31
	US TREASURY N/B	1.375	37,700	37,243	4,091,568	2020/8/31
	US TREASURY N/B	2.0	6,000	5,974	656,327	2020/9/30
	US TREASURY N/B	1.375	700	690	75,892	2020/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	300	297	32,634	2020/10/15
	US TREASURY N/B	1.75	4,000	3,967	435,869	2020/10/31
	US TREASURY N/B	1.375	700	690	75,838	2020/10/31
	US TREASURY N/B	2.625	55,800	56,059	6,158,683	2020/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	13,700	13,634	1,497,909	2020/11/30
	US TREASURY N/B	1.625	1,000	989	108,666	2020/11/30
	US TREASURY N/B	2.375	6,800	6,807	747,894	2020/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	1,400	1,387	152,398	2020/12/31
	US TREASURY N/B	2.0	12,400	12,337	1,355,399	2021/1/15
	US TREASURY N/B	2.125	35,300	35,203	3,867,453	2021/1/31
	US TREASURY N/B	1.375	4,200	4,133	454,130	2021/1/31
	US TREASURY N/B	3.625	47,200	48,284	5,304,493	2021/2/15
	US TREASURY N/B	2.0	12,400	12,339	1,355,665	2021/2/28

銘柄	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	US TREASURY N/B	1.125	3,900	3,819	419,650	2021/2/28		
	US TREASURY N/B	2.25	11,800	11,794	1,295,689	2021/3/31		
	US TREASURY N/B	1.25	600	588	64,674	2021/3/31		
	US TREASURY N/B	2.375	10,300	10,318	1,133,547	2021/4/15		
	US TREASURY N/B	2.25	10,800	10,796	1,186,070	2021/4/30		
	US TREASURY N/B	1.375	4,200	4,127	453,481	2021/4/30		
	US TREASURY N/B	3.125	42,600	43,330	4,760,291	2021/5/15		
	US TREASURY N/B	2.625	1,000	1,006	110,619	2021/5/15		
	US TREASURY N/B	2.0	22,500	22,381	2,458,814	2021/5/31		
	US TREASURY N/B	1.375	300	294	32,368	2021/5/31		
	US TREASURY N/B	2.625	1,000	1,007	110,696	2021/6/15		
	US TREASURY N/B	2.125	34,000	33,909	3,725,318	2021/6/30		
	US TREASURY N/B	1.125	800	781	85,862	2021/6/30		
	US TREASURY N/B	2.625	2,100	2,116	232,517	2021/7/15		
	US TREASURY N/B	2.25	10,600	10,599	1,164,424	2021/7/31		
	US TREASURY N/B	1.125	3,800	3,707	407,292	2021/7/31		
	US TREASURY N/B	2.125	24,600	24,530	2,694,955	2021/8/15		
	US TREASURY N/B	2.0	6,800	6,762	742,933	2021/8/31		
	US TREASURY N/B	2.125	16,000	15,957	1,753,090	2021/9/30		
	US TREASURY N/B	1.125	10,600	10,331	1,135,039	2021/9/30		
	US TREASURY N/B	2.0	16,800	16,708	1,835,554	2021/10/31		
	US TREASURY N/B	1.25	1,900	1,855	203,792	2021/10/31		
	US TREASURY N/B	2.0	10,300	10,242	1,125,281	2021/11/15		
	US TREASURY N/B	1.875	1,000	991	108,877	2021/11/30		
	US TREASURY N/B	1.75	3,700	3,655	401,623	2021/11/30		
	US TREASURY N/B	2.125	12,400	12,367	1,358,645	2021/12/31		
	US TREASURY N/B	2.0	6,700	6,662	731,921	2021/12/31		
	US TREASURY N/B	1.5	8,000	7,847	862,126	2022/1/31		
	US TREASURY N/B	1.875	14,000	13,868	1,523,620	2022/1/31		
	US TREASURY N/B	2.0	33,700	33,501	3,680,444	2022/2/15		
	US TREASURY N/B	1.75	7,300	7,206	791,702	2022/2/28		
	US TREASURY N/B	1.875	3,500	3,466	380,845	2022/2/28		
	US TREASURY N/B	1.75	9,900	9,770	1,073,424	2022/3/31		
	US TREASURY N/B	1.875	500	495	54,419	2022/3/31		
	US TREASURY N/B	1.75	70,300	69,344	7,618,170	2022/4/30		
	US TREASURY N/B	1.875	23,300	23,065	2,533,940	2022/4/30		
	US TREASURY N/B	1.75	11,100	10,945	1,202,440	2022/5/15		
	US TREASURY N/B	1.875	1,700	1,682	184,850	2022/5/31		
	US TREASURY N/B	1.75	2,900	2,859	314,138	2022/5/31		
	US TREASURY N/B	2.125	27,100	27,015	2,967,902	2022/6/30		
	US TREASURY N/B	1.75	100	98	10,830	2022/6/30		
	US TREASURY N/B	2.0	100	99	10,908	2022/7/31		
	US TREASURY N/B	1.875	1,000	988	108,632	2022/7/31		
	US TREASURY N/B	1.625	10,300	10,106	1,110,341	2022/8/15		
	US TREASURY N/B	1.875	20,000	19,779	2,172,996	2022/8/31		
	US TREASURY N/B	1.75	900	886	97,352	2022/9/30		
	US TREASURY N/B	2.0	1,500	1,488	163,515	2022/10/31		
	US TREASURY N/B	1.625	11,400	11,167	1,226,866	2022/11/15		

銘柄	柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	28,200	28,089	3,085,950	2022/12/31
		US TREASURY N/B	1.75	47,900	47,072	5,171,436	2023/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	17,000	16,853	1,851,570	2023/2/15
		US TREASURY N/B	1.5	24,200	23,553	2,587,577	2023/2/28
		US TREASURY N/B	2.625	14,300	14,498	1,592,844	2023/2/28
		US TREASURY N/B	1.5	11,000	10,696	1,175,132	2023/3/31
		US TREASURY N/B	1.625	5,000	4,883	536,554	2023/4/30
		US TREASURY N/B	1.75	49,300	48,364	5,313,276	2023/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	24,000	23,433	2,574,431	2023/5/31
		US TREASURY N/B	1.25	13,700	13,152	1,444,878	2023/7/31
		US TREASURY N/B	2.5	18,000	18,185	1,997,872	2023/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	13,900	13,406	1,472,891	2023/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	5,200	5,011	550,518	2023/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	14,600	14,216	1,561,852	2023/10/31
		US TREASURY N/B	2.75	15,600	15,931	1,750,234	2023/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	9,200	9,148	1,005,105	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.25	3,000	2,998	329,425	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.75	27,500	28,114	3,088,653	2024/2/15
		US TREASURY N/B	2.125	1,700	1,689	185,623	2024/3/31
		US TREASURY N/B	2.5	23,800	24,064	2,643,674	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	10,000	9,928	1,090,703	2024/7/31
		US TREASURY N/B	2.125	46,000	45,626	5,012,499	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	5,600	5,590	614,206	2024/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	34,200	34,135	3,750,167	2024/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	3,500	3,471	381,385	2024/11/30
		US TREASURY N/B	2.0	46,900	46,152	5,070,317	2025/2/15
		US TREASURY N/B	2.75	3,400	3,482	382,599	2025/2/28
		US TREASURY N/B	2.625	35,000	35,609	3,912,088	2025/3/31
		US TREASURY N/B	2.875	30,000	30,944	3,399,565	2025/4/30
		US TREASURY N/B	2.125	6,500	6,431	706,558	2025/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	5,000	5,124	562,989	2025/6/30
		US TREASURY N/B	2.0	27,000	26,487	2,909,908	2025/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	19,200	19,960	2,192,860	2025/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	70,300	69,943	7,683,938	2025/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	2,000	1,909	209,815	2026/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	800	762	83,775	2026/5/15
		US TREASURY N/B	1.5	2,000	1,885	207,154	2026/8/15
		US TREASURY N/B	2.0	13,000	12,666	1,391,582	2026/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	21,600	21,402	2,351,285	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	500	499	54,874	2027/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	500	512	56,333	2028/2/15
		US TREASURY N/B	6.25	4,200	5,722	628,637	2030/5/15
		US TREASURY N/B	5.375	17,500	22,613	2,484,295	2031/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	3,300	4,148	455,749	2036/2/15
		US TREASURY N/B	5.0	200	268	29,481	2037/5/15
		US TREASURY N/B	4.5	100	127	14,014	2038/5/15
		US TREASURY N/B	3.5	300	337	37,046	2039/2/15
		US TREASURY N/B	4.25	100	124	13,629	2039/5/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	4.5	100	128	14,074	2039/8/15
		US TREASURY N/B	4.375	100	126	13,859	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	100	130	14,301	2040/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	100	126	13,869	2040/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	200	236	25,952	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.25	800	993	109,180	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4.75	200	265	29,128	2041/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	5,700	7,205	791,558	2041/5/15
		US TREASURY N/B	3.75	700	811	89,176	2041/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	5,300	5,588	613,918	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	500	526	57,852	2042/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	3,000	3,093	339,802	2042/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	4,200	4,143	455,175	2042/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	17,600	17,344	1,905,439	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	24,200	25,404	2,790,919	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	14,000	15,928	1,749,880	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	12,700	14,459	1,588,482	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	18,900	20,679	2,271,823	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	24,000	25,181	2,766,411	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	36,900	37,874	4,160,880	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	45,600	42,582	4,678,120	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	21,700	22,281	2,447,844	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	16,000	16,046	1,762,840	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	14,400	14,789	1,624,746	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	30,500	28,395	3,119,581	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	25,600	23,808	2,615,546	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	1,400	1,235	135,695	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	14,200	14,234	1,563,790	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	1,743	191,547	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	3,400	3,316	364,390	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	100	97	10,707	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	8,000	8,190	899,822	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	6,500	6,815	748,790	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	11,000	11,262	1,237,255	2048/8/15
小	計					282,850,503	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	5,500	5,692	464,919	2022/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	16,400	16,707	1,364,501	2020/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.75	1,100	1,100	89,904	2020/8/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.75	3,500	3,458	282,446	2020/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	1,200	1,206	98,528	2020/11/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	1,900	1,921	156,906	2021/2/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.75	7,400	7,290	595,407	2021/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	12,750	13,179	1,076,342	2021/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.75	300	294	24,048	2021/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5	2,600	2,524	206,135	2022/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	6,700	6,577	537,164	2022/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.75	1,600	1,610	131,554	2023/3/1

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,600	4,587	374,686	2023/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	1,100	1,120	91,481	2023/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	1,600	1,650	134,833	2024/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	7,900	8,258	674,458	2024/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	5,400	5,602	457,534	2025/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	2,000	1,982	161,922	2026/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	4,750	7,000	571,696	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	200	190	15,526	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	100	102	8,394	2028/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10,080	13,824	1,129,064	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	4,200	6,252	510,607	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	3,400	5,006	408,916	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	8,200	11,232	917,340	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	10,400	13,764	1,124,113	2045/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	300	355	29,023	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	600	611	49,904	2051/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	200	252	20,623	2064/12/1
小計					11,707,988	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	2.0	490	497	71,044	2020/7/22
	UK TREASURY	3.75	350	363	51,980	2020/9/7
	UK TREASURY	1.5	5,800	5,875	839,216	2021/1/22
	UK TREASURY	8.0	140	161	23,009	2021/6/7
	UK TREASURY	3.75	670	716	102,389	2021/9/7
	UK TREASURY	4.0	5,850	6,386	912,242	2022/3/7
	UK TREASURY	0.5	2,400	2,381	340,107	2022/7/22
	UK TREASURY	1.75	7,900	8,156	1,164,983	2022/9/7
	UK TREASURY	0.75	21,900	21,847	3,120,438	2023/7/22
	UK TREASURY	2.25	3,800	4,033	576,073	2023/9/7
	UK TREASURY	1.0	1,200	1,208	172,585	2024/4/22
	UK TREASURY	2.75	9,350	10,273	1,467,390	2024/9/7
	UK TREASURY	5.0	11,850	14,622	2,088,554	2025/3/7
	UK TREASURY	2.0	1,200	1,282	183,172	2025/9/7
	UK TREASURY	1.5	700	727	103,849	2026/7/22
	UK TREASURY	4.25	9,630	12,196	1,742,052	2027/12/7
	UK TREASURY	1.625	200	209	29,863	2028/10/22
	UK TREASURY	6.0	6,900	9,979	1,425,347	2028/12/7
	UK TREASURY	4.75	5,700	7,873	1,124,559	2030/12/7
	UK TREASURY	4.25	5,250	7,089	1,012,532	2032/6/7
	UK TREASURY	4.5	6,600	9,378	1,339,545	2034/9/7
	UK TREASURY	4.25	2,900	4,088	583,907	2036/3/7
	UK TREASURY	4.75	3,800	5,853	836,112	2038/12/7
	UK TREASURY	4.25	4,900	7,173	1,024,605	2039/9/7
	UK TREASURY	4.25	3,500	5,191	741,459	2040/12/7
	UK TREASURY	4.5	5,900	9,227	1,317,893	2042/12/7
	UK TREASURY	3.5	24,000	33,249	4,749,040	2045/1/22
	UK TREASURY	4.25	6,700	10,543	1,505,969	2046/12/7
	UK TREASURY	1.5	2,800	2,705	386,366	2047/7/22

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	5,350	8,715	1,244,861	2049/12/7
		UK TREASURY	3.75	8,750	13,585	1,940,381	2052/7/22
		UK TREASURY	1.75	3,000	3,159	451,199	2057/7/22
		UK TREASURY	2.5	200	263	37,598	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	2,950	4,933	704,621	2068/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	22,900	30,289	4,326,296	2044/1/22
		UNITED KINGDOM(GOVERNEMEN	4.25	6,800	11,841	1,691,324	2055/12/7
小	計					39,432,577	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	1,700	1,850	21,063	2020/12/1
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	48,150	54,077	615,399	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	29,900	32,513	370,007	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	34,350	39,937	454,483	2025/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	1.0	12,000	12,960	147,484	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	15,300	16,247	184,892	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	10,000	10,563	120,216	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	10,500	15,989	181,965	2039/3/30
小	計					2,095,512	
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	20,600	21,603	270,472	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	13,300	13,612	170,429	2023/5/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	44,900	48,258	604,196	2024/3/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	4,700	4,780	59,853	2025/3/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	4,700	4,696	58,805	2026/2/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	9,600	9,706	121,526	2027/2/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	7,200	7,410	92,776	2028/4/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	7,500	7,556	94,604	2029/9/6
小	計					1,472,663	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.25	2,700	2,737	45,203	2020/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	3.0	34,100	37,249	614,982	2021/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.5	16,070	17,536	289,525	2023/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	36,600	41,601	686,838	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	12,200	12,886	212,751	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	42,000	76,195	1,257,981	2039/11/15
小	計					3,107,284	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	0.25	1,000	1,012	124,839	2020/10/16
		BUNDESOBLIGATION	—	1,600	1,619	199,655	2021/4/9
		BUNDESOBLIGATION	—	3,300	3,362	414,438	2022/4/8
		BUNDESOBLIGATION	—	1,900	1,940	239,147	2022/10/7
		BUNDESOBLIGATION	—	1,000	1,022	126,078	2023/4/14
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.0	100	104	12,841	2020/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	100	103	12,798	2020/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	8,800	9,267	1,142,453	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	4,800	5,202	641,368	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	6,400	6,831	842,141	2021/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	14,300	15,312	1,887,529	2022/1/4

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	6,500	6,991	861,805	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,000	5,355	660,166	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	3,000	3,238	399,191	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	11,000	11,923	1,469,763	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	5,600	6,217	766,432	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	13,900	18,323	2,258,690	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	1,700	1,885	232,449	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,500	1,651	203,574	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	9,100	9,812	1,209,635	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,700	2,846	350,934	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	9,100	9,902	1,220,718	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	8,800	9,310	1,147,747	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	1,022	126,004	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	700	727	89,735	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	19,400	30,173	3,719,427	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	1,059	130,597	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	6,000	9,055	1,116,308	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	3,200	3,386	417,500	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	6,300	9,147	1,127,632	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	6,500	10,895	1,343,047	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	5,300	8,699	1,072,403	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	7,800	13,103	1,615,212	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	3,400	5,556	684,926	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	6,200	10,836	1,335,760	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	7,200	13,544	1,669,584	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	3,900	6,286	774,882	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	7,300	10,686	1,317,307	2044/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	7,200	10,717	1,321,171	2046/8/15		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	5,600	6,575	810,564	2048/8/15		
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	100	100	12,409	2020/6/12		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	3,000	3,016	371,847	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	1,800	1,804	222,436	2020/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	9,000	9,434	1,162,948	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.2	1,000	998	123,130	2020/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	2,000	2,008	247,614	2020/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	11,600	12,269	1,512,516	2021/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	100	98	12,175	2021/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	12,200	12,937	1,594,849	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	5,100	5,081	626,413	2021/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	8,000	8,523	1,050,654	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	14,400	15,681	1,933,070	2021/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.3	400	413	50,974	2021/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	550	543	66,990	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	100	103	12,706	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	18,622	2,295,632	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	300	301	37,121	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	400	402	49,658	2022/4/15
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	400	396	48,869	2022/8/1		

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	7,400	8,418	1,037,716	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	3,100	3,123	385,073	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	30,400	34,722	4,280,289	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	98	12,133	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,100	1,229	151,520	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	566	69,820	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	18,700	24,678	3,042,105	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	15,900	17,943	2,211,852	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	1,000	1,006	124,046	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	800	876	108,063	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	4,700	4,602	567,376	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	19,612	2,417,627	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	5,300	5,146	634,384	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	3,000	2,922	360,317	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,000	2,996	369,329	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	11,500	13,225	1,630,245	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	17,100	23,002	2,835,569	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	21,500	28,278	3,485,946	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	5,800	6,922	853,311	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	19,700	24,333	2,999,583	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	18,300	24,156	2,977,710	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	500	440	54,251	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	10,900	14,264	1,758,425	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	6,400	6,050	745,852	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	12,100	14,927	1,840,146	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,500	1,668	205,725	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	500	477	58,892	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,000	9,918	1,222,641	2039/8/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	13,300	16,420	2,024,115	2040/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	14,800	17,884	2,204,600	2044/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	5,300	5,172	637,651	2046/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	2,800	2,794	344,431	2048/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	2,000	2,089	257,535	2049/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	2,200	1,856	228,806	2067/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	1,000	1,006	124,018	2020/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	6,700	6,769	834,440	2021/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	8,000	8,092	997,500	2021/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	400	405	49,942	2022/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	3,000	3,045	375,431	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	5,970	6,489	799,967	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	100	101	12,489	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	10,500	11,845	1,460,220	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	11,000	11,437	1,409,899	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,800	1,866	230,042	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	2,500	2,679	330,304	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	2,000	2,087	257,384	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	12,000	14,689	1,810,813	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,000	1,070	131,984	2034/5/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	105	13,032	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	100	113	13,976	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	7,600	8,839	1,089,601	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	8,900	9,300	1,146,428	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	0.25	1,100	1,114	137,324	2020/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	11,800	12,800	1,577,920	2021/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	17,600	19,253	2,373,424	2021/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.0	9,500	10,489	1,292,984	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	—	2,900	2,942	362,771	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	17,600	19,254	2,373,494	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	7,200	9,759	1,203,012	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	29,300	35,379	4,361,261	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	3,000	3,328	410,347	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	6.0	19,800	27,664	3,410,210	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	6,000	6,432	792,909	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	34,100	42,601	5,251,441	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	7,200	8,803	1,085,200	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	27,000	40,864	5,037,366	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	13,500	15,044	1,854,512	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.75	22,100	36,921	4,551,272	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.75	7,300	11,702	1,442,628	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	3,600	5,565	686,010	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	17,500	29,367	3,620,133	2041/4/25
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	21,200	30,824	3,799,773	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	5,200	8,934	1,101,392	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	3,200	5,656	697,299	2060/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	200	209	25,841	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	850	922	113,686	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	300	304	37,553	2022/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	500	545	67,205	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	600	695	85,758	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	4,400	5,717	704,778	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	1,400	1,530	188,656	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	100	101	12,554	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	13,500	15,174	1,870,498	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	1,500	1,548	190,897	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	4,000	4,194	517,043	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	4,000	4,264	525,727	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	7,300	10,831	1,335,138	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	1,000	1,066	131,425	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	3,000	3,034	374,099	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	4,600	5,942	732,524	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	4,000	6,418	791,146	2037/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	4,900	8,235	1,015,243	2042/1/15		
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	4,500	6,904	851,099	2047/1/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	18,050	18,815	2,319,357	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.15	400	407	50,224	2020/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.85	10,900	11,736	1,446,698	2020/10/31

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	3,600	3,622	446,542	2021/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	19,400	21,618	2,664,911	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	5,900	6,039	744,445	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	3,000	3,023	372,740	2021/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	14,550	16,975	2,092,603	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4	5,350	5,454	672,341	2022/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.45	5,300	5,413	667,377	2022/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	13,500	16,290	2,008,108	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	5,300	5,387	664,137	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	5,300	6,343	781,996	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	14,600	17,873	2,203,287	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	7,800	9,241	1,139,240	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	450	513	63,279	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	900	970	119,636	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	15,600	19,756	2,435,429	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	5,000	5,563	685,784	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	6,000	6,599	813,528	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	22,400	30,904	3,809,644	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	3,100	3,285	404,950	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	2,102	259,163	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,000	5,240	645,996	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	9,300	12,922	1,592,938	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	2,000	2,173	267,953	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	6,400	7,128	878,708	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	2,400	3,693	455,300	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	8,400	12,694	1,564,891	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	8,100	13,147	1,620,680	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	4,000	4,667	575,341	2046/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	3,000	3,349	412,876	2048/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	3,000	3,783	466,367	2066/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	6.0	16,000	23,614	2,911,004	2029/1/31		
SPANISH GOVERNMENT	5.75	13,900	21,440	2,643,001	2032/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,000	1,395	172,016	2037/1/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	1,700	1,801	222,057	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	5,700	6,351	782,985	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	6,300	7,118	877,546	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	4,800	5,568	686,485	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	7,900	8,758	1,079,680	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.2	2,900	2,963	365,347	2023/10/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	4,000	4,577	564,231	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.5	1,000	1,035	127,626	2024/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	1,053	129,852	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	8,400	10,994	1,355,344	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,000	1,066	131,448	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	2,000	2,096	258,492	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	1,044	128,693	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	1,000	1,045	128,937	2029/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.0	1,500	1,564	192,873	2031/6/22		

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	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.0	3,500	4,940	609,018	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	500	531	65,487	2033/4/22
		BELGIUM KINGDOM	1.45	1,000	1,060	130,774	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	500	566	69,854	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	5,400	8,546	1,053,512	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	5,500	8,437	1,040,137	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	2,700	2,816	347,152	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	1,000	1,047	129,154	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	1,200	1,396	172,122	2057/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	1,000	1,128	139,086	2066/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	11,500	16,767	2,066,903	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	11,000	17,648	2,175,572	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	1,800	1,893	233,446	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	1,100	1,205	148,641	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	1,000	1,123	138,450	2022/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	1,600	1,627	200,663	2022/9/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	4,200	4,781	589,388	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	4,000	4,066	501,265	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	1,550	1,699	209,480	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	4,800	5,308	654,356	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	1,300	1,416	174,625	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	5,400	7,245	893,179	2026/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,116	260,937	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	7,600	11,466	1,413,421	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	3,100	3,892	479,811	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	3,500	5,512	679,542	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	5,700	8,524	1,050,773	2044/6/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	1,500	1,665	205,318	2047/2/20		
REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	950	1,796	221,413	2062/1/26		
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	800	1,069	131,800	2117/9/20		
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.375	1,000	1,012	124,866	2020/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	3.5	2,300	2,481	305,896	2021/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	1,500	1,521	187,610	2022/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	3,200	3,427	422,475	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	1,200	1,291	159,228	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	400	406	50,109	2023/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.0	2,900	3,235	398,825	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	3,600	4,540	559,707	2025/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.875	100	106	13,150	2025/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,000	2,082	256,683	2026/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	3,300	4,085	503,599	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	800	832	102,600	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	1,500	1,619	199,682	2034/4/15
FINNISH GOVERNMENT	2.625	1,000	1,399	172,462	2042/7/4		
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.0	500	539	66,504	2020/10/18
		IRISH GOVERNMENT	5.4	2,430	3,198	394,307	2025/3/13
		IRISH GOVERNMENT	0.9	6,000	6,281	774,308	2028/5/15
		IRISH TSY 0.8% 2022	0.8	400	413	50,957	2022/3/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1% 2026	1.0	4,600	4,887	602,482	2026/5/15
		IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	1,400	1,476	181,983	2033/5/15
		IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	2,000	2,149	264,917	2031/3/18
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	1,300	1,420	175,106	2037/5/15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	2,800	3,194	393,827	2045/2/18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	4,600	5,473	674,711	2030/5/15
		IRISH TSY 2022	—	2,000	2,022	249,311	2022/10/18
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	5,200	6,108	752,993	2024/3/18
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	6,750	7,853	968,132	2023/3/20
小 計						230,042,492	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	12,200	12,851	368,965	2020/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	3,800	3,811	109,425	2021/7/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	13,500	14,822	425,548	2021/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	10,000	11,219	322,103	2022/9/23	
	POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	37,300	40,170	1,153,287	2023/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	22,900	23,881	685,631	2025/7/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	11,500	11,371	326,469	2026/7/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,200	2,162	62,088	2027/7/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	700	879	25,240	2029/4/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	3,700	3,670	105,391	2029/10/25	
小 計						3,584,152	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	2,400	2,441	196,693	2020/9/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	2,780	2,798	225,485	2021/6/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.25	1,000	984	79,296	2021/10/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	1,800	1,791	144,315	2022/4/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	1,400	1,453	117,118	2022/9/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	300	298	24,016	2023/2/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,000	3,095	249,396	2023/7/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	700	701	56,487	2024/2/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	1,900	1,995	160,767	2024/9/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	1,100	1,120	90,310	2025/6/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	700	703	56,669	2026/6/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	3,900	4,295	346,116	2027/3/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	300	318	25,621	2029/7/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,400	2,544	204,970	2030/9/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	850	948	76,419	2033/9/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	800	774	62,431	2036/8/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,000	3,087	248,719	2042/4/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	800	818	65,967	2046/3/1	
小 計						2,430,803	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	1,100	1,114	29,473	2022/3/10	
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	400	406	10,763	2024/9/30	
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	600	633	16,758	2033/11/7	
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	400	424	11,236	2037/4/7	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.889	2,400	2,417	63,948	2020/7/31	

銘柄	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		
マレーシア		%	千リンギ	千リンギ	千円		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.659	600	603	15,954	2020/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	6,000	6,100	161,346	2021/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	9,300	9,442	249,765	2021/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.62	500	502	13,299	2021/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	4,600	4,592	121,474	2022/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	500	504	13,348	2022/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	13,500	13,437	355,419	2023/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	3,500	3,521	93,137	2023/4/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8	2,200	2,214	58,575	2023/8/17
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	5,800	5,932	156,921	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	600	605	16,012	2025/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	8,800	9,111	241,009	2026/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.892	4,600	4,611	121,964	2027/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	7,000	6,826	180,555	2027/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	1,800	1,780	47,106	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.248	2,700	2,986	78,991	2028/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	5,700	5,972	157,975	2030/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	4,400	4,463	118,054	2031/6/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	5,100	5,135	135,837	2032/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	800	775	20,501	2033/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	900	906	23,971	2035/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	9,700	10,244	270,974	2043/9/30
小	計					2,784,378	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	5,200	5,231	402,233	2020/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	11,100	12,073	928,181	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	5,100	5,195	399,429	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	7,000	7,971	612,829	2022/7/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	2,066	158,857	2022/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	8,100	9,409	723,427	2023/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	7,200	7,682	590,650	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	13,200	14,564	1,119,738	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	12,780	15,097	1,160,658	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	11,700	14,445	1,110,561	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,200	3,480	267,610	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	17,800	18,640	1,433,055	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,100	2,292	176,270	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10,100	11,518	885,508	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,400	1,536	118,104	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	500	537	41,326	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	7,300	9,656	742,406	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	1,992	153,155	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	5,000	6,265	481,726	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,400	1,650	126,865	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,635	125,728	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	4,500	5,093	391,592	2047/3/21
小	計					12,149,918	

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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	52,600	52,632	301,058	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	95,300	92,618	529,776	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	57,100	56,123	321,025	2021/12/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	108,100	103,833	593,926	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	20,300	20,335	116,316	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	40,000	43,700	249,966	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	47,700	41,959	240,009	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	86,300	83,057	475,090	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	49,600	50,583	289,335	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	46,500	44,585	255,029	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	10,000	9,446	54,032	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	56,300	64,258	367,559	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	40,300	40,258	230,278	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	64,200	59,122	338,180	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	15,000	14,101	80,660	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	83,000	83,226	476,056	2023/12/7
小	計					4,918,301	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	5,900	5,912	45,345	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	57,700	57,841	443,642	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	59,300	65,700	503,920	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	38,200	35,238	270,278	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	30,000	25,140	192,823	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	53,900	49,371	378,677	2032/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	6,800	6,395	49,051	2035/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	38,100	27,617	211,824	2036/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	32,000	28,736	220,405	2037/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	11,800	10,968	84,130	2040/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	30,600	21,608	165,740	2041/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	77,500	69,841	535,682	2044/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	43,200	38,999	299,128	2048/2/28
小	計					3,400,652	
合	計					599,977,229	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 599,977,229	% 98.2
コール・ローン等、その他	10,845,968	1.8
投資信託財産総額	610,823,197	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(606,517,052千円)の投資信託財産総額(610,823,197千円)に対する比率は99.3%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=109.86円、1カナダドル=81.67円、1英ポンド=142.83円、1スウェーデンクローナ=11.38円、1ノルウェークローネ=12.52円、1デンマーククローネ=16.51円、1ユーロ=123.27円、1ズロチ=28.71円、1シンガポールドル=80.57円、1リンギ=26.45円、1豪ドル=76.88円、1メキシコペソ=5.72円、1ランド=7.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	612,422,544,917
コール・ローン等	4,768,165,045
公社債(評価額)	599,977,229,432
未収入金	1,933,450,796
未収利息	5,407,858,607
前払費用	335,841,037
(B) 負債	6,594,728,773
未払金	4,550,032,086
未払解約金	2,038,483,185
未払利息	1,702
その他未払費用	6,211,800
(C) 純資産総額(A-B)	605,827,816,144
元本	268,084,419,000
次期繰越損益金	337,743,397,144
(D) 受益権総口数	268,084,419,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,598円

(注) 期首元本額は276,186,579,860円、期中追加設定元本額は30,734,749,476円、期中一部解約元本額は38,836,910,336円、1口当たり純資産額は2.2598円です。

○損益の状況 (2018年5月11日~2019年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,578,216,592
受取利息	17,579,497,230
支払利息	△ 1,280,638
(B) 有価証券売買損益	△ 9,878,256,790
売買益	14,637,143,080
売買損	△ 24,515,399,870
(C) 保管費用等	△ 64,621,946
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,635,337,856
(E) 前期繰越損益金	340,386,639,608
(F) 追加信託差損益金	38,044,830,680
(G) 解約差損益金	△ 48,323,411,000
(H) 計(D+E+F+G)	337,743,397,144
次期繰越損益金(H)	337,743,397,144

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村外国債券インデックス Bコース (野村投資一任口座向け)	138,268,963,465
野村世界6資産分散投信 (分配コース)	25,714,749,968
野村外国債券インデックスファンド (確定拠出年金向け)	14,519,316,049
のむらっぴ・ファンド (普通型)	10,600,843,764
マイ・ロード	8,949,718,879
野村外国債券 (含む新興国) インデックス Bコース (野村投資一任口座向け)	8,757,794,964
のむらっぴ・ファンド (保守型)	5,758,536,016
野村DC外国債券インデックスファンド	4,888,842,260
野村外国債券インデックス Bコース (野村SMA・EW向け)	4,369,220,518
野村インデックス・バランス60VA (適格機関投資家専用)	4,295,453,665
マイバランス50 (確定拠出年金向け)	3,477,899,986
マイバランス70 (確定拠出年金向け)	3,079,716,338
野村世界6資産分散投信 (安定コース)	3,064,393,311
野村DC運用戦略ファンド	2,967,063,671
マイバランス30 (確定拠出年金向け)	2,575,641,792
のむらっぴ・ファンド (積極型)	2,164,558,225
野村グローバル・インデックス・バランス75VA (適格機関投資家専用)	1,987,628,173
グローバル・インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	1,868,211,780
マイバランスDC30	1,684,596,287
グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	1,628,206,097
野村世界6資産分散投信 (配分変更コース)	1,618,894,804
野村世界6資産分散投信 (成長コース)	1,563,275,169
グローバル・インデックス・バランス60VA (適格機関投資家専用)	1,434,011,657
ノムラ外国債券インデックスファンドVA (適格機関投資家専用)	1,392,134,490
マイバランスDC50	1,062,124,779
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	937,743,700
ノムラPQFs用インデックスファンド・外国債券 (適格機関投資家専用)	934,766,113
ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 外国債券	875,314,672
野村外国債券インデックス (野村SMA向け)	843,709,887
野村インデックスファンド・外国債券	813,068,884
マイバランスDC70	686,782,610
野村外国債券バッシブファンド (確定拠出年金向け)	561,173,912
NEXT PLANS 外国債券・FTSE世界国債インデックス (除く日本・為替ヘッジなし) 運動型上場投信	538,371,673
のむらっぴ・ファンド (やや保守型)	474,334,202
グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	425,156,984
ネクストコア	372,941,064
野村6資産均等バランス	349,341,921
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	311,793,581
野村外国債券インデックスファンド	287,314,716
のむらっぴ・ファンド (やや積極型)	249,346,428
野村グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	211,029,086
野村グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	197,392,452
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	130,531,339
野村ワールド・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	112,887,180

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2050 (確定拠出年金向け)	102,069,994
マイターゲット2030 (確定拠出年金向け)	101,227,710
世界6資産分散ファンド	94,241,566
バランスセレクト50	91,118,890
バランスセレクト30	87,671,677
バランスセレクト70	76,069,676
野村資産設計ファンド2040	61,301,744
マイターゲット2040 (確定拠出年金向け)	50,452,705
野村資産設計ファンド2025	48,548,871
野村資産設計ファンド2030	45,195,293
野村資産設計ファンド2020	35,311,958
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	34,311,693
野村資産設計ファンド2035	31,086,388
野村資産設計ファンド2015	30,183,462
マイターゲット2035 (確定拠出年金向け)	28,156,348
野村ワールド・インデックス・バランス35VA (適格機関投資家専用)	24,563,476
マイターゲット2045 (確定拠出年金向け)	14,994,602
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	13,820,077
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	11,604,746
野村資産設計ファンド2050	9,234,621
野村外国債券インデックスファンドVA (適格機関投資家専用)	9,039,148
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	7,723,749
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	7,295,622
野村資産設計ファンド2045	7,194,198
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	6,745,376
インデックス・ブレンド (タイプIII)	5,739,960
インデックス・ブレンド (タイプV)	5,430,155
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	5,336,288
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	4,881,429
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	4,199,919
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	4,100,263
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	3,909,989
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	3,669,289
インデックス・ブレンド (タイプI)	3,252,507
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,821,703
インデックス・ブレンド (タイプII)	1,665,714
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,422,006
インデックス・ブレンド (タイプIV)	1,369,295
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,084,049
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型 (適格機関投資家専用)	802,428
野村資産設計ファンド (DC) 2030	667,760
野村資産設計ファンド (DC) 2050	571,626
野村資産設計ファンド (DC) 2040	534,519

○お知らせ

該当事項はございません。

米国ハイ・イールド債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2019年4月22日）

作成対象期間（2018年4月24日～2019年4月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とし、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。なお、米国国債に投資する場合があります。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○設定以来の運用実績

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(ヘッジなし・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(USドルベース)をもとに、営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

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

(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ・パークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	騰落率	騰落	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年4月23日	11,342	—	115.04	—	98.0	—
4月末	11,441	0.9	116.00	0.8	97.8	—
5月末	11,355	0.1	115.18	0.1	97.8	—
6月末	11,589	2.2	117.63	2.3	97.3	—
7月末	11,771	3.8	119.57	3.9	97.6	—
8月末	11,879	4.7	120.68	4.9	97.6	—
9月末	12,202	7.6	123.91	7.7	96.8	—
10月末	11,914	5.0	121.18	5.3	98.0	—
11月末	11,903	4.9	120.83	5.0	97.6	—
12月末	11,300	△0.4	114.74	△0.3	97.7	—
2019年1月末	11,689	3.1	118.60	3.1	97.2	—
2月末	12,133	7.0	123.34	7.2	93.8	—
3月末	12,244	8.0	124.50	8.2	97.4	—
(期末)						
2019年4月22日	12,527	10.4	127.39	10.7	97.2	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,342円から期末12,527円に1,185円の値上がりとなりました。

米国ハイ・イールド債券による利金収入や、米ドルが対円で上昇（円安）したことなどから基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めにも慎重な姿勢を示したことなどから、米国債利回りは低下（価格は上昇）しましたが、米国ハイ・イールド社債のスプレッドが拡大したため、米国ハイ・イールド社債の利回りはほぼ横ばいとなりました。利金収入から債券リターンはプラスとなりました。

為替市場は、米国経済が全体として底堅さを維持したことなどを背景に、米ドルは対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮し、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

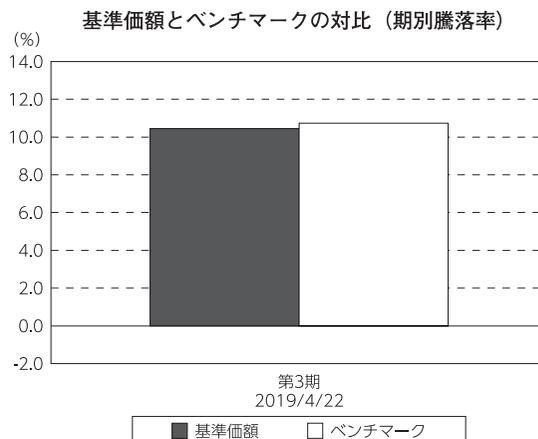
今期の基準価額の騰落率は+10.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+10.7%を0.3ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券の売買コストや保管費用など）

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること



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

○今後の運用方針

引き続き、米国ハイ・イールド債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年4月24日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	5	0.042	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(5)	(0.041)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、11,785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4月24日～2019年4月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 18,609	千米ドル 15,685 (1,295)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月24日～2019年4月22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	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 2,061	百万円 12	% 0.6	百万円 1,996	百万円 10	% 0.5

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

○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	19,028	19,030	2,131,274	97.2	96.5	65.8	29.2	2.3
合 計	19,028	19,030	2,131,274	97.2	96.5	65.8	29.2	2.3

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	120	119	13,372	2024/5/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.875	30	31	3,481	2026/5/15
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	5.625	20	20	2,259	2023/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	50	51	5,775	2024/2/15
	ADT CORP	6.25	100	105	11,828	2021/10/15
	AECOM	5.875	50	52	5,928	2024/10/15
	AES CORP/VA	6.0	70	74	8,329	2026/5/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	30	27	3,023	2023/5/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	50	49	5,487	2025/3/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.0	30	30	3,401	2024/10/1
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	100	100	11,262	2020/3/30
	ALTICE FINANCING SA	6.625	200	204	22,845	2023/2/15
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	205	23,063	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	200	202	22,621	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	50	46	5,194	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	50	50	5,683	2024/4/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	50	50	5,648	2025/4/1
	AMERICAN EQUITY INVESTME	5.0	30	30	3,382	2027/6/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	50	51	5,739	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	20	20	2,318	2027/5/20
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	20	20	2,284	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	80	81	9,104	2023/6/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	40	41	4,635	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	50	51	5,772	2025/4/1
	ARAMARK SERVICES INC	4.75	30	30	3,426	2026/6/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.25	200	201	22,565	2022/9/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	50	41	4,661	2023/3/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	50	52	5,830	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	50	48	5,474	2026/11/1
	AVANTOR INC	9.0	60	65	7,282	2025/10/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.5	70	73	8,237	2023/1/15
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.125	30	31	3,509	2023/10/1
	AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	30	31	3,489	2022/8/15
	B&G FOODS INC	5.25	50	48	5,480	2025/4/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	20	20	2,272	2026/7/15
	BALL CORP	4.875	50	52	5,837	2026/3/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	50	50	5,599	2026/9/1
	BARCLAYS PLC	4.836	200	201	22,511	2028/5/9
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	50	53	6,020	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	100	99	11,171	2025/4/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	47	5,372	2025/11/1
	BERRY PLASTICS CORP	5.125	50	51	5,718	2023/7/15
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	20	21	2,351	2025/9/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	50	56	6,297	2023/10/15
	BOMBARDIER INC	7.5	30	31	3,510	2024/12/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOMBARDIER INC	7.875	100	103	11,562	2027/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	50	51	5,816	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.0	50	51	5,816	2026/8/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	30	28	3,166	2025/7/15
	BRINK'S CO/THE	4.625	20	19	2,155	2027/10/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	20	19	2,161	2023/8/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	50	50	5,646	2024/9/1
	BWAY HOLDING CO	5.5	50	49	5,571	2024/4/15
	BWAY HOLDING CO	7.25	40	38	4,317	2025/4/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	20	16	1,875	2026/6/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	50	41	4,606	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	20	20	2,304	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.5	100	99	11,157	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.75	50	49	5,568	2025/1/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	20	19	2,217	2023/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	100	100	11,268	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	70	72	8,113	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	160	159	17,851	2028/2/1
	CDK GLOBAL INC	4.875	50	50	5,641	2027/6/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	50	51	5,725	2023/9/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	30	30	3,435	2027/4/15
	CENGAGE LEARNING INC	9.5	30	25	2,880	2024/6/15
	CENTENE CORP	6.125	50	52	5,856	2024/2/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	80	83	9,362	2026/6/1
	CENTURYLINK INC	7.5	70	75	8,454	2024/4/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	50	49	5,501	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	20	20	2,346	2026/4/1
	CHEMOURS CO	7.0	70	74	8,329	2025/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	100	108	12,136	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	50	52	5,858	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	50	51	5,781	2026/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	7.0	30	29	3,355	2024/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	40	39	4,384	2027/6/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	12	10	1,209	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	90	91	10,255	2024/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	80	59	6,674	2024/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	50	49	5,487	2026/3/15
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	30	29	3,309	2028/1/15
	CINCINNATI BELL INC	7.0	20	18	2,099	2024/7/15
	CIT GROUP INC	4.125	50	50	5,697	2021/3/9
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	50	54	6,061	2024/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.375	50	50	5,697	2024/8/15
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	50	49	5,515	2025/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	70	73	8,182	2024/3/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	50	50	5,641	2025/6/15
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	50	46	5,179	2027/3/15
	COMSTOCK ESCROW CORP	9.75	20	18	2,083	2026/8/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	CONSOL ENERGY INC	5.875	27	27	3,050	2022/4/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	50	49	5,494	2024/10/15
	COTT HOLDINGS INC	5.5	50	50	5,704	2025/4/1
	COTY INC	6.5	30	29	3,330	2026/4/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	20	18	2,094	2025/5/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	50	49	5,511	2025/10/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	51	5,795	2023/4/1
	CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	50	50	5,697	2026/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	40	39	4,434	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	204	22,927	2023/7/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	200	205	23,062	2026/5/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	20	14	1,646	2025/6/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	50	43	4,871	2025/9/1
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	20	18	2,105	2024/9/1
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	50	48	5,408	2025/5/1
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	30	31	3,523	2025/7/15
	DEAN FOODS CO	6.5	20	11	1,299	2023/3/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	30	28	3,158	2025/10/1
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	50	50	5,684	2021/5/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	20	19	2,209	2025/8/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	40	41	4,591	2024/11/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	20	20	2,346	2025/5/31
	DISH DBS CORP	5.875	50	43	4,920	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	50	45	5,102	2026/7/1
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	30	28	3,216	2023/7/15
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4.9	30	31	3,559	2028/8/28
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	20	20	2,317	2025/4/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	30	32	3,603	2028/1/30
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	30	31	3,483	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	20	19	2,234	2026/7/15
	ENSCO PLC	7.75	30	26	2,939	2026/2/1
	ENTEGRIS INC	4.625	30	30	3,372	2026/2/10
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	30	27	3,065	2026/10/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	16	10	1,137	2024/11/29
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	7.75	30	26	2,935	2026/5/15
	EQUINIX INC	5.875	50	52	5,898	2026/1/15
	EQUINIX INC	5.375	50	52	5,907	2027/5/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	50	50	5,625	2025/5/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	20	20	2,290	2023/7/15
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	20	16	1,892	2026/2/1
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	202	22,677	2020/4/15
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	30	30	3,401	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	50	51	5,782	2026/5/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	50	51	5,739	2026/11/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	40	41	4,593	2024/1/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	20	19	2,161	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	20	19	2,144	2026/7/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	30	30	3,422	2024/5/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	30	30	3,452	2022/3/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	8.25	20	17	2,004	2025/4/15
	FREEPORT MCMORAN	6.875	70	74	8,309	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	30	30	3,405	2021/11/14
	FRESH MARKET INC	9.75	20	15	1,719	2023/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	100	75	8,455	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	50	32	3,673	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	70	65	7,388	2026/4/1
	FS ENERGY & POWER FUND	7.5	20	20	2,318	2023/8/15
	GARTNER INC	5.125	50	51	5,711	2025/4/1
	GENESIS ENERGY LP/GENESI	6.75	50	51	5,725	2022/8/1
	GOGO INTERMEDIATE/FINANC	12.5	30	32	3,634	2022/7/1
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	50	51	5,746	2024/10/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	50	47	5,305	2027/3/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	103	11,618	2026/7/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	20	20	2,256	2025/12/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	50	48	5,484	2023/12/15
	GTT COMMUNICATIONS INC	7.875	20	18	2,083	2024/12/31
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	50	45	5,053	2024/10/15
	GW HONOS SECURITY CORP	8.75	20	18	2,122	2025/5/15
	HALCON RESOURCES CORP	6.75	20	13	1,511	2025/2/15
	HANESBRANDS INC	4.625	50	50	5,669	2024/5/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	30	26	2,998	2022/8/15
	HCA INC	5.875	70	75	8,417	2026/2/15
	HCA INC	5.375	50	52	5,851	2026/9/1
	HCA INC	5.625	70	74	8,290	2028/9/1
	HERTZ CORP	7.625	50	51	5,805	2022/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	20	20	2,295	2026/2/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	30	30	3,393	2025/10/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	70	71	8,025	2026/5/1
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	50	50	5,699	2025/4/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	30	31	3,494	2024/8/1
	HOLOGIC INC	4.375	30	29	3,338	2025/10/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	30	30	3,368	2026/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	20	21	2,360	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	50	50	5,655	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	20	18	2,116	2026/2/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	30	31	3,502	2025/12/15
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	50	46	5,249	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	20	18	2,069	2026/2/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	50	50	5,632	2021/5/1
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	101	11,338	2022/5/15
	INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	20	18	2,096	2023/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	40	41	4,685	2024/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	50	49	5,564	2024/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	50	51	5,795	2025/7/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	209	23,482	2022/2/15
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	196	22,049	2026/1/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	80	78	8,802	2028/3/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	16	16	1,827	2023/7/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	20	21	2,351	2025/7/15
	JAGUAR HL / PPDI	6.375	30	30	3,418	2023/8/1
	JBS USA LUX/JBS USA FIN	6.75	40	42	4,749	2028/2/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	30	17	1,973	2025/10/15
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	30	30	3,393	2025/6/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	50	51	5,795	2026/6/1
	KINETICS CONCEPT/KCI USA	7.875	18	18	2,053	2021/2/15
	KOPPERS INC	6.0	20	19	2,178	2025/2/15
	KRONOS ACQUISITION HOLDI	9.0	30	27	3,044	2023/8/15
	L BRANDS INC	5.25	30	26	2,986	2028/2/1
	LAMB WESTON HLD	4.625	50	51	5,732	2024/11/1
	LAUREATE EDUCATION INC	8.25	30	32	3,662	2025/5/1
	LENNAR CORP	4.75	70	71	7,976	2021/4/1
	LENNAR CORP	4.5	50	51	5,739	2024/4/30
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	20	20	2,270	2022/12/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	70	71	7,986	2024/1/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.25	50	51	5,725	2026/3/15
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	30	30	3,443	2024/11/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	100	94	10,611	2022/8/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	50	52	5,907	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	30	30	3,384	2026/9/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	30	30	3,414	2025/10/1
	MATTEL INC	6.75	50	49	5,563	2025/12/31
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	30	27	3,065	2024/5/1
	MDC PARTNERS INC	6.5	50	42	4,787	2024/5/1
	MEDNAX INC	6.25	50	50	5,683	2027/1/15
	MEG ENERGY CORP	6.5	30	30	3,401	2025/1/15
	MEREDITH CORP	6.875	50	52	5,866	2026/2/1
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	50	52	5,907	2024/5/1
	MGM RESORTS INTL	5.75	90	95	10,683	2025/6/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	20	20	2,349	2023/8/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	30	31	3,494	2022/11/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	20	18	2,069	2026/1/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	40	40	4,479	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	50	51	5,746	2026/8/1
	MSCI INC	5.75	100	105	11,786	2025/8/15
	MULTI-COLOR CORP	4.875	30	31	3,506	2025/11/1
	MURPHY OIL CORP	5.75	30	30	3,459	2025/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	30	28	3,242	2023/1/15
	NATIONSTAR MTG	9.125	50	50	5,697	2026/7/15
	NAVIENT CORP	6.5	50	52	5,914	2022/6/15
	NAVIENT CORP	6.75	50	49	5,585	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	26	26	2,984	2025/11/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NETFLIX INC	4.375	150	147	16,546	2026/11/15
	NETFLIX INC	6.375	50	54	6,082	2029/5/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	70	71	7,966	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	49	5,578	2024/9/15
	NFP CORP	6.875	20	19	2,186	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	50	51	5,748	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	100	100	11,226	2022/4/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.875	50	47	5,368	2026/2/1
	NOKIA OYJ	3.375	50	50	5,615	2022/6/12
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	30	25	2,906	2022/11/1
	NOVELIS CORP	6.25	150	156	17,491	2024/8/15
	NRG ENERGY INC	5.75	30	31	3,573	2028/1/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	20	20	2,253	2027/4/28
	NVA HOLDINGS	6.875	30	30	3,380	2026/4/1
	OLIN CORP	5.0	20	19	2,221	2030/2/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	50	47	5,305	2022/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	50	5,697	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	50	51	5,788	2027/4/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.5	40	42	4,741	2024/2/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	30	30	3,468	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	50	51	5,746	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	30	30	3,384	2026/8/1
	PBF HOLDING CO LLC	7.25	30	30	3,460	2025/6/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	20	20	2,290	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	5.75	20	20	2,248	2026/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	20	20	2,287	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	20	19	2,217	2025/3/31
	PETSMART INC	8.875	20	16	1,859	2025/6/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	50	51	5,753	2027/9/30
	PISCES MIDCO INC	8.0	20	18	2,091	2026/4/15
	PITNEY BOWES INC	3.875	30	29	3,326	2021/10/1
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	30	28	3,158	2025/10/15
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	40	39	4,440	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.75	50	51	5,779	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	50	50	5,690	2028/1/15
	PQ CORP	6.75	30	31	3,477	2022/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	37	39	4,372	2023/5/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	50	50	5,641	2026/4/15
	PULTE GROUP INC	5.0	50	50	5,693	2027/1/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	20	18	2,116	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	30	31	3,518	2026/7/15
	QUICKEN LOANS INC	5.75	40	40	4,557	2025/5/1
	QUICKEN LOANS INC	5.25	30	28	3,242	2028/1/15
	QUINTILES TRANSNATIONAL	4.875	50	50	5,690	2023/5/15
	RAIN CII CARBON LLC/CII	7.25	30	28	3,183	2025/4/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	40	39	4,423	2022/8/15
	RAYONIER AM PROD INC	5.5	20	18	2,122	2024/6/1

銘柄	銘柄	利 率	額面金額	期 末		償還年月日	
				評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人横断)	RBS GLOBAL & REYNORD COR	4.875	30	29	3,342	2025/12/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	50	50	5,665	2021/12/1
		REGIONALCARE HOSPITAL PR	8.25	50	53	5,952	2023/5/1
		REGIONALCARE/LIFEPOINT	9.75	50	51	5,781	2026/12/1
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	50	50	5,673	2023/7/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	30	31	3,481	2025/1/15
		RITE AID CORP	6.125	70	57	6,487	2023/4/1
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	20	17	1,999	2025/6/15
		SABRE GBL INC	5.25	30	30	3,435	2023/11/15
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	20	20	2,250	2025/12/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	50	50	5,655	2022/10/1
		SCIENTIFIC GAMES CORP	5.0	50	49	5,571	2025/10/15
		SERVICE CORP INTL	4.625	30	30	3,389	2027/12/15
		SERVICEMASTER COMPANY LL	5.125	30	30	3,399	2024/11/15
		SESI LLC	7.75	20	15	1,769	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	20	19	2,203	2025/9/30
		SIMMONS FOODS INC	5.75	20	17	2,004	2024/11/1
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	30	30	3,390	2022/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	100	104	11,651	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.375	50	51	5,795	2026/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.0	50	50	5,702	2027/8/1
		SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	50	50	5,690	2027/4/15
		SM ENERGY CO	5.625	50	47	5,291	2025/6/1
		SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	50	54	6,103	2024/3/1
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	80	81	9,160	2026/4/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	50	53	5,935	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	60	63	7,143	2026/3/15
		SPRINT CORP	7.625	50	50	5,662	2025/2/15
		SPRINT CORP	7.625	80	80	9,017	2026/3/1
		SRC ENERGY INC	6.25	20	18	2,116	2025/12/1
		SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	50	51	5,777	2027/9/30
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	50	50	5,704	2023/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	48	5,375	2028/1/15
		STAR MERGER SUB INC	10.25	30	31	3,509	2027/2/15
		STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	20	20	2,348	2026/7/15
		STATION CASINOS LLC	5.0	50	49	5,557	2025/10/1
		STEEL DYNAMICS INC	5.5	50	51	5,798	2024/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	20	19	2,219	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	30	30	3,451	2023/7/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	20	18	2,105	2025/4/15
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	50	50	5,648	2025/6/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	30	30	3,435	2023/1/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	50	52	5,851	2027/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	150	156	17,554	2024/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	50	50	5,655	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	4.75	30	30	3,371	2028/2/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	20	20	2,346	2026/1/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	40	40	4,529	2023/10/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	50	52	5,907	2026/4/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	50	49	5,515	2028/1/15
		TEEKAY OFFSHORE PARTNERS	8.5	30	29	3,309	2023/7/15
		TELEFLEX INC	4.625	30	29	3,329	2027/11/15
		TELESAT CANADA/TELESAT L	8.875	30	32	3,657	2024/11/15
		TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	30	30	3,452	2025/6/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	120	122	13,673	2023/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	50	51	5,760	2027/2/1
		TENN MERGER SUB INC	6.375	20	16	1,853	2025/2/1
		TENNECO INC	5.0	50	43	4,864	2026/7/15
		TEREX CORP	5.625	30	30	3,405	2025/2/1
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	50	49	5,543	2023/1/31
		TERVITA ESCROW CORP	7.625	30	30	3,384	2021/12/1
		TESLA INC	5.3	50	42	4,805	2025/8/15
		TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	20	17	2,014	2026/4/15
		TRANSDIGM INC	6.25	100	104	11,674	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	6.375	70	70	7,907	2026/6/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	30	29	3,338	2026/1/15
		TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	28	29	3,258	2025/8/1
		TRAVELPORT CORP FIN	6.0	30	32	3,641	2026/3/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	50	52	5,837	2024/2/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	30	28	3,237	2025/9/1
		TRONOX INC	6.5	20	20	2,253	2026/4/15
		UNDER ARMOUR INC	3.25	20	18	2,059	2026/6/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	100	101	11,407	2023/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	70	69	7,795	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	50	53	6,005	2026/12/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	30	28	3,196	2025/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	50	47	5,291	2025/2/15
		US CONCRETE INC	6.375	30	30	3,452	2024/6/1
		US FOODS INC	5.875	20	20	2,304	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	20	20	2,332	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	50	52	5,837	2027/9/1
		USG CORP	4.875	50	50	5,669	2027/6/1
		USI INC	6.875	30	30	3,360	2025/5/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	40	41	4,597	2025/11/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	30	32	3,672	2025/12/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	30	33	3,715	2026/4/1
		VECTOR GROUP LTD	6.125	50	44	5,011	2025/2/1
		VERISIGN INC	4.75	50	50	5,690	2027/7/15
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	30	30	3,422	2026/8/15
		VIACOM INC	5.875	40	40	4,524	2057/2/28
		VIASAT INC	5.625	30	29	3,317	2025/9/15
		VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	100	102	11,426	2027/4/15
		VIKING CRUISES LTD	5.875	20	19	2,220	2027/9/15
		VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	20	15	1,741	2023/4/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	40	41	4,625	2026/9/1
	VIZIENT INC	10.375	20	21	2,421	2024/3/1
	VOC ESCROW LTD	5.0	20	19	2,225	2028/2/15
	WASHINGTON PG LP	5.95	50	46	5,239	2024/8/15
	WASTE PRO USA INC	5.5	30	29	3,300	2026/2/15
	WAYNE MERGER SUB LLC	8.25	16	16	1,852	2023/8/1
	WEATHERFORD INTL LLC	9.875	30	20	2,334	2025/3/1
	WEATHERFORD INTL LTD	9.875	30	21	2,351	2024/2/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.25	50	51	5,775	2025/4/1
	WEST CORP	8.5	50	44	4,941	2025/10/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	20	19	2,153	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	60	58	6,601	2026/2/15
	WEWORK COS INC	7.875	20	19	2,127	2025/5/1
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	30	29	3,334	2026/1/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	30	30	3,439	2025/2/1
	WIND TRE SPA	5.0	200	184	20,684	2026/1/20
	WPX ENERGY INC	5.75	50	52	5,858	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	30	31	3,477	2021/10/1
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	30	30	3,435	2026/4/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	40	38	4,357	2027/5/15
	XEROX CORPORATION	4.125	50	49	5,585	2023/3/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	82	84	9,412	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	50	51	5,737	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	50	51	5,731	2027/1/15
合	計				2,131,274	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,131,274	% 97.0
コール・ローン等、その他	65,391	3.0
投資信託財産総額	2,196,665	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 (2,190,243千円) の投資信託財産総額 (2,196,665千円) に対する比率は99.7%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,196,665,761
コール・ローン等	35,262,224
公社債(評価額)	2,131,274,630
未収利息	25,566,123
前払費用	4,562,784
(B) 負債	4,696,731
未払解約金	4,696,718
未払利息	13
(C) 純資産総額(A-B)	2,191,969,030
元本	1,749,800,205
次期繰越損益金	442,168,825
(D) 受益権総口数	1,749,800,205口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,527円

(注) 期首元本額は1,731,304,452円、期中追加設定元本額は1,906,470,672円、期中一部解約元本額は1,887,974,919円、1口当たり純資産額は1.2527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

・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券	688,697,000円
・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	458,555,193円
・米国ハイ・イールド債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	372,954,980円
・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券・為替ヘッジ型	218,438,032円
・インデックス・ブレンド(タイプV)	3,867,392円
・インデックス・ブレンド(タイプIII)	3,428,526円
・インデックス・ブレンド(タイプI)	1,945,861円
・インデックス・ブレンド(タイプII)	1,092,684円
・インデックス・ブレンド(タイプIV)	820,537円

○損益の状況 (2018年4月24日～2019年4月22日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	138,766,380
受取利息	137,711,741
その他収益金	1,066,547
支払利息	△ 11,908
(B) 有価証券売買損益	23,535,860
売買益	124,583,241
売買損	△101,047,381
(C) 保管費用等	△ 939,044
(D) 当期損益金(A+B+C)	161,363,196
(E) 前期繰越損益金	232,366,811
(F) 追加信託差損益金	370,775,511
(G) 解約差損益金	△322,336,693
(H) 計(D+E+F+G)	442,168,825
次期繰越損益金(H)	442,168,825

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2019年5月10日）

作成対象期間（2018年5月11日～2019年5月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。なお、一部ローンに投資する場合があります。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12- 1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
7期(2015年5月11日)	17,412	18.7	181.84	20.6	98.2	—	6,502
8期(2016年5月10日)	16,574	△4.8	173.87	△4.4	98.2	—	6,873
9期(2017年5月10日)	18,613	12.3	196.18	12.8	98.1	—	9,252
10期(2018年5月10日)	17,532	△5.8	183.46	△6.5	98.5	—	14,290
11期(2019年5月10日)	18,539	5.7	194.17	5.8	98.4	—	19,915

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$ベース) をもとに、当社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus) は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

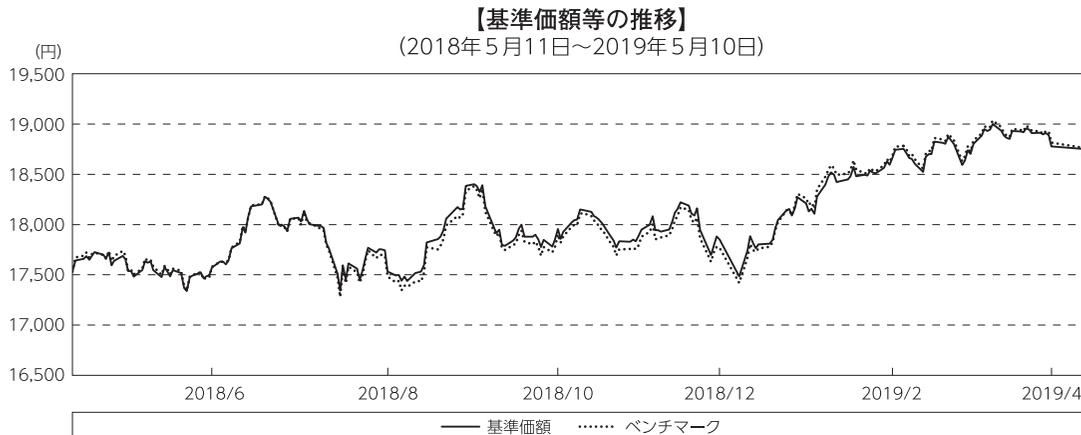
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2018年5月10日	17,532	—	183.46	—	98.5	—	—
5月末	17,538	0.0	183.64	0.1	97.8	—	—
6月末	17,574	0.2	183.95	0.3	98.1	—	—
7月末	18,031	2.8	188.33	2.7	98.0	—	—
8月末	17,532	0.0	182.92	△0.3	98.2	—	—
9月末	18,385	4.9	191.86	4.6	97.6	—	—
10月末	17,956	2.4	187.31	2.1	98.3	—	—
11月末	17,950	2.4	187.08	2.0	97.9	—	—
12月末	17,850	1.8	185.92	1.3	97.5	—	—
2019年1月末	18,107	3.3	190.02	3.6	97.7	—	—
2月末	18,660	6.4	195.48	6.6	98.2	—	—
3月末	18,803	7.2	197.10	7.4	98.0	—	—
4月末	18,778	7.1	196.89	7.3	98.3	—	—
(期末) 2019年5月10日	18,539	5.7	194.17	5.8	98.4	—	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、JP モルガン・エマーキング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首17,532円から期末18,539円へと上昇し、値上がり額は1,007円となりました。

新興国債券 (米ドル建て) 利回りは概ね横ばいとなりましたが、利金収入などから債券リターンがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

JP モルガン・エマーキング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース) の中長期的な動きを概ね捉えるため、地域構成、満期構成、デュレーション (金利感応度)、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値 (地域構成や平均デュレーションなど) を指数に合わせるようにリバランス (投資比率の再調整) を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ (為替の売り予約) は行っていません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

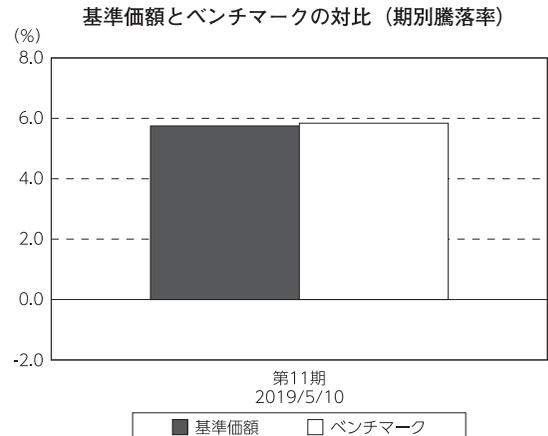
今期の基準価額の騰落率は+5.7%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の+5.8%を0.1ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用などのコスト）が生じること。

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること。



（注）ベンチマークは、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似的させることで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できるとは思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ビー・モルガン・セキュリティー・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できるとは思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティー・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	3	0.019	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(3)	(0.019)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、18,097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5月11日～2019年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 65,781	千米ドル 15,905 (245)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,786	百万円 20	% 0.3	百万円 2,104	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	179,355	178,353	19,593,924	98.4	40.5	72.2	19.1	7.0
合 計	179,355	178,353	19,593,924	98.4	40.5	72.2	19.1	7.0

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券						
ARGENT-GLOBAL	11.608874	640	699	76,890	2033/12/31	
ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	444	48,794	2033/12/31	
ARGENT-GLOBAL	3.75	2,300	1,265	139,038	2038/12/31	
BRAZIL GLOBAL	8.75	650	813	89,350	2025/2/4	
BRAZIL GLOBAL	8.25	1,070	1,365	150,023	2034/1/20	
BRAZIL GLOBAL	7.125	900	1,062	116,697	2037/1/20	
COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	302	33,239	2024/5/21	
COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,220	1,583	174,003	2037/9/18	
CROATIA	6.625	1,000	1,041	114,449	2020/7/14	
CROATIA	6.375	500	528	58,033	2021/3/24	
CROATIA	5.5	800	868	95,377	2023/4/4	
CROATIA	6.0	1,000	1,122	123,345	2024/1/26	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	1,930	1,992	218,922	2021/1/22	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1,800	1,747	192,015	2023/1/5	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2,000	2,033	223,398	2025/1/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	995	109,320	2026/4/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,900	1,914	210,353	2028/1/13	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,500	1,507	165,613	2041/1/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,459	160,285	2045/1/27	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,900	1,879	206,464	2047/2/21	
HUNGARY	5.375	1,100	1,191	130,880	2023/2/21	
HUNGARY	5.75	1,350	1,502	165,010	2023/11/22	
HUNGARY	5.375	1,100	1,213	133,281	2024/3/25	
INDONESIA GLOBAL	5.875	1,200	1,328	145,944	2024/1/15	
MEXICO GLOBAL	6.75	880	1,074	118,073	2034/9/27	
PANAMA GLOBAL	7.125	300	365	40,128	2026/1/29	

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	PANAMA GLOBAL	9.375	250	365	40,098	2029/4/1
	PANAMA GLOBAL	6.7	950	1,237	135,938	2036/1/26
	PERU GLOBAL	7.35	900	1,123	123,445	2025/7/21
	PERU GLOBAL	6.55	670	898	98,724	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	1,800	1,790	196,682	2028/2/1
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	750	1,159	127,357	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	800	1,128	123,936	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	642	70,556	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,400	2,059	226,223	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,650	2,118	232,757	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	600	453	49,866	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	4,100	3,169	348,235	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,900	1,421	156,159	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,300	1,657	182,086	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	1,500	1,085	119,266	2028/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	2,100	1,507	165,606	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	1,850	1,338	147,095	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,300	901	99,008	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	626	68,779	2117/6/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	1,100	1,130	124,229	2021/7/12
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	586	64,432	2023/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,900	1,949	214,213	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,049	115,284	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,300	1,310	143,951	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,220	1,424	156,479	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,100	1,221	134,220	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,500	2,591	284,674	2045/6/15
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	1,500	1,598	175,581	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	600	911	100,096	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	1,000	1,035	113,805	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,500	1,522	167,298	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	1,300	1,306	143,479	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,600	1,648	181,119	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,400	1,488	163,523	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	726	79,828	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	402	44,186	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	200	195	21,519	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	1,300	1,325	145,606	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,000	1,382	151,932	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,296	142,477	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	800	806	88,559	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	800	1,033	113,513	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	855	93,965	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	800	947	104,068	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,400	1,523	167,323	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	687	75,489	2048/1/11
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,700	1,755	192,831	2025/3/16

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,500	1,551	170,454	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	500	527	57,937	2047/5/15
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	835	91,733	2050/4/16
	REPUBLIC OF PERU	4.125	900	972	106,833	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,400	1,790	196,676	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	1,200	1,225	134,592	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	800	848	93,236	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	923	101,434	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	800	1,062	116,778	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	947	104,068	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,500	1,583	173,934	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	1,800	1,837	201,880	2042/2/2
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	750	791	86,940	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	700	708	77,829	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,350	1,425	156,606	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	500	496	54,550	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	1,800	1,681	184,696	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	204	22,452	2030/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	400	368	40,490	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	500	442	48,611	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	700	659	72,504	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	503	55,331	2048/6/22
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,100	1,071	117,711	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	563	61,949	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,700	1,632	179,359	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	400	345	37,948	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	400	327	35,979	2026/4/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,091	119,929	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2,100	1,864	204,795	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,100	911	100,096	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.125	1,500	1,317	144,697	2028/10/24
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	750	646	71,011	2040/5/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,200	958	105,267	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,400	1,717	188,734	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	1,400	1,169	128,505	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,900	1,452	159,522	2047/5/11
	ROMANIA	6.75	900	984	108,168	2022/2/7
	ROMANIA	4.375	900	938	103,088	2023/8/22
	ROMANIA	4.875	500	533	58,570	2024/1/22
	ROMANIA	6.125	600	706	77,579	2044/1/22
	ROMANIA	5.125	600	617	67,844	2048/6/15
	RUSSIA	7.5	1,312	1,461	160,533	2030/3/31
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,200	1,240	136,274	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	2,000	2,106	231,397	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,600	1,651	181,382	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,600	1,598	175,593	2027/6/23
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	999	109,832	2029/3/21

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,400	1,541	169,312	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	800	906	99,575	2043/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	3,800	3,876	425,857	2047/6/23
		TURKEY GLOBAL	7.0	850	854	93,839	2020/6/5
		TURKEY GLOBAL	5.75	1,500	1,381	151,752	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	2,100	2,036	223,708	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	11.875	650	811	89,197	2030/1/15
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	600	550	60,479	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,600	1,401	154,010	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	965	967	106,332	2020/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	409	406	44,668	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	709	695	76,364	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	675	74,265	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,143	125,620	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,110	121,970	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	400	404	44,452	2021/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,119	122,962	2022/3/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,650	1,696	186,394	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,200	131,897	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,018	111,884	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,300	2,329	255,935	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,500	1,471	161,619	2028/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	2,110	2,410	264,836	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,800	1,756	193,004	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,300	1,422	156,280	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,626	178,690	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,400	1,296	142,460	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,000	1,921	211,068	2048/2/10
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,326	145,674	2110/10/12
合	計					19,593,924	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,593,924	% 97.6
コール・ローン等、その他	471,564	2.4
投資信託財産総額	20,065,488	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（19,894,574千円）の投資信託財産総額（20,065,488千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	20,080,863,693
コール・ローン等	220,474,879
公社債(評価額)	19,593,924,930
未収入金	15,374,800
未収利息	233,637,742
前払費用	17,451,342
(B) 負債	165,270,721
未払金	158,035,958
未払解約金	6,885,028
未払利息	35
その他未払費用	349,700
(C) 純資産総額(A-B)	19,915,592,972
元本	10,742,302,441
次期繰越損益金	9,173,290,531
(D) 受益権総口数	10,742,302,441口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,539円

(注) 期首元本額は8,150,871,203円、期中追加設定元本額は4,813,436,870円、期中一部解約元本額は2,222,005,632円、1口当たり純資産額は1.8539円です。

○損益の状況 (2018年5月11日～2019年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	925,465,735
受取利息	925,515,044
支払利息	△ 49,309
(B) 有価証券売買損益	16,544,924
売買益	658,992,444
売買損	△ 642,447,520
(C) 保管費用等	△ 3,209,441
(D) 当期損益金(A+B+C)	938,801,218
(E) 前期繰越損益金	6,139,176,491
(F) 追加信託差損益金	3,883,617,571
(G) 解約差損益金	△1,788,304,749
(H) 計(D+E+F+G)	9,173,290,531
次期繰越損益金(H)	9,173,290,531

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新興国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	3,835,246,947
野村外国債券(含む新興国)インデックスBコース(野村投資一任口座向け)	2,207,486,158
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,278,718,032
野村外国債券(含む新興国)インデックスAコース(野村投資一任口座向け)	1,241,473,211
野村DC運用戦略ファンド	813,843,436
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	537,186,734
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	262,662,438
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	244,540,371
NEXT FUNDS 新興国債券・J.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(為替ヘッジなし)連動型上場投信	147,151,800
ネクストコア	102,285,060
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	41,504,902
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	13,877,014
インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	4,650,470
ノムラ新興国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	3,473,310
インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	2,634,772
インデックス・ブレンド(タイプⅤ)	2,526,726
インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	1,796,836
インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	1,244,224

○お知らせ

該当事項はございません。

＜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お願いいたします。

(2020年3月30日現在)

年 月	日
2020年3月	－
4月	9、10、13
5月	7、8、22、25
6月	－
7月	2、3
8月	28、31
9月	4、7
10月	9、12
11月	10、11、25、26
12月	24、25、28

※ 2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しう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留意下さい。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。