

ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 債券・安定型プラス

運用報告書(全体版)

第2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	2018年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	主として、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などを実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、安定的な収益の確保および向上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う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。ただし、外貨建て投資信託証券に投資する場合は、当該投資信託証券に対して為替変動リスクを回避する目的で外国為替予約取引を用いる場合があります。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、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建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			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率		
(設定日) 2018年4月9日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 1	
1期(2019年3月29日)	10,213	5	2.2	99.6	46	
2期(2020年3月30日)	10,353	5	1.4	90.7	768	

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

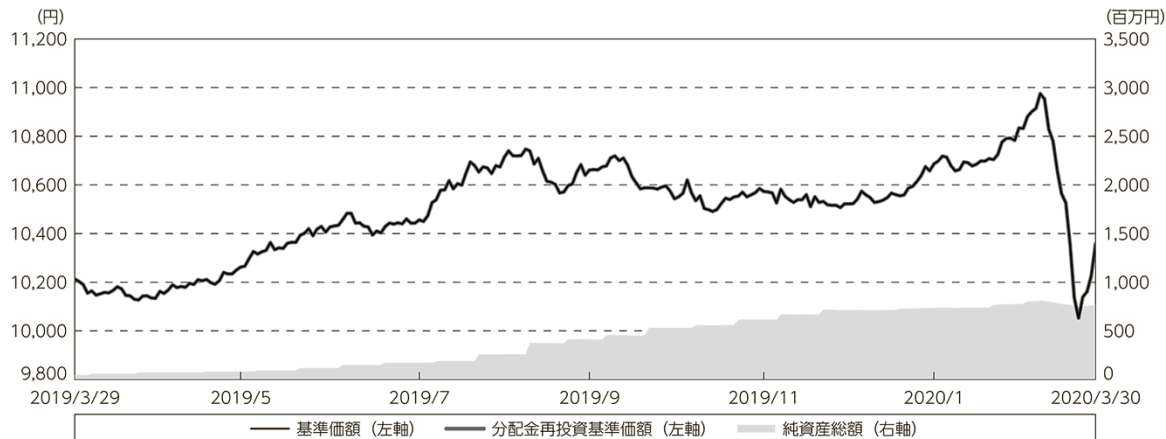
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2019年3月29日	円 10,213	% —	% 99.6	
4月末	10,162	△0.5	97.5	
5月末	10,262	0.5	99.5	
6月末	10,406	1.9	99.5	
7月末	10,456	2.4	99.5	
8月末	10,740	5.2	99.5	
9月末	10,661	4.4	99.5	
10月末	10,551	3.3	99.5	
11月末	10,573	3.5	99.5	
12月末	10,523	3.0	99.5	
2020年1月末	10,686	4.6	99.5	
2月末	10,792	5.7	99.5	
(期 末) 2020年3月30日	10,358	1.4	90.7	

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：10,213円

期末：10,353円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 1.4% (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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首10,213円から期末10,353円となりました。

(変動要因)

- ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドFが値上がりしたこと

○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。

○当ファンドのポートフォリオ

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、安定的な収益の確保および向上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、為替ヘッジを行う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。

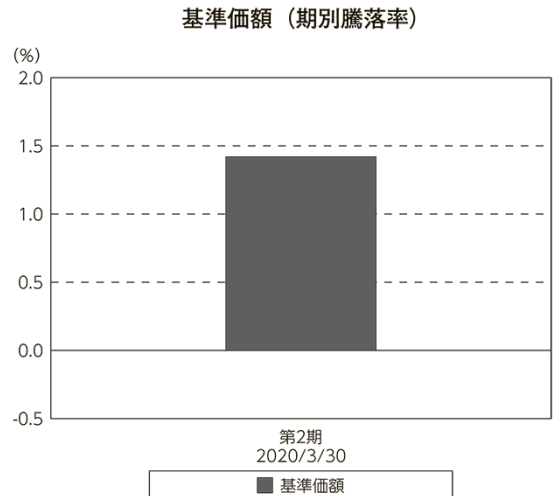
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

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
米国投資適格社債1-10年 インデックス・為替ヘッジ型F	49.5%	53.8%	54.5%	54.6%	54.6%	49.2%	49.8%	50.3%	54.9%	59.9%	59.5%	59.5%	49.6%
リスクエフィシエント外国国債・ 円ヘッジ後リスク調整型 インデックスファンドF	50.0%	43.7%	45.0%	44.9%	44.9%	50.3%	49.7%	49.2%	44.6%	39.6%	40.1%	40.0%	41.1%

○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2期
	2019年3月30日～ 2020年3月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.048%
当期の収益	—
当期の収益以外	5
翌期繰越分配対象額	352

(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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月30日～2020年3月30日)

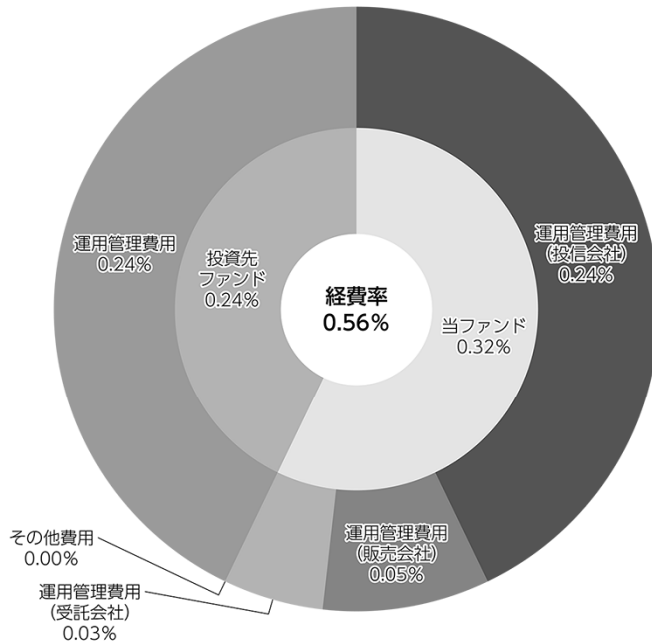
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.331	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(25)	(0.243)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	35	0.333	
期中の平均基準価額は、10,502円です。			

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位: %)

経費率(①+②)	0.56
①当ファンドの費用の比率	0.32
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年3月30日～2020年3月30日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	43,926	461,298	7,985	80,330
	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	30,263	327,973	4,101	43,991
合 計		74,189	789,271	12,086	124,321

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月30日～2020年3月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	百万円 789	百万円 789	100.0	百万円 124	百万円 124	100.0

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

○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)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	2,248	38,189	381,622	49.6
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	2,252	28,414	316,105	41.1
合 計	4,500	66,603	697,728	90.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○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
投資信託受益証券	千円 697,728	% 90.6
コール・ローン等、その他	72,714	9.4
投資信託財産総額	770,442	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	770,442,711
コール・ローン等	5,142,572
投資信託受益証券(評価額)	697,728,427
未収入金	67,571,712
(B) 負債	1,461,160
未払収益分配金	371,386
未払信託報酬	1,082,612
未払利息	4
その他未払費用	7,158
(C) 純資産総額(A-B)	768,981,551
元本	742,772,510
次期繰越損益金	26,209,041
(D) 受益権総口数	742,772,510口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,353円

(注) 期首元本額は45,361,391円、期中追加設定元本額は725,368,961円、期中一部解約元本額は27,957,842円、1口当たり純資産額は1.0353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	△ 7,677
支払利息	△ 7,677
(B) 有価証券売買損益	△13,610,780
売買益	9,271,598
売買損	△22,882,378
(C) 信託報酬等	△ 1,352,026
(D) 当期損益金(A+B+C)	△14,970,483
(E) 前期繰越損益金	1,147,703
(F) 追加信託差損益金	40,403,207
(配当等相当額)	(18,270,394)
(売買損益相当額)	(22,132,813)
(G) 計(D+E+F)	26,580,427
(H) 収益分配金	△ 371,386
次期繰越損益金(G+H)	26,209,041
追加信託差損益金	40,403,207
(配当等相当額)	(18,270,394)
(売買損益相当額)	(22,132,813)
分配準備積立金	776,898
繰越損益金	△14,971,064

*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)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	25,439,820円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,148,284円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	26,588,104円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	357円
g. 分配金	371,386円
h. 分配金(1万円当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(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。

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

第1期(2018年4月6日～2019年4月22日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2018年4月6日以降、無期限とします。	
運用方針	米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として米ドル建ての投資適格社債および上場投資信託証券に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米ドル建ての投資適格社債および上場投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日)	円	%	%	%	%	%	百万円
2018年4月6日	10,000	—	100.00	—	—	—	1,000
1期(2019年4月22日)	10,178	1.8	102.30	2.3	99.6	—	1,049

*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。

<p>*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース））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・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）を使用しております。なお、設定時を100として再指数化しています。</p> <p>*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。</p> <p>(出所) ブルームバーグ</p>

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(設定日) 2018年4月6日	円 10,000	% -		% -	% -	% -
4月末	9,907	△0.9	99.38	△0.6	100.0	-
5月末	9,953	△0.5	99.82	△0.2	97.7	-
6月末	9,906	△0.9	99.41	△0.6	99.7	-
7月末	9,926	△0.7	99.59	△0.4	98.3	-
8月末	9,970	△0.3	100.03	0.0	97.5	-
9月末	9,923	△0.8	99.56	△0.4	101.0	-
10月末	9,869	△1.3	99.08	△0.9	97.5	-
11月末	9,828	△1.7	98.72	△1.3	99.2	-
12月末	9,870	△1.3	99.14	△0.9	96.4	-
2019年1月末	10,008	0.1	100.53	0.5	97.8	-
2月末	10,055	0.6	101.04	1.0	100.5	-
3月末	10,200	2.0	102.55	2.6	98.5	-
(期 末) 2019年4月22日	10,178	1.8	102.30	2.3	99.6	-

* 騰落率は設定日比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末10,178円に178円の値上がりとなりました。

米国投資適格社債の利回りが低下（価格は上昇）したことなどから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

ブルームバーグ・パークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドへ投資するとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行いました。マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持しました。

米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドの運用につきましては、ブルームバーグ・パークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、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投資適格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。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドの組入比率を高位に保つとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、ブルームバーグ・パークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドの運用につきましては、引き続き、米ドル建ての投資適格社債や上場投資信託証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・パークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○1口当たりの費用明細

(2018年4月6日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	25	0.249	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.203)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.023)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.023)	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	3	0.034	(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 ）	(3)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.283	
期中の平均基準価額は、9,951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6日～2019年4月22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
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド	千口 1,085,264	千円 1,089,030	千口 120,082	千円 126,100

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月6日～2019年4月22日)

利害関係人との取引状況

<米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 12,143	百万円 2	% 0.0	百万円 13,129	百万円 7	% 0.1

<米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド>

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年4月6日～2019年4月22日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1,000	百万円 -	百万円 -	百万円 1,000	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド		千口 965,182	千円 1,058,901

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド	1,058,901	99.9
コール・ローン等、その他	1,556	0.1
投資信託財産総額	1,060,457	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国投資適格社債1-10年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（1,058,112千円）の投資信託財産総額（1,058,887千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=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	2,113,301,084
コール・ローン等	1,556,249
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド(評価額)	1,058,901,466
未収入金	1,052,843,369
(B) 負債	1,063,306,226
未払金	1,061,980,289
未払信託報酬	1,314,040
未払利息	3
その他未払費用	11,894
(C) 純資産総額(A-B)	1,049,994,858
元本	1,031,610,000
次期繰越損益金	18,384,858
(D) 受益権総口数	103,161口
1口当たり基準価額(C/D)	10,178円

(注) 期首元本額は1,000,000,000円、期中追加設定元本額は37,290,000円、期中一部解約元本額は5,680,000円、1口当たり純資産額は10,178円です。

○損益の状況 (2018年4月6日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,249
支払利息	△ 1,249
(B) 有価証券売買損益	20,886,770
売買益	157,928,819
売買損	△137,042,049
(C) 信託報酬等	△ 2,531,008
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,354,513
(E) 追加信託差損益金	30,345
(配当等相当額)	(△ 21)
(売買損益相当額)	(30,366)
(F) 計(D+E)	18,384,858
次期繰越損益金(F)	18,384,858
追加信託差損益金	30,345
(配当等相当額)	(104,301)
(売買損益相当額)	(△ 73,956)
分配準備積立金	34,105,360
繰越損益金	△ 15,750,847

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド

第1期（計算期間：2018年4月6日～2019年4月22日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドの運用につきましては、ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、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投資適格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。
- (2) 基準価額は、設定時10,000円から期末10,971円に971円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は+9.7%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+10.0%を0.3ポイント下回りました。

◎今後の運用方針

米ドル建ての投資適格社債や上場投資信託証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・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース））は、ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（USドルベース）を用い、委託会社が独自に円換算したものです。

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

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年4月6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 3	% 0.030	(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)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.030	
期中の平均基準価額は、10,466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6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 10,675	千米ドル 1,205 (254)

*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6日～2019年4月22日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(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	9,248	9,336	1,045,548	98.7	5.6	45.1	39.6	14.0
合 計	9,248	9,336	1,045,548	98.7	5.6	45.1	39.6	14.0

* 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	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 (含む投資法人債券)						
ABBOTT LABORATORIES	3.75	29	30	3,370	2026/11/30	
ABBVIE INC	2.9	50	49	5,578	2022/11/6	
ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	50	50	5,643	2025/3/15	
AIR LEASE CORP	4.625	20	20	2,295	2028/10/1	
ALPHABET INC	3.375	20	20	2,319	2024/2/25	
ALTRIA GROUP INC	4.0	50	51	5,758	2024/1/31	
AMAZON.COM INC	3.15	30	30	3,370	2027/8/22	
AMERICAN CAMPUS CMNTYS	3.35	20	20	2,247	2020/10/1	
AMERICAN EXPRESS CREDIT	2.375	100	99	11,155	2020/5/26	
AMERICAN HONDA FINANCE	2.65	30	29	3,355	2021/2/12	
AMERICAN INTL GROUP	3.3	40	40	4,504	2021/3/1	
AMERICAN INTL GROUP	5.75	20	20	2,239	2048/4/1	
AMERICAN TOWER CORP	5.0	50	53	6,012	2024/2/15	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2.875	20	19	2,187	2026/9/15	
AMGEN INC	3.875	50	51	5,724	2021/11/15	
ANADARKO PETROLEUM CORP	4.85	40	41	4,630	2021/3/15	
ANALOG DEVICES INC	3.5	20	19	2,215	2026/12/5	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.75	50	53	5,999	2029/1/23	
APPLE INC	2.4	60	59	6,637	2023/5/3	
APPLE INC	3.0	70	69	7,755	2027/11/13	
APPLIED MATERIALS INC	3.3	20	20	2,254	2027/4/1	
ARES CAPITAL CORP	3.5	20	19	2,204	2023/2/10	
AT&T INC	3.6	70	71	7,990	2023/2/17	
AT&T INC	3.4	70	69	7,825	2025/5/15	

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
%	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)	AXA EQUITABLE HOLDINGS I	4.35	20	20	2,286	2028/4/20
	BANK OF AMERICA CORP	2.738	30	29	3,344	2022/1/23
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	70	72	8,095	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	50	52	5,861	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	4.183	30	30	3,423	2027/11/25
	BANK OF AMERICA CORP	3.974	50	51	5,719	2030/2/7
	BANK OF MONTREAL	3.803	20	19	2,177	2032/12/15
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.5	30	31	3,517	2025/12/16
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	60	60	6,809	2028/2/7
	BARCLAYS BANK PLC	5.14	100	102	11,521	2020/10/14
	BB&T CORPORATION	2.625	50	49	5,591	2020/6/29
	BECTON DICKINSON AND CO	3.7	50	49	5,556	2027/6/6
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.5	50	51	5,718	2025/2/1
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.125	50	50	5,629	2026/3/15
	BLACKROCK INC	3.2	20	20	2,254	2027/3/15
	BNP PARIBAS	3.25	50	50	5,682	2023/3/3
	BOSTON PROPERTIES LP	2.75	50	47	5,306	2026/10/1
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	80	81	9,109	2025/3/17
	BRIXMOR OPERATING PART	3.65	20	19	2,224	2024/6/15
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	2.2	30	29	3,306	2021/1/15
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.0	50	49	5,551	2022/1/15
	BROOKFIELD FINANCE LLC	4.0	20	20	2,288	2024/4/1
	CANADIAN NATL RAILWAY	2.85	20	19	2,236	2021/12/15
	CANADIAN NATL RESOURCES	2.95	50	49	5,550	2023/1/15
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.05	70	70	7,849	2022/3/9
	CARDINAL HEALTH INC	3.41	20	18	2,117	2027/6/15
	CATERPILLAR INC	3.9	50	51	5,744	2021/5/27
	CBS CORP	3.7	30	29	3,281	2028/6/1
	CELGENE CORP	3.875	50	51	5,758	2025/8/15
	CENTERPOINT ENERGY RES	4.25	30	31	3,480	2028/11/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	50	52	5,917	2025/7/23
	CHEVRON CORP	2.895	60	60	6,751	2024/3/3
	CHUBB INA HOLDINGS INC	3.15	20	20	2,258	2025/3/15
	CINTAS CORPORATION NO.2	3.7	20	20	2,291	2027/4/1
	CISCO SYSTEMS INC	2.2	50	49	5,561	2021/2/28
	CITIGROUP INC	2.9	50	49	5,597	2021/12/8
	CITIGROUP INC	4.044	70	72	8,073	2024/6/1
	CITIGROUP INC	3.2	70	68	7,684	2026/10/21
	COCA-COLA CO/THE	2.9	30	29	3,317	2027/5/25
	COMCAST CORP	3.375	50	50	5,655	2025/8/15
	CONTINENTAL AIRLINES INC	5.983	13	14	1,570	2022/4/19
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.875	100	97	10,931	2021/7/19
	COSTCO WHOLESALE CORP	2.3	20	19	2,219	2022/5/18
	CSX CORP	3.8	50	51	5,753	2028/3/1
	CVS HEALTH CORP	3.35	60	60	6,756	2021/3/9

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債株)	CVS HEALTH CORP	3.875	50	50	5,649	2025/7/20
	DELTA AIR LINES INC	3.625	20	20	2,251	2022/3/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	50	51	5,732	2021/6/15
	DIGITAL REALTY TRUST LP	2.75	20	19	2,190	2023/2/1
	DOLLAR TREE INC	4.2	30	29	3,337	2028/5/15
	DOMINION ENERGY INC	4.104	50	50	5,692	2021/4/1
	DOW CHEMICAL COMPANY	3.0	20	19	2,239	2022/11/15
	DOWDUPONT INC	4.493	20	21	2,392	2025/11/15
	DTE ENERGY CO	3.3	20	20	2,255	2022/6/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.8	20	20	2,323	2023/9/1
	E. I. DU PONT DE NEMOURS	2.2	20	19	2,233	2020/5/1
	EBAY INC	2.6	50	49	5,522	2022/7/15
	EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.4	20	21	2,416	2027/2/1
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	5.2	50	52	5,880	2022/2/1
	ENTERGY ARKANSAS INC	3.75	50	50	5,692	2021/2/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.35	50	50	5,665	2023/3/15
	EOG RESOURCES INC	4.4	50	50	5,698	2020/6/1
	EXELON CORP	2.85	50	49	5,597	2020/6/15
	EXPEDIA INC	3.8	20	19	2,169	2028/2/15
	EXPRESS SCRIPTS HOLDING	3.4	30	29	3,265	2027/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	20	20	2,248	2026/3/1
	FEDEX CORP	3.2	20	20	2,250	2025/2/1
	FIBRIA OVERSEAS FINANCE	5.25	20	21	2,360	2024/5/12
	FIFTH THIRD BANCORP	4.3	50	52	5,883	2024/1/16
	FORD MOTOR COMPANY	4.346	50	47	5,375	2026/12/8
	GENERAL DYNAMICS CORP	2.375	20	19	2,180	2024/11/15
	GENERAL ELECTRIC COMPANY	2.7	50	49	5,496	2022/10/9
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	50	49	5,542	2027/1/17
	GILEAD SCIENCES INC	3.65	50	51	5,738	2026/3/1
	GOLDCORP INC	3.625	20	20	2,254	2021/6/9
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	100	106	11,978	2022/1/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	100	100	11,259	2027/1/26
	HALFMOON PARENT INC	4.375	40	40	4,591	2028/10/15
	HALLIBURTON CO	3.5	30	30	3,417	2023/8/1
	HOME DEPOT INC	3.75	50	52	5,842	2024/2/15
	HONEYWELL INTERNATIONAL	1.85	20	19	2,201	2021/11/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.95	20	20	2,245	2027/2/15
	HP ENTERPRISE CO	3.6	50	50	5,649	2020/10/15
	HP INC	4.3	20	20	2,299	2021/6/1
	HSBC HOLDINGS PLC	4.0	50	51	5,764	2022/3/30
	HSBC USA INC	3.5	100	100	11,306	2024/6/23
	HUMANA INC	2.5	20	19	2,222	2020/12/15
	IBM CORP	1.625	100	98	11,076	2020/5/15
	ILLINOIS TOOL WORKS INC	2.65	20	19	2,194	2026/11/15
	INTEL CORP	2.875	40	40	4,504	2024/5/11

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	INTERNATIONAL PAPER CO	3.0	50	47	5,350	2027/2/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	50	53	6,024	2022/8/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	3.45	50	50	5,708	2029/3/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.203	40	41	4,671	2029/7/23
	JPMORGAN CHASE & CO	3.875	70	71	8,038	2024/9/10
	JPMORGAN CHASE & CO	3.96	50	51	5,770	2027/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	30	29	3,349	2027/12/1
	KEURIG DR PEPPER INC	4.597	30	31	3,516	2028/5/25
	KINDER MORGAN ENER PART	3.95	50	51	5,734	2022/9/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	50	47	5,271	2026/6/1
	KROGER CO	3.3	50	50	5,622	2021/1/15
	LLOYDS BANK PLC	6.375	50	52	5,927	2021/1/21
	LLOYDS BANK PLC	3.3	200	201	22,551	2021/5/7
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.5	50	49	5,582	2020/11/23
	LOWE'S COS INC	3.1	30	29	3,257	2027/5/3
	MARRIOTT INTERNATIONAL	3.75	20	20	2,247	2025/3/15
	MASTERCARD INC	2.0	20	19	2,209	2021/11/21
	MCDONALD'S CORP	2.625	50	49	5,571	2022/1/15
	MEDTRONIC INC	3.5	50	51	5,763	2025/3/15
	MERCK & CO INC	2.8	50	50	5,626	2023/5/18
	METLIFE INC	3.0	20	20	2,247	2025/3/1
	MICROSOFT CORP	1.55	50	48	5,474	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	50	51	5,724	2027/2/6
	mitsubishi UFJ FIN GRP	2.998	50	49	5,598	2022/2/22
	MORGAN STANLEY	2.5	100	99	11,114	2021/4/21
	MORGAN STANLEY	3.625	100	100	11,235	2027/1/20
	MOSAIC CO	3.25	20	20	2,241	2022/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	20	20	2,255	2028/2/23
	MPLX LP 144A	4.5	50	52	5,853	2023/7/15
	NASDAQ INC	3.85	20	20	2,258	2026/6/30
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	2.3	30	29	3,312	2022/9/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.8	50	49	5,557	2023/1/15
	NISOURCE INC	2.65	20	19	2,203	2022/11/17
	NORDSTROM INC	6.95	20	23	2,583	2028/3/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.55	40	39	4,429	2022/10/15
	NOVARTIS CAPITAL CORP	3.0	50	50	5,628	2025/11/20
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.0	30	29	3,299	2027/2/15
	OMEGA HLTHCARE INVESTORS	4.75	20	20	2,280	2028/1/15
	ORACLE CORP	1.9	100	98	10,991	2021/9/15
	PACKAGING CORP OF AMERIC	2.45	20	19	2,221	2020/12/15
	PEPSICO INC	2.75	50	50	5,630	2023/3/1
	PFIZER INC	2.75	50	48	5,481	2026/6/3
	PHILIP MORRIS INTL INC	3.25	50	50	5,648	2024/11/10
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.85	50	50	5,666	2023/10/15
	PNC FINANCIAL SERVICES	3.5	30	30	3,435	2024/1/23

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

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)					
	PNC FINANCIAL SERVICES	3.9	70	72	8,085	2024/4/29
	PPL CAPITAL FUNDING INC	3.1	20	19	2,149	2026/5/15
	PRAXAIR INC	3.2	20	20	2,264	2026/1/30
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	4.7	20	19	2,221	2025/5/15
	PROGRESS ENERGY INC	4.4	30	30	3,435	2021/1/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.875	50	53	5,946	2042/9/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	20	2,301	2028/9/1
	QUALCOMM INC	2.6	40	39	4,439	2023/1/30
	RAYTHEON COMPANY	3.15	20	20	2,278	2024/12/15
	REALTY INCOME CORP	3.875	20	20	2,325	2025/4/15
	REPUBLIC SERVICES INC	3.55	20	20	2,283	2022/6/1
	ROCKWELL COLLINS INC	3.2	20	19	2,231	2024/3/15
	ROYAL BANK OF CANADA	3.7	50	51	5,757	2023/10/5
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	6.125	50	53	5,990	2022/12/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.0	30	31	3,564	2027/3/15
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.125	50	49	5,598	2021/1/8
	SEAGATE HDD CAYMAN	4.25	50	50	5,649	2022/3/1
	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.25	60	60	6,828	2025/5/11
	SHERWIN-WILLIAMS CO	2.25	50	49	5,564	2020/5/15
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2	50	48	5,432	2026/9/23
	SIMON PROPERTY GROUP LP	3.75	50	51	5,792	2024/2/1
	SOUTHERN CALIF GAS CO	3.2	20	19	2,234	2025/6/15
	SOUTHERN CO	3.25	50	49	5,503	2026/7/1
	STARBUCKS CORP	3.1	20	20	2,252	2023/3/1
	STATE STREET CORP	2.653	60	59	6,662	2023/5/15
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.846	100	99	11,163	2022/1/11
	SUNTRUST BANK	3.0	20	19	2,239	2023/2/2
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	20	18	2,118	2027/12/1
	TD AMERITRADE HOLDING CO	3.3	20	20	2,240	2027/4/1
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.462	50	52	5,851	2021/2/16
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.95	30	28	3,245	2026/9/19
	TIME WARNER INC	3.6	50	50	5,625	2025/7/15
	TORONTO-DOMINION BANK	3.25	20	20	2,261	2021/6/11
	TOTAL CAPITAL INTL SA	4.45	50	51	5,713	2020/6/24
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.6	60	59	6,708	2022/1/11
	UNILEVER CAPITAL CORP	2.2	100	98	11,051	2022/5/5
	UNION PACIFIC CORP	2.75	20	19	2,187	2026/3/1
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.125	50	49	5,489	2027/5/4
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	50	51	5,811	2025/7/15
	US BANCORP	3.0	100	100	11,277	2022/3/15
	VALE OVERSEAS LIMITED	4.375	16	16	1,834	2022/1/11
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	60	63	7,081	2027/3/16
	VISA INC	3.15	50	50	5,656	2025/12/14
	VMWARE INC	2.95	20	19	2,221	2022/8/21
	WABTEC	4.95	30	30	3,418	2028/9/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.3	30	30	3,382	2021/11/18
	WALT DISNEY COMPANY/THE	3.0	40	40	4,480	2026/2/13
	WASTE MANAGEMENT INC	2.4	30	29	3,289	2023/5/15
	WELLPOINT INC	3.3	50	50	5,648	2023/1/15
	WELLS FARGO & COMPANY	3.584	100	100	11,207	2028/5/22
	WELLTOWER INC	4.0	50	51	5,755	2025/6/1
	WESTPAC BANKING CORP	2.5	50	49	5,526	2022/6/28
	WESTPAC BANKING CORP	4.322	50	49	5,572	2031/11/23
	WILLIAMS PARTNERS LP	4.3	50	51	5,821	2024/3/4
合 計				1,045,548		

* 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 1,045,548	% 98.7
コール・ローン等、その他	13,339	1.3
投資信託財産総額	1,058,887	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（1,058,112千円）の投資信託財産総額（1,058,887千円）に対する比率は99.9%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=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	1,058,887,473
コール・ローン等	3,983,765
公社債(評価額)	1,045,548,172
未収入金	38,918
未収利息	8,824,263
前払費用	492,355
(B) 負債	1
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	1,058,887,472
元本	965,182,268
次期繰越損益金	93,705,204
(D) 受益権総口数	965,182,268口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,971円

(注) 期首元本額は999,900,000円、期中追加設定元本額は85,364,966円、期中一部解約元本額は120,082,698円、1口当たり純資産額は1,0971円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型（適格機関投資家専用） 965,182,268円

○損益の状況（2018年4月6日～2019年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,910,744
受取利息	36,333,358
その他収益金	584,588
支払利息	△ 7,202
(B) 有価証券売買損益	59,350,169
売買益	63,573,068
売買損	△ 4,222,899
(C) 保管費用等	△ 303,441
(D) 当期損益金(A+B+C)	95,957,472
(E) 追加信託差損益金	3,765,034
(F) 解約差損益金	△ 6,017,302
(G) 計(D+E+F)	93,705,204
次期繰越損益金(G)	93,705,204

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2018年4月6日	円	%		%	%	%	百万円 1
1期(2019年5月10日)	10,000	—	100.00	—	—	—	
	10,241	2.4	102.71	2.7	97.1	—	33

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(設定日) 2018年4月6日	10,000	—	100.00	—	—	—	—
4月末	9,938	△0.6	99.41	△0.6	99.8	—	—
5月末	9,897	△1.0	99.03	△1.0	94.7	—	—
6月末	9,947	△0.5	99.57	△0.4	98.9	—	—
7月末	9,897	△1.0	99.09	△0.9	98.9	—	—
8月末	9,908	△0.9	99.22	△0.8	97.8	—	—
9月末	9,843	△1.6	98.59	△1.4	101.7	—	—
10月末	9,794	△2.1	98.11	△1.9	96.5	—	—
11月末	9,846	△1.5	98.61	△1.4	99.1	—	—
12月末	10,007	0.1	100.24	0.2	96.8	—	—
2019年1月末	10,067	0.7	100.89	0.9	97.6	—	—
2月末	10,047	0.5	100.74	0.7	99.8	—	—
3月末	10,279	2.8	103.06	3.1	97.5	—	—
4月末	10,195	2.0	102.25	2.3	98.5	—	—
(期 末) 2019年5月10日	10,241	2.4	102.71	2.7	97.1	—	—

*騰落率は設定日比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末10,241円に241円の値上がりとなりました。

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。

【運用経過】

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

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

【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド】

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

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2018年4月6日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.249	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.201)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.024)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.024)	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	13	0.132	(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)	(12)	(0.124)	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)	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	38	0.381	
期中の平均基準価額は、9,974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6日～2019年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千口 42,504	千円 43,717	千口 10,222	千円 10,550

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月6日～2019年5月10日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年4月6日～2019年5月10日)

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

○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド		32,282	33,935

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	33,935	99.9
コール・ローン等、その他	31	0.1
投資信託財産総額	33,966	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (341,933千円) の投資信託財産総額 (351,935千円) に対する比率は97.2%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)

○損益の状況 (2018年4月6日～2019年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,966,277
コール・ローン等	30,774
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後 リスク調整型マザーファンド(評価額)	33,935,292
未収入金	211
(B) 負債	27,592
未払信託報酬	27,369
その他未払費用	223
(C) 純資産総額(A-B)	33,938,685
元本	33,140,000
次期繰越損益金	798,685
(D) 受益権総口数	3,314口
1口当たり基準価額(C/D)	10,241円

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は42,610,000円、期中一部解約元本額は10,470,000円、1口当たり純資産額は10,241円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4
支払利息	△ 4
(B) 有価証券売買損益	672,152
売買益	867,563
売買損	△195,411
(C) 信託報酬等	△ 34,156
(D) 当期損益金(A+B+C)	637,992
(E) 追加信託差損益金	160,693
(配当等相当額)	(△ 120)
(売買損益相当額)	(160,813)
(F) 計(D+E)	798,685
次期繰越損益金(F)	798,685
追加信託差損益金	160,693
(配当等相当額)	(79,864)
(売買損益相当額)	(80,829)
分配準備積立金	637,992

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

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

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

○お知らせ

純当事項はございません。

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド

第2期（計算期間：2018年5月11日～2019年5月10日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎運用実績

基準価額は、期首10,173円から期末10,512円に339円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は+3.3%となり、ベンチマークであるFTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の+3.4%を0.1ポイント下回りました。

◎運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

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

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○ 1 万口当たりの費用明細

（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 10	% 0.097	(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 ）	(10)	(0.094)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	10	0.097	
期中の平均基準価額は、10,233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	アメリカ	国債証券 千米ドル 588	千米ドル 656	
	カナダ	国債証券 千カナダドル 9	千カナダドル 10	
	イギリス	国債証券 千英ポンド 199	千英ポンド 93	
	スイス	国債証券 千スイスフラン -	千スイスフラン 4	
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 54	千デンマーククローネ -	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	国	ドイツ	国債証券 243	211
		イタリア	国債証券 254	140
		フランス	国債証券 267	234
		オランダ	国債証券 49	55
		スペイン	国債証券 155	83
		ベルギー	国債証券 62	39
		オーストリア	国債証券 53	49
		フィンランド	国債証券 31	32
		アイルランド	国債証券 23	21
		シンガポール	国債証券 千シンガポールドル 20	千シンガポールドル -
オーストラリア	国債証券 千豪ドル 78	千豪ドル 89		
メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 292	千メキシコペソ 148		
南アフリカ	国債証券 千ランド 97	千ランド -		

*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)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年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	896	904	99,382	28.7	—	17.5	7.7	3.5
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	31	36	2,956	0.9	—	0.6	0.2	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	137	183	26,202	7.6	—	6.5	1.0	—
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						
	160	173	1,973	0.6	—	0.3	—	0.3
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						
	96	99	1,244	0.4	—	0.1	0.3	—
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						
	220	247	4,091	1.2	—	0.9	0.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	190	230	28,463	8.2	—	6.0	2.3	—
イタリア	363	383	47,234	13.6	—	7.7	4.3	1.7
フランス	295	346	42,697	12.3	—	9.0	3.4	—
オランダ	57	68	8,489	2.5	—	2.1	0.4	—
スペイン	182	239	29,501	8.5	—	7.1	0.9	0.6
ベルギー	86	110	13,588	3.9	—	2.8	1.1	—
オーストリア	62	67	8,313	2.4	—	1.6	0.8	—
フィンランド	30	30	3,819	1.1	—	0.7	0.4	—
アイルランド	40	45	5,582	1.6	—	0.9	0.7	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	62	63	1,836	0.5	—	0.4	—	0.2
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	39	40	3,224	0.9	—	0.7	0.2	—
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	58	62	4,782	1.4	—	1.2	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	280	282	1,618	0.5	—	0.2	0.2	—
南アフリカ	千ランド	千ランド						
	187	182	1,396	0.4	—	0.2	0.2	—
合 計	—	—	336,399	97.1	—	66.3	24.7	6.1

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

* 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。

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

(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	US TREASURY N/B	2.0	25	24	2,734	2020/7/31
		US TREASURY N/B	1.5	16	15	1,739	2020/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	67	68	7,529	2021/2/15
		US TREASURY N/B	2.125	49	48	5,367	2021/8/15
		US TREASURY N/B	1.75	25	24	2,713	2021/11/30
		US TREASURY N/B	2.0	45	44	4,908	2022/7/31
		US TREASURY N/B	1.625	30	29	3,233	2022/8/31
		US TREASURY N/B	2.0	31	30	3,376	2023/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	10	9	1,072	2023/5/31
		US TREASURY N/B	2.25	56	55	6,149	2024/1/31
		US TREASURY N/B	1.875	59	57	6,354	2024/8/31
		US TREASURY N/B	2.0	12	11	1,297	2025/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	17	16	1,780	2026/5/15
		US TREASURY N/B	2.375	47	46	5,158	2027/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	10	9	1,084	2027/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	28	28	3,185	2028/5/15
		US TREASURY N/B	4.5	10	12	1,381	2036/2/15
		US TREASURY N/B	4.625	35	45	5,005	2040/2/15
		US TREASURY N/B	2.75	82	80	8,886	2042/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	42	45	5,048	2044/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	27	27	2,974	2045/8/15
		US TREASURY N/B	2.5	57	53	5,823	2046/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	27	27	3,045	2047/2/15
		US TREASURY N/B	2.75	89	86	9,530	2047/11/15
小	計					99,382	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	10	9	801	2022/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5	11	11	939	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10	14	1,215	2033/6/1
小	計					2,956	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.75	12	11	1,709	2023/7/22
		UK TREASURY	1.0	13	13	1,869	2024/4/22
		UK TREASURY	4.75	34	46	6,707	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	40	58	8,364	2039/9/7
		UK TREASURY	2.5	30	39	5,639	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	8	13	1,910	2068/7/22
小	計					26,202	
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	70	76	867	2020/12/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.0	90	97	1,106	2026/11/12
小	計					1,973	
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	70	73	919	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	26	25	325	2026/2/19
小	計					1,244	

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

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク			%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.5	50	54	900	2023/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	170	193	3,190	2025/11/15
小 計						4,091	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	—	10	10	1,251	2021/10/8
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	25	26	3,300	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	24	26	3,284	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	28	29	3,639	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	25	25	3,204	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	23	24	3,000	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	15	24	3,035	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	15	24	3,021	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	9	14	1,788	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	16	23	2,935	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.2	47	46	5,787	2020/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	55	54	6,699	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	20	20	2,484	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	48	46	5,706	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	20	20	2,548	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	37	36	4,555	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	20	18	2,319	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	31	38	4,720	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	36	47	5,857	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	10	8	1,104	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	13	16	1,978	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	16	19	2,383	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	10	8	1,090	2047/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	35	38	4,689	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	36	36	4,496	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	45	46	5,751	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	12	12	1,549	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	61	74	9,204	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	32	33	4,170	2036/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	20	20	2,501	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.75	13	14	1,778	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	26	43	5,378	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	15	25	3,177	2055/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	10	10	1,347	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	17	17	2,163	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	10	10	1,314	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	10	12	1,592	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	10	16	2,071	2042/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	16	16	1,984	2021/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	20	24	2,974	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	65	82	10,147	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	11	17	2,200	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	10	11	1,376	2048/10/31

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

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	6.0	50	73	9,096	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	10	13	1,720	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.0	10	11	1,392	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	0.2	20	20	2,519	2023/10/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	10	10	1,314	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	11	17	2,146	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.6	5	5	642	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	20	29	3,594	2028/3/28
オーストリア	国債証券	BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	10	16	1,977	2035/3/28
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	20	22	2,769	2022/4/20
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	21	22	2,739	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,299	2028/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	11	12	1,505	2047/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	11	12	1,505	2047/2/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	10	10	1,252	2023/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	20	20	2,566	2026/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	10	13	1,622	2025/3/13
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	10	11	1,466	2030/5/15
		IRISH TSY 2022	—	20	20	2,493	2022/10/18
小 計						187,690	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	20	20	578	2021/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	42	43	1,257	2025/7/25
小 計						1,836	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	10	10	836	2022/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	20	20	1,619	2026/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	9	9	768	2029/7/1
小 計						3,224	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	10	10	783	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10	11	848	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	18	18	1,449	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	20	22	1,701	2035/6/21
小 計						4,782	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	130	132	758	2029/5/31
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	150	150	860	2023/12/7
小 計						1,618	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	100	100	768	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	87	81	627	2035/2/28
小 計						1,396	
合 計						336,399	

* 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
	千円	%
公社債	336,399	95.6
コール・ローン等、その他	15,536	4.4
投資信託財産総額	351,935	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 (341,933千円) の投資信託財産総額 (351,935千円) に対する比率は97.2%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	692,834,455
コール・ローン等	9,083,415
公社債(評価額)	336,399,100
未収入金	344,682,348
未収利息	2,266,764
前払費用	402,828
(B) 負債	346,494,065
未払金	346,337,210
未払解約金	156,853
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	346,340,390
元本	329,483,045
次期繰越損益金	16,857,345
(D) 受益権総口数	329,483,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,512円

(注) 期首元本額は299,979,448円、期中追加設定元本額は41,001,622円、期中一部解約元本額は11,498,025円、1口当たり純資産額は1.0512円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドP (適格機関投資家専用) 297,200,613円
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF (適格機関投資家専用) 32,282,432円

○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	7,290,435
受取利息	7,291,356
支払利息	△ 921
(B) 有価証券売買損益	3,886,497
売買益	46,197,322
売買損	△42,310,825
(C) 保管費用等	△ 310,666
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,866,266
(E) 前期繰越損益金	5,177,299
(F) 追加信託差損益金	1,174,548
(G) 解約差損益金	△ 360,768
(H) 計(D+E+F+G)	16,857,345
次期繰越損益金(H)	16,857,345

*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。

<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。