

米欧債券・インカムオープン (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第180期 (決算日2019年1月7日) 第181期 (決算日2019年2月5日) 第182期 (決算日2019年3月5日)
第183期 (決算日2019年4月5日) 第184期 (決算日2019年5月7日) 第185期 (決算日2019年6月5日)

作成対象期間 (2018年12月6日～2019年6月5日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			ベンチ マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 資 産 額
		税 込 分 配	金 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
156期(2017年1月5日)	8,844	15	2.4	176.74	2.4	94.5	△1.7	2,699
157期(2017年2月6日)	8,569	15	△2.9	171.54	△2.9	91.5	1.3	2,592
158期(2017年3月6日)	8,626	15	0.8	172.96	0.8	91.5	△3.4	2,584
159期(2017年4月5日)	8,460	15	△1.8	170.02	△1.7	88.6	2.6	2,483
160期(2017年5月8日)	8,707	15	3.1	175.63	3.3	90.8	△6.7	2,503
161期(2017年6月5日)	8,696	15	0.0	175.97	0.2	92.6	△0.2	2,466
162期(2017年7月5日)	8,868	15	2.2	179.93	2.3	93.9	2.2	2,473
163期(2017年8月7日)	8,886	15	0.4	180.75	0.5	89.7	△1.7	2,423
164期(2017年9月5日)	8,852	15	△0.2	180.69	△0.0	91.2	△6.0	2,355
165期(2017年10月5日)	9,004	15	1.9	184.15	1.9	93.0	5.6	2,353
166期(2017年11月6日)	9,091	15	1.1	186.71	1.4	93.3	5.9	2,332
167期(2017年12月5日)	9,023	15	△0.6	185.97	△0.4	91.0	7.8	2,299
168期(2018年1月5日)	9,076	15	0.8	187.45	0.8	93.0	4.7	2,278
169期(2018年2月5日)	8,854	15	△2.3	183.25	△2.2	94.6	7.3	2,203
170期(2018年3月5日)	8,443	15	△4.5	175.29	△4.3	95.2	△0.9	2,091
171期(2018年4月5日)	8,556	15	1.5	178.42	1.8	94.7	0.3	2,073
172期(2018年5月7日)	8,549	15	0.1	178.70	0.2	95.2	5.3	2,071
173期(2018年6月5日)	8,500	15	△0.4	178.08	△0.3	92.0	3.3	2,053
174期(2018年7月5日)	8,540	15	0.6	179.44	0.8	94.9	2.0	2,052
175期(2018年8月6日)	8,524	15	△0.0	179.67	0.1	95.3	0.2	2,039
176期(2018年9月5日)	8,536	15	0.3	180.52	0.5	93.0	7.4	2,010
177期(2018年10月5日)	8,595	15	0.9	182.43	1.1	93.2	4.5	1,993
178期(2018年11月5日)	8,460	15	△1.4	180.09	△1.3	95.8	3.6	1,948
179期(2018年12月5日)	8,462	15	0.2	180.82	0.4	95.7	9.4	1,902
180期(2019年1月7日)	8,222	15	△2.7	175.97	△2.7	93.6	7.8	1,838
181期(2019年2月5日)	8,388	15	2.2	179.81	2.2	95.3	7.4	1,865
182期(2019年3月5日)	8,494	15	1.4	182.57	1.5	95.4	8.4	1,875
183期(2019年4月5日)	8,547	15	0.8	184.06	0.8	96.7	3.5	1,875
184期(2019年5月7日)	8,472	15	△0.7	182.83	△0.7	94.0	7.5	1,850
185期(2019年6月5日)	8,386	15	△0.8	181.62	△0.7	93.2	9.4	1,825

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第180期	(期 首) 2018年12月5日	円 8,462	% —		% —		% 95.7	% 9.4
	12月末	8,419	△0.5	180.82	△0.5	179.97	93.5	9.0
	(期 末) 2019年1月7日	8,237	△2.7	175.97	△2.7	175.97	93.6	7.8
第181期	(期 首) 2019年1月7日	8,222	—	175.97	—	175.97	93.6	7.8
	1月末	8,338	1.4	178.43	1.4	178.43	95.5	10.7
	(期 末) 2019年2月5日	8,403	2.2	179.81	2.2	179.81	95.3	7.4
第182期	(期 首) 2019年2月5日	8,388	—	179.81	—	179.81	95.3	7.4
	2月末	8,447	0.7	181.21	0.8	181.21	95.2	8.4
	(期 末) 2019年3月5日	8,509	1.4	182.57	1.5	182.57	95.4	8.4
第183期	(期 首) 2019年3月5日	8,494	—	182.57	—	182.57	95.4	8.4
	3月末	8,533	0.5	183.42	0.5	183.42	94.6	4.1
	(期 末) 2019年4月5日	8,562	0.8	184.06	0.8	184.06	96.7	3.5
第184期	(期 首) 2019年4月5日	8,547	—	184.06	—	184.06	96.7	3.5
	4月末	8,528	△0.2	183.68	△0.2	183.68	94.0	7.6
	(期 末) 2019年5月7日	8,487	△0.7	182.83	△0.7	182.83	94.0	7.5
第185期	(期 首) 2019年5月7日	8,472	—	182.83	—	182.83	94.0	7.5
	5月末	8,409	△0.7	181.79	△0.6	181.79	95.5	11.3
	(期 末) 2019年6月5日	8,401	△0.8	181.62	△0.7	181.62	93.2	9.4

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

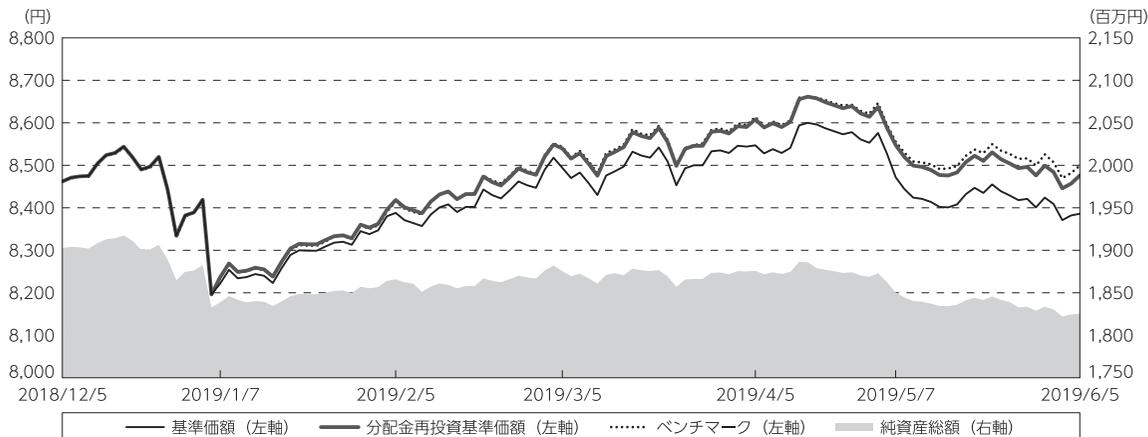
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (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(2018年12月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス(円換算ベース)を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。ベンチマークは、作成期首(2018年12月5日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,462円から当作成期末には8,386円となりました。

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

○投資環境

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

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

為替市場は、米中貿易摩擦に対する懸念が緩和したことからドルが買われる局面があったものの、世界的な景気減速懸念を背景とした株式市場の大幅続落やFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げ見通しの引き下げが示されたことなどから当期間ではドル安・円高となりました。ユーロについては、米中通商協議の進展期待などを背景に上昇する局面があったものの、ECBが2019年のユーロ圏経済成長率を引き下げたことや世界的な貿易摩擦に対する懸念などから円が買われ、当期間ではユーロ安・円高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米欧債券・インカムオープン]

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

[米欧債券総合マザーファンド]

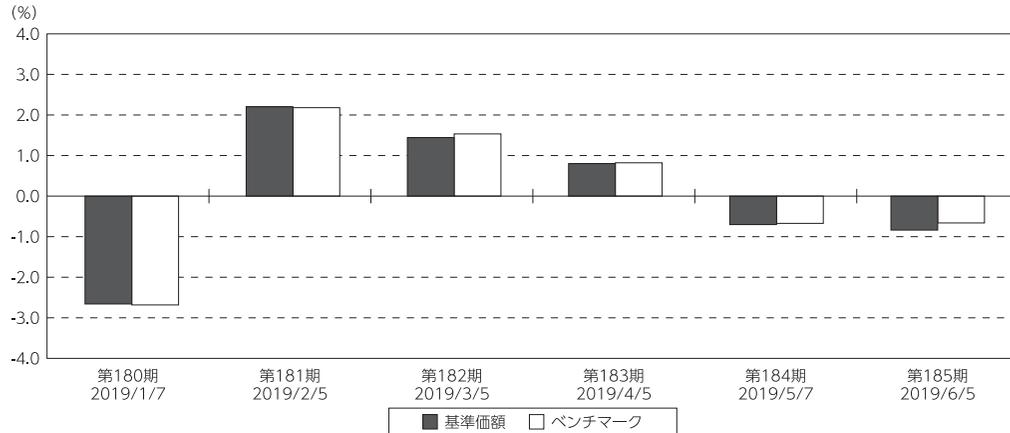
- ・ 為替については、当作成期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。
- ・ ファンドのデュレーションは、2019年5月末に6.2年程度としました。
- ・ 米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2019年5月末に14.5%、2.7%、1.1%程度としました。
- ・ 信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は0.2%となり、ベンチマークの0.4%を0.2ポイント下回りました。主な差異要因は、マザーファンドで、社債の保有比率をベンチマークに比べて高めにしていたことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2018年12月6日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月5日	2019年2月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年4月5日	2019年4月6日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月5日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.182%	0.179%	0.176%	0.175%	0.177%	0.179%
当期の収益	7	15	15	15	5	12
当期の収益以外	8	—	—	—	10	2
翌期繰越分配対象額	508	511	512	513	506	504

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

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

◎今後の運用方針

[米欧債券・インカムオープン]

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

[米欧債券総合マザーファンド]

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月6日～2019年6月5日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.592	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.296)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(23)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.098	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(8)	(0.095)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.692	
作成期間の平均基準価額は、8,445円です。			

- * 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年12月6日～2019年6月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第180期～第185期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
米欧債券総合マザーファンド	千口 6,112	千円 11,200	千口 56,154	千円 102,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月6日～2019年6月5日)

利害関係人との取引状況

<米欧債券・インカムオープン>

該当事項はございません。

<米欧債券総合マザーファンド>

区分	第180期～第185期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,533	百万円 7	% 0.5	百万円 1,621	百万円 -	% -

平均保有割合 100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019年6月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	第179期末	第185期末	
	口数	口数	評価額
米欧債券総合マザーファンド	千口 1,039,015	千口 988,974	千円 1,810,712

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年6月5日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米欧債券総合マザーファンド	1,810,712	98.9
コール・ローン等、その他	19,787	1.1
投資信託財産総額	1,830,499	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米欧債券総合マザーファンドにおいて、第185期末における外貨建て純資産（1,799,424千円）の投資信託財産総額（1,840,983千円）に対する比率は97.7%です。

*外貨建て資産は、第185期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.13円、1ユーロ=121.71円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2019年1月7日現在	2019年2月5日現在	2019年3月5日現在	2019年4月5日現在	2019年5月7日現在	2019年6月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,844,204,290	1,870,941,464	1,882,171,336	1,880,970,050	1,855,520,516	1,830,499,303
コール・ローン等	17,332,498	14,879,086	15,037,688	16,165,159	17,200,603	14,486,626
米欧債券総合マザーファンド(評価額)	1,819,971,792	1,850,262,378	1,860,433,648	1,857,104,891	1,831,619,913	1,810,712,677
未収入金	6,900,000	5,800,000	6,700,000	7,700,000	6,700,000	5,300,000
(B) 負債	5,388,558	5,083,619	6,739,909	5,183,606	5,228,969	5,002,259
未払収益分配金	3,354,656	3,336,551	3,311,923	3,291,932	3,276,086	3,265,079
未払解約金	—	—	1,727,441	—	—	—
未払信託報酬	2,030,188	1,743,882	1,697,443	1,888,221	1,949,315	1,734,019
未払利息	32	28	24	34	34	21
その他未払費用	3,682	3,158	3,078	3,419	3,534	3,140
(C) 純資産総額(A-B)	1,838,815,732	1,865,857,845	1,875,431,427	1,875,786,444	1,850,291,547	1,825,497,044
元本	2,236,437,953	2,224,367,494	2,207,949,020	2,194,621,760	2,184,057,541	2,176,719,923
次期繰越損益金	△ 397,622,221	△ 358,509,649	△ 332,517,593	△ 318,835,316	△ 333,765,994	△ 351,222,879
(D) 受益権総口数	2,236,437,953口	2,224,367,494口	2,207,949,020口	2,194,621,760口	2,184,057,541口	2,176,719,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,222円	8,388円	8,494円	8,547円	8,472円	8,386円

(注) 第180期首元本額は2,248,390,729円、第180～185期中追加設定元本額は2,818,593円、第180～185期中一部解約元本額は74,489,399円、1口当たり純資産額は、第180期0.8222円、第181期0.8388円、第182期0.8494円、第183期0.8547円、第184期0.8472円、第185期0.8386円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,569,922円。(米欧債券総合マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2018年12月6日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月5日	2019年2月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年4月5日	2019年4月6日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,139	△ 1,002	△ 884	△ 885	△ 1,176	△ 742
支払利息	△ 1,139	△ 1,002	△ 884	△ 885	△ 1,176	△ 742
(B) 有価証券売買損益	△ 48,339,464	42,049,956	28,358,222	16,859,366	△ 11,235,409	△ 13,574,570
売買益	41,975	42,090,586	28,428,862	16,883,708	45,994	29,264
売買損	△ 48,381,439	△ 40,630	△ 70,640	△ 24,342	△ 11,281,403	△ 13,603,834
(C) 信託報酬等	△ 2,033,870	△ 1,747,040	△ 1,700,521	△ 1,991,640	△ 1,952,849	△ 1,737,159
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 50,374,473	40,301,914	26,656,817	14,966,841	△ 13,189,434	△ 15,312,471
(E) 前期繰越損益金	△ 329,831,856	△ 379,616,207	△ 340,049,996	△ 314,726,622	△ 301,540,702	△ 314,692,122
(F) 追加信託差損益金	△ 14,061,236	△ 15,858,805	△ 15,812,491	△ 15,783,603	△ 15,759,772	△ 17,953,207
(配当等相当額)	(114,529,427)	(112,132,673)	(111,306,549)	(110,635,746)	(110,104,353)	(107,559,045)
(売買損益相当額)	(△128,590,663)	(△127,991,478)	(△127,119,040)	(△126,419,349)	(△125,864,125)	(△125,512,252)
(G) 計(D+E+F)	△ 394,267,565	△ 355,173,098	△ 329,205,670	△ 315,543,384	△ 330,489,908	△ 347,957,800
(H) 収益分配金	△ 3,354,656	△ 3,336,551	△ 3,311,923	△ 3,291,932	△ 3,276,086	△ 3,265,079
次期繰越損益金(G+H)	△ 397,622,221	△ 358,509,649	△ 332,517,593	△ 318,835,316	△ 333,765,994	△ 351,222,879
追加信託差損益金	△ 15,850,386	△ 15,858,805	△ 15,812,491	△ 15,783,603	△ 17,943,830	△ 17,953,207
(配当等相当額)	(112,740,901)	(112,133,880)	(111,307,211)	(110,636,591)	(107,921,029)	(107,560,068)
(売買損益相当額)	(△128,591,287)	(△127,992,685)	(△127,119,702)	(△126,420,194)	(△125,864,859)	(△125,513,275)
分配準備積立金	1,041,957	1,701,588	1,823,216	2,033,206	2,651,632	2,182,148
繰越損益金	△ 382,813,792	△ 344,352,432	△ 318,528,318	△ 305,084,919	△ 318,473,796	△ 335,451,820

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2018年12月6日～2019年6月5日)は以下の通りです。

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2018年12月6日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月5日	2019年2月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年4月5日	2019年4月6日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,626,787円	4,002,065円	3,446,466円	3,513,312円	1,720,592円	2,805,083円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	114,530,051円	112,133,880円	111,307,211円	110,636,591円	110,105,087円	107,560,068円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	980,676円	1,036,074円	1,688,673円	1,811,826円	2,023,068円	2,642,144円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	117,137,514円	117,172,019円	116,442,350円	115,961,729円	113,848,747円	113,007,295円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	523円	526円	527円	528円	521円	519円
g. 分配金	3,354,656円	3,336,551円	3,311,923円	3,291,932円	3,276,086円	3,265,079円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2019年6月5日現在)

＜米欧債券総合マザーファンド＞

下記は、米欧債券総合マザーファンド全体(988,974千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第185期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	7,915	8,159	882,308	48.7	—	36.5	11.5	0.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	308	329	40,136	2.2	—	1.7	0.4	0.2
イタリア	1,224	1,258	153,206	8.5	—	6.3	2.1	—
フランス	1,657	1,863	226,782	12.5	—	4.6	7.9	—
イギリス	100	103	12,572	0.7	—	—	0.7	—
オランダ	580	619	75,405	4.2	—	1.9	2.3	—
スペイン	517	578	70,449	3.9	—	2.2	1.4	0.3
ベルギー	218	266	32,416	1.8	—	1.3	0.5	—
スウェーデン	200	203	24,805	1.4	—	0.7	0.7	—
オーストリア	103	123	15,087	0.8	—	0.8	—	—
ルクセンブルグ	245	251	30,591	1.7	—	0.9	—	0.7
フィンランド	50	59	7,207	0.4	—	0.1	0.3	—
デンマーク	100	101	12,346	0.7	—	—	0.7	—
アイルランド	60	68	8,366	0.5	—	0.3	0.2	—
ポルトガル	70	83	10,179	0.6	—	0.3	0.2	—
スロバキア	8	8	1,003	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	11	11	1,430	0.1	—	0.1	—	—
アメリカ	330	340	41,452	2.3	—	1.4	0.9	—
国際機関	395	414	50,424	2.8	—	0.8	2.0	—
ポーランド	20	21	2,637	0.1	—	0.1	—	—
ルーマニア	20	20	2,524	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	1,701,334	94.0	—	60.3	31.8	1.9

* 邦貨換算金額は、第185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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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		第185期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	HUNGARY	5.375	16	17	1,886	2023/2/21
		REPUBLIC OF PERU	4.125	15	16	1,795	2027/8/25
		REPUBLIC OF POLAND	3.0	10	10	1,098	2023/3/17
		REPUBLIC OF POLAND	3.25	10	10	1,115	2026/4/6
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	10	10	1,154	2027/10/27
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.125	5	4	537	2045/11/20
		TSY INFL IX N/B I/L	0.375	21	22	2,397	2027/1/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.875	35	36	3,994	2029/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	20	20	2,243	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	26	26	2,818	2044/3/8
		US TREASURY N/B	2.25	9	9	988	2026/3/31
		US TREASURY N/B	2.375	53	54	5,861	2029/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	10	10	1,141	2049/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.375	20	20	2,202	2027/5/24
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.875	20	20	2,238	2023/7/17
		FG G03621	6.5	3	3	377	2037/11/1
		FG G06354	4.0	87	92	10,014	2041/4/1
		FG G06670	6.5	1	1	172	2039/9/1
		FG G06770	6.5	4	4	532	2039/2/1
		FG G08711	3.5	104	106	11,525	2046/6/1
		FG G08726	3.0	40	40	4,373	2046/10/1
		FG G08747	3.0	42	42	4,610	2047/2/1
		FG G08751	3.5	40	41	4,484	2047/3/1
		FG J18600	3.0	14	15	1,643	2027/3/1
		FG J32283	3.0	48	49	5,329	2030/7/1
		FG Q20486	3.0	87	88	9,534	2043/7/1
		FGOLD 15YR B17445	4.5	0.75468	0.76909	83	2020/1/1
		FGOLD 15YR B18908	4.5	0.56115	0.57187	61	2020/3/1
		FGOLD 15YR G11639	4.5	0.21032	0.21447	23	2019/12/1
		FGOLD 15YR G11720	4.5	0.96202	0.9804	106	2020/8/1
		FGOLD 15YR G18052	4.5	0.68049	0.69462	75	2020/5/1
		FGOLD 15YR G18065	5.0	0.56316	0.58144	62	2020/7/1
		FGOLD 15YR J04129	5.0	1	1	197	2022/1/1
		FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.683	6	6	685	2025/10/25
		FN 929710	5.0	5	5	624	2023/7/1
		FN AB2466	4.5	5	5	627	2041/3/1
		FN AB6812	2.5	28	28	3,051	2027/11/1
FN AB7448	2.5	24	24	2,645	2028/1/1		
FN AC9564	4.5	98	105	11,424	2040/2/1		
FN AE0286	5.0	3	3	384	2025/4/1		
FN AI5958	4.0	10	11	1,222	2026/6/1		
FN AJ1445	4.0	24	25	2,748	2026/9/1		
FN AJ1758	3.5	26	26	2,895	2026/9/1		
FN AL1321	3.5	13	13	1,461	2026/12/1		
FN AL3365	6.0	16	19	2,062	2041/5/1		

銘柄		第185期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
%		千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FN AL6950	4.0	109	114	12,368	2042/12/1
		FN AL8277	3.0	28	28	3,099	2031/4/1
		FN AS0303	3.0	65	65	7,099	2043/8/1
		FN AS4971	3.0	46	47	5,139	2045/5/1
		FN AS7601	4.0	49	51	5,552	2046/7/1
		FN AZ7345	3.5	64	66	7,238	2045/11/1
		FN BD4709	3.5	257	263	28,511	2046/8/1
		FN BM1785	4.0	72	76	8,306	2047/8/1
		FN MA2775	2.5	44	44	4,828	2031/10/1
		FN MA3049	3.0	85	86	9,352	2047/6/1
		FNMA 30YR 735667	5.0	14	15	1,661	2035/7/1
		FNMA 15YR 761480	4.0	0.04108	0.04129	4	2019/7/1
		FNMA 30YR 725946	5.5	66	72	7,852	2034/11/1
		FNMA 30YR 735591	5.0	52	57	6,185	2035/6/1
		FNMA 30YR 751351	5.0	1	1	130	2034/4/1
		FNMA 30YR 773775	5.0	3	3	353	2034/4/1
		G2 5204	4.5	52	56	6,060	2041/10/20
		G2 MA0072	2.5	18	19	2,072	2027/5/20
		G2 MA1090	3.5	215	222	24,022	2043/6/20
		G2 MA2960	3.0	119	122	13,214	2045/7/20
		G2 MA3804	4.0	71	75	8,155	2046/7/20
		G2 MA4003	3.0	18	19	2,070	2046/10/20
		G2 MA4261	3.0	39	39	4,310	2047/2/20
	G2 MA4452	4.0	17	17	1,914	2047/5/20	
	G2 MA5330	4.0	27	28	3,083	2048/7/20	
	G2 MA5397	3.5	37	38	4,160	2048/8/20	
	GN 783569	3.0	13	13	1,483	2027/5/15	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.375	20	20	2,196	2027/7/7	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	20	20	2,219	2027/11/22	
	TENN VALLEY AUTHORITY	2.875	20	20	2,242	2024/9/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT LABORATORIES	2.95	40	40	4,376	2025/3/15
		ABBOTT LABORATORIES	3.875	20	21	2,298	2025/9/15
		ABBVIE INC	3.6	5	5	554	2025/5/14
ABBVIE INC		4.875	5	5	547	2048/11/14	
ACTAVIS FUNDING SCS		3.45	30	30	3,270	2022/3/15	
ACTAVIS FUNDING SCS		3.8	10	10	1,089	2025/3/15	
ACTAVIS FUNDING SCS		4.55	10	9	1,051	2035/3/15	
ACTAVIS FUNDING SCS		4.75	15	14	1,563	2045/3/15	
AEP TRANSMISSION CO LLC		4.0	5	5	559	2046/12/1	
AEP TRANSMISSION CO LLC		3.75	5	4	536	2047/12/1	
ALABAMA POWER CO		3.85	20	20	2,193	2042/12/1	
ALTRIA GROUP INC		3.49	10	10	1,102	2022/2/14	
ALTRIA GROUP INC		3.8	25	25	2,786	2024/2/14	
ALTRIA GROUP INC		4.4	5	5	563	2026/2/14	
ALTRIA GROUP INC		4.8	10	10	1,135	2029/2/14	
ALTRIA GROUP INC		5.8	5	5	585	2039/2/14	

銘柄	柄	第185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)					
	ALTRIA GROUP INC	6.2	5	5	590	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3.8	25	26	2,882	2024/12/5
	AMAZON.COM INC	4.05	5	5	587	2047/8/22
	AMER AIRLINE 17-2 AA PTT	3.35	3	3	411	2031/4/15
	AMERICAN TOWER CORP	3.0	30	30	3,266	2023/6/15
	AMERICAN TOWER CORP	5.0	15	16	1,764	2024/2/15
	AMGEN INC	2.6	20	19	2,092	2026/8/19
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	25	26	2,840	2025/1/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	10	10	1,113	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.15	15	15	1,719	2025/1/23
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.45	40	44	4,832	2039/1/23
	AON PLC	3.5	35	35	3,891	2024/6/14
	AON PLC	4.6	30	31	3,394	2044/6/14
	AON PLC	4.75	5	5	578	2045/5/15
	APPLIED MATERIALS INC	3.9	10	10	1,142	2025/10/1
	APPLIED MATERIALS INC	4.35	5	5	581	2047/4/1
	ARCELORMITTAL	4.55	5	5	553	2026/3/11
	AT&T INC	4.35	5	5	566	2029/3/1
	AT&T INC	5.25	20	21	2,327	2037/3/1
	AT&T INC	4.35	20	19	2,062	2045/6/15
	AT&T INC	5.45	10	11	1,193	2047/3/1
	AUTODESK INC	3.5	10	9	1,077	2027/6/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	4.25	10	10	1,174	2048/9/15
	BANK 2019-BN18 A4	3.584	40	41	4,541	2062/5/15
	BANK OF AMERICA CORP	2.328	50	49	5,385	2021/10/1
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	70	71	7,736	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	60	61	6,642	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	75	77	8,363	2028/1/20
	BANK OF NY MELLON CORP	3.25	20	20	2,228	2024/9/11
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	10	10	1,111	2028/2/7
	BARCLAYS COMMERCIAL MORT	3.583	30	31	3,391	2052/5/15
	BARCLAYS COMMERCIAL MORT	4.178	10	10	1,104	2052/5/15
	BARCLAYS PLC	4.61	200	205	22,206	2023/2/15
	BAT CAPITAL CORP	3.557	20	19	2,085	2027/8/15
	BAXALTA INC	5.25	2	2	252	2045/6/23
	BENCHMARK MORTGAGE TRUST	4.4681	20	21	2,352	2052/3/15
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.796	10	10	1,136	2025/9/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.814	50	52	5,672	2024/2/10
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	20	19	2,069	2027/1/15
	CD COMMERCIAL MORTGAGE T	3.456	30	31	3,372	2050/11/13
	CELGENE CORP	3.875	25	26	2,850	2025/8/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	30	31	3,447	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.05	20	21	2,319	2029/3/30
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	5	5	549	2038/4/1
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	30	31	3,390	2024/6/1
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	5	5	562	2029/3/15

銘柄	銘柄	第185期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	2.832	10	10	1,084	2049/8/10
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	2.941	20	20	2,183	2049/10/10
	CITIGROUP INC	3.668	20	20	2,200	2028/7/24
	COMCAST CORP	2.35	20	19	2,062	2027/1/15
	COMCAST CORP	4.65	10	10	1,176	2042/7/15
	COMCAST CORP	4.6	10	10	1,175	2045/8/15
	COMCAST CORP	4.7	15	16	1,811	2048/10/15
	COMM MORTGAGE TRUST	3.708	20	21	2,280	2048/7/10
	CONCHO RESOURCES INC	4.3	10	10	1,138	2028/8/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.95	5	5	576	2043/5/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.75	5	5	552	2050/2/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	50	50	5,455	2022/9/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	3.7	10	10	1,092	2026/6/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.3	5	5	562	2029/2/15
	CSAIL COMMERCIAL MORTGAG	3.4887	20	20	2,255	2048/11/15
	CVS HEALTH CORP	3.7	10	10	1,108	2023/3/9
	CVS HEALTH CORP	5.05	25	25	2,777	2048/3/25
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	5	5	583	2045/6/15
	DOMINION ENERGY GAS HLDG	4.8	2	2	239	2043/11/1
	DOMINION ENERGY GAS HLDG	4.6	5	5	583	2044/12/15
	DOWDUPONT INC	4.493	50	53	5,835	2025/11/15
	DTE ELECTRIC CO	4.05	5	5	577	2048/5/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	3.95	10	10	1,162	2028/11/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	3.875	5	5	551	2046/3/15
	DUKE ENERGY CORP	5.05	64	64	6,963	2019/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.05	72	72	7,868	2022/8/15
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.45	10	10	1,114	2029/3/15
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.6	15	14	1,562	2047/9/15
	ENBRIDGE INC	2.9	10	10	1,085	2022/7/15
	ENBRIDGE INC	3.7	10	10	1,102	2027/7/15
	ENERGY TRANSFER LP	5.3	20	19	2,157	2047/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATING	4.2	35	36	3,925	2023/9/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	31	3,369	2025/2/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	25	25	2,761	2026/3/1
	FEDEX CORP	3.9	5	4	526	2035/2/1
	FEDEX CORP	4.1	10	9	999	2043/4/15
	FIFTH THIRD BANCORP	3.65	10	10	1,128	2024/1/25
	FISERV INC	3.85	10	10	1,125	2025/6/1
	FISERV INC	4.2	10	10	1,142	2028/10/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.99	10	10	1,145	2049/3/1
	FORD MOTOR COMPANY	5.291	8	7	766	2046/12/8
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.584	200	209	22,673	2024/3/18
	GENERAL ELECTRIC COMPANY	2.7	15	14	1,605	2022/10/9
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	45	45	4,895	2022/1/14
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	20	19	2,127	2027/1/17
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	40	41	4,460	2025/2/1

銘柄	銘柄	第185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)					
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	20	19	2,152	2027/3/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	30	30	3,311	2020/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	40	40	4,423	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691	15	15	1,638	2028/6/5
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.645	20	20	2,241	2049/11/10
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.43	15	15	1,677	2050/8/10
	HALLIBURTON CO	3.8	15	15	1,667	2025/11/15
	HARRIS CORPORATION	3.832	4	4	449	2025/4/27
	HARRIS CORPORATION	4.4	10	10	1,160	2028/6/15
	HCA INC	4.75	55	58	6,274	2023/5/1
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	30	31	3,424	2025/12/1
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	30	31	3,418	2028/9/21
	INTERNATIONAL PAPER CO	4.8	5	4	531	2044/6/15
	JOHNSON & JOHNSON	2.45	10	9	1,071	2026/3/1
	JP MORGAN CHASE & CO	3.54	50	50	5,493	2028/5/1
	JPMB COMMERCIAL MORTGAG	3.8012	175	184	19,978	2047/9/15
	JPMORGAN CHASE & CO	2.776	30	30	3,259	2023/4/25
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	67	7,311	2024/5/13
	JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	81	8,764	2025/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	3.96	5	5	565	2027/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	3.782	5	5	558	2028/2/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.032	5	5	552	2048/7/24
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	13	1,475	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	31	32	3,524	2025/6/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.05	10	10	1,104	2046/2/15
	KLA-TENCOR CORP	4.1	35	36	3,895	2029/3/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	20	18	2,049	2026/6/1
	L3 TECHNOLOGIES INC	3.95	10	10	1,123	2024/5/28
	L3 TECHNOLOGIES INC	3.85	8	8	900	2026/12/15
	LAM RESEARCH CORP	3.75	22	22	2,450	2026/3/15
	LAM RESEARCH CORP	4.875	10	10	1,173	2049/3/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	10	10	1,131	2026/1/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	20	20	2,183	2035/3/1
	MARATHON PETROLEUM CORP	5.125	10	10	1,128	2021/3/1
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.3	40	40	4,417	2023/3/14
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5	5	5	557	2025/3/10
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.375	30	32	3,491	2029/3/15
	MASTERCARD INC	2.95	20	20	2,194	2029/6/1
	MCDONALD'S CORP	2.625	65	65	7,052	2022/1/15
	MCDONALD'S CORP	3.7	10	10	1,128	2026/1/30
	MEDTRONIC INC	3.15	105	107	11,613	2022/3/15
	MERCK & CO INC	4.0	4	4	461	2049/3/7
	MICROSOFT CORP	4.1	30	33	3,585	2037/2/6
	MICROSOFT CORP	3.7	5	5	561	2046/8/8
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.535	50	51	5,518	2021/7/26
	MORGAN STANLEY	2.625	80	79	8,632	2021/11/17

銘柄	銘柄	第185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)					
	MORGAN STANLEY	3.625	40	40	4,427	2027/1/20
	MORGAN STANLEY	3.591	15	15	1,646	2028/7/22
	MORGAN STANLEY	4.431	5	5	583	2030/1/23
	MORGAN STANLEY	4.375	20	21	2,300	2047/1/22
	MPLX LP	4.0	35	36	3,898	2025/2/15
	MPLX LP	4.875	10	10	1,162	2025/6/1
	MPLX LP	4.125	2	2	219	2027/3/1
	Morgan Stanley BAML Trus	3.72	10	10	1,142	2049/12/15
	NEWMONT MINING CORP	4.875	5	5	567	2042/3/15
	NEXEN INC	5.875	10	12	1,344	2035/3/10
	NORTHERN STATES PWR-MINN	6.25	10	13	1,434	2036/6/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	40	40	4,334	2028/1/15
	NVIDIA CORP	3.2	10	10	1,087	2026/9/16
	OHIO POWER COMPANY	4.0	10	10	1,115	2049/6/1
	ORACLE CORP	2.65	30	29	3,188	2026/7/15
	PACIFICORP	6.25	10	13	1,437	2037/10/15
	PACIFICORP	6.0	5	6	700	2039/1/15
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	20	20	2,203	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	20	17	1,938	2045/1/23
	PHILIP MORRIS INTL INC	2.125	5	4	530	2023/5/10
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.65	95	96	10,456	2022/6/1
	QUALCOMM INC	4.8	5	5	580	2045/5/20
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	5	4	535	2026/7/1
	REPUBLIC SERVICES INC	3.375	15	15	1,656	2027/11/15
	REPUBLIC SERVICES INC	3.95	5	5	575	2028/5/15
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	9	9	978	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	30	31	3,390	2025/6/12
	RIO TINTO FIN USA PLC	4.125	2	2	229	2042/8/21
	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.5	30	29	3,171	2026/9/12
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2	30	29	3,200	2026/9/23
	SLM Student Loan Trust	2.94088	28	28	3,054	2024/3/15
	SLM Student Loan Trust	2.85088	98	96	10,396	2041/12/16
	SLMA 2012-2 A	3.12975	56	55	6,043	2029/1/25
	SOUTHERN CO	4.4	10	10	1,102	2046/7/1
	STATE STREET CORP	3.7	25	26	2,827	2023/11/20
	STATE STREET CORP	2.65	13	12	1,398	2026/5/19
	TIME WARNER CABLE INC	4.5	10	8	962	2042/9/15
	TOYOTA MOTOR CORP	3.669	5	5	572	2028/7/20
	TRANSCANADA PIPELINES	4.625	20	21	2,287	2034/3/1
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	4.0	25	25	2,793	2028/3/15
	UNION PACIFIC CORP	2.95	15	15	1,646	2022/3/1
	UNION PACIFIC CORP	3.7	10	10	1,138	2029/3/1
	UNION PACIFIC CORP	3.375	10	9	1,044	2035/2/1
	UNION PACIFIC CORP	3.799	10	9	1,022	2051/10/1
	UNITED AIR 2018-1 AA PTT	3.5	9	10	1,083	2031/9/1
	UNITED AIR 2019-1 AA PTT	4.15	5	5	572	2033/2/25

銘柄		第185期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債)	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.1	10	10	1,097	2022/6/1	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.65	85	88	9,549	2023/8/16	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.125	25	25	2,718	2027/5/4	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.625	10	10	1,179	2048/11/16	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	30	31	3,417	2025/7/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.1	30	30	3,280	2026/3/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.85	30	31	3,440	2028/6/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.376	30	30	3,346	2025/2/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	40	42	4,626	2027/3/16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.875	15	15	1,703	2029/2/8	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	10	10	1,180	2033/8/10	
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.0	20	20	2,199	2046/11/15	
	VISA INC	3.15	15	15	1,678	2025/12/14	
	VODAFONE GROUP PLC	2.95	15	15	1,630	2023/2/19	
	WASTE MANAGEMENT INC	3.15	15	15	1,648	2027/11/15	
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	5	5	566	2049/7/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	100	99	10,734	2026/4/22	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.584	5	5	550	2028/5/22	
	WESTPAC BANKING CORP	3.3	10	10	1,115	2024/2/26	
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	10	10	1,105	2023/1/15	
WILLIAMS PARTNERS LP	5.1	6	6	663	2045/9/15		
WILLIS NORTH AMERICA INC	3.6	35	35	3,875	2024/5/15		
WILLIS NORTH AMERICA INC	4.5	10	10	1,144	2028/9/15		
小計					882,308		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	—	20	20	2,495	2023/4/14
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	10	17	2,186	2039/7/4
	地方債証券	LAND BERLIN	0.75	15	15	1,903	2023/9/8
		LAND BERLIN	0.625	5	5	636	2027/2/8
		LAND HESSEN	0.875	15	15	1,930	2024/12/10
		LAND NIEDERSACHSEN	0.5	10	10	1,259	2026/6/8
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.5	25	25	3,138	2021/1/14
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.95	13	13	1,694	2028/3/13
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.25	15	16	1,967	2036/5/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	6	6	813	2048/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	66	66	8,154	2030/4/23
		KFW	1.125	10	10	1,321	2037/6/15
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	0.375	15	15	1,886	2026/3/16
		NRW. BANK	0.25	20	20	2,478	2024/2/2
	普通社債券 (含む投資法人債)	BASF SE	1.625	13	13	1,677	2037/11/15
DZ HYP AG		0.75	20	21	2,557	2027/6/30	
SAP SE		1.75	30	33	4,036	2027/2/22	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	25	25	3,055	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	180	177	21,581	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	30	29	3,596	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	80	82	10,099	2023/10/1

銘柄		第185期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	10	10	1,222	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	195	193	23,567	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	307	302	36,856	2028/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	64	77	9,426	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	50	51	6,323	2028/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	74	68	8,316	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	51	65	7,914	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	30	27	3,349	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	20	20	2,478	2048/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	118	14,367	2025/1/24
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	100	101	12,402	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	90	91	11,157	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	55	58	7,104	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	126	133	16,299	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	55	59	7,263	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	8	9	1,138	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	47	57	6,943	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	55	59	7,214	2050/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	115	126	15,453	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	80	81	9,899	2022/5/25
	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	22	27	3,304	2027/10/25	
	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	79	136	16,601	2041/4/25	
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D' AMORT DETTE SOC	2.5	100	109	13,377	2022/10/25
		CAISSE D' AMORT DETTE SOC	1.375	10	10	1,323	2024/11/25
		RESEAU FERRE DE FRANCE	5.0	20	31	3,815	2033/10/10
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BPCE SA	0.375	100	100	12,255	2023/10/5
BPCE SFH - SOCIETE DE FI		4.0	100	112	13,646	2022/3/23	
CAISSE REFINANCE L' HABIT		3.6	195	230	27,999	2024/3/8	
CRED MUTUEL- CIC HOME LO		4.125	100	119	14,601	2024/1/19	
SOCIETE GENERALE		1.25	100	101	12,406	2024/2/15	
TOTAL SA		2.625	100	103	12,572	2049/12/29	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKY PLC	1.5	100	103	12,572	2021/9/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	65	68	8,364	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	40	63	7,780	2047/1/15
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	1.0	15	16	1,953	2026/1/12
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	2.875	100	106	13,005	2028/1/18
		ASML HOLDING NV	0.625	100	101	12,364	2022/7/7
		DAIMLER INTL FINANCE BV	0.625	40	40	4,904	2023/2/27
		ING BANK NV	0.09	100	100	12,227	2022/4/8
INNOGY FINANCE BV		1.25	10	10	1,248	2027/10/19	
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.375	10	10	1,282	2030/9/6		
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.125	100	100	12,273	2023/10/2		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	122	142	17,297	2022/1/31

銘柄		第185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		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	60	61	7,454	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	181	194	23,646	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	30	32	3,928	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	30	34	4,258	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	14	17	2,141	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	40	55	6,766	2066/7/30	
	地方債証券	COMMUNITY OF MADRID SPAI	0.727	40	40	4,955	2021/5/19
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	61	70	8,598	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	0.5	10	10	1,269	2024/10/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	50	53	6,566	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	45	47	5,792	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	47	77	9,448	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	2.15	5	6	740	2066/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK AB	1.0	100	103	12,589	2023/2/22
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.375	100	100	12,216	2028/10/31
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	30	33	4,050	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,298	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	20	20	2,549	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,297	2028/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	23	37	4,508	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	11	1,381	2086/11/2
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	0.4	120	124	15,093	2026/5/31
		EFSF	1.75	15	17	2,105	2053/7/17
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	—	110	110	13,393	2021/3/7
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	40	44	5,445	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	10	14	1,762	2042/7/4
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.75	100	101	12,346	2023/6/2
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	9	9	1,168	2029/5/15
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	9	10	1,218	2037/5/15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	10	11	1,432	2045/2/18
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	22	26	3,249	2024/3/18
		普通社債券 (含む投資法人債券)	FRESENIUS FIN IRELAND PL	2.125	10	10	1,297
ポルトガル	国債証券	OBRIG DO TES MEDIO PRAZO	4.95	20	24	2,981	2023/10/25
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.2	10	10	1,317	2022/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	30	34	4,158	2028/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1	10	14	1,722	2037/4/15
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	0.75	8	8	1,003	2030/4/9
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.1875	6	6	779	2029/3/14
		REPUBLIKA SLOVENIJA	1.75	5	5	651	2040/11/3
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	1.8	100	105	12,832	2026/9/5
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	30	31	3,863	2023/7/27
		IBM CORP	0.375	100	100	12,265	2023/1/31
		IBM CORP	0.95	100	102	12,491	2025/5/23

銘柄			第185期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EURO STABILITY MECHANISM	—	185	187	22,824	2022/10/18
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	100	111	13,571	2024/1/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.875	35	37	4,575	2028/1/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.5	20	19	2,368	2037/11/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	5	5	693	2048/10/16
		EUROPEAN UNION	0.75	50	52	6,390	2031/4/4
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.5	20	21	2,637	2025/9/9
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.375	20	20	2,524	2027/4/19
小計						819,026	
合計						1,701,334	

* 邦貨換算金額は、第185期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第185期末	
			買建額	売建額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	162	—
		BOBL	—	48
		BTP	—	47
		BTS	13	—
		BUNDS	41	—
		BUXL	23	—
		SCHATZ	109	—
		TBOND	16	—
		TNOTE (10YEAR)	—	137
	T-ULTRA	37	—	
その他先物取引	EUSDFUTR	—	52	

* 単位未満は切り捨て。

* 邦貨換算金額は、第185期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

米欧債券総合マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2018年12月5日）

作成対象期間（2017年12月6日～2018年12月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	債券純総資産産額
	円騰落	中率	騰落	中率			
11期(2014年12月5日)	18,886	20.3%	188.76	20.3%	94.3%	△1.0%	4,358
12期(2015年12月7日)	18,478	△2.2	184.76	△2.1	93.1	0.4	3,321
13期(2016年12月5日)	17,404	△5.8	172.63	△6.6	92.9	2.9	2,661
14期(2017年12月5日)	18,752	7.7	185.97	7.7	92.0	7.9	2,276
15期(2018年12月5日)	18,168	△3.1	180.82	△2.8	96.5	9.5	1,887

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円騰落	騰落率	騰落	騰落率		
(期首) 2017年12月5日	18,752	—	185.97	—	92.0%	7.9%
12月末	18,848	0.5	186.84	0.5	93.0	4.9
2018年1月末	18,356	△2.1	181.89	△2.2	94.7	9.3
2月末	17,873	△4.7	177.23	△4.7	95.0	△0.8
3月末	17,880	△4.7	177.56	△4.5	96.7	0.2
4月末	18,148	△3.2	180.17	△3.1	95.1	3.8
5月末	17,712	△5.5	175.77	△5.5	93.5	3.7
6月末	17,988	△4.1	178.55	△4.0	95.6	2.6
7月末	18,160	△3.2	180.24	△3.1	96.3	0.5
8月末	18,176	△3.1	180.55	△2.9	94.7	7.4
9月末	18,484	△1.4	183.60	△1.3	96.2	2.9
10月末	18,120	△3.4	180.19	△3.1	96.1	3.6
11月末	18,224	△2.8	181.40	△2.5	96.3	4.7
(期末) 2018年12月5日	18,168	△3.1	180.82	△2.8	96.5	9.5

*騰落率は期首比です。

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首の18,752円から期末の18,168円になりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

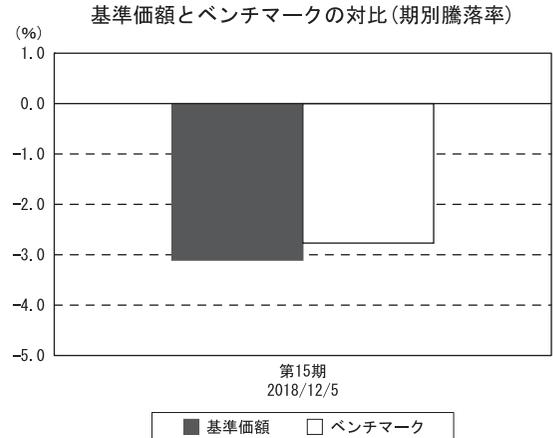
- ・為替については、当期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。

前記の運用方針のもと、当期間は以下のような運用を行いました。

- ・ファンドのデュレーションは、2018年11月末に6.3年程度としました。
- ・米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2018年11月末に17.6%、1.1%、0.4%程度としました。
- ・信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-3.1%となり、ベンチマークの-2.8%を0.3ポイント下回りました。



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月6日～2018年12月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	22 (21) (1)	0.122 (0.115) (0.007)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	23	0.125	
期中の平均基準価額は、18,164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

(2017年12月6日～2018年12月5日)

公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 3,330	千米ドル 3,211
		地方債証券	—	292
		特殊債証券	880	139
			(0.00016)	(423)
		社債証券 (投資法人債券を含む)	1,402	1,221 (12)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	2,674	2,901
		地方債証券	100	—
		特殊債証券	35	—
		社債証券 (投資法人債券を含む)	20	38
	イタリア	国債証券	1,804	1,653
		社債証券 (投資法人債券を含む)	112	207
	フランス	国債証券	926	887
		特殊債証券	10	—
		社債証券 (投資法人債券を含む)	106	487 (100)
	イギリス	社債証券 (投資法人債券を含む)	208	—
	スイス	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	154
	オランダ	国債証券	—	27
		特殊債証券	15	52
	スペイン	国債証券	1,023	1,263
社債証券 (投資法人債券を含む)		—	204	
ベルギー	国債証券	610	670	
	社債証券 (投資法人債券を含む)	103	103	
スウェーデン	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	100	
オーストリア	国債証券	74	107	
ルクセンブルグ	特殊債証券	78	151	
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	—	
			(21)	
フィンランド	国債証券	—	11	
アイルランド	国債証券	184	223	
ポルトガル	国債証券	168	89	
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	—	
			(13)	
アメリカ	社債証券 (投資法人債券を含む)	202	304	
オーストラリア	社債証券 (投資法人債券を含む)	112	109	
国際機関	特殊債証券	58	223	

*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()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。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 1,985	百万円 2,174	百万円 1,773	百万円 1,967
	その他先物取引	—	—	161	161

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月6日～2018年12月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	% A		百万円	% C
為替直物取引	百万円 4,715	百万円 4	% 0.1	百万円 5,031	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

(2018年12月5日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	7,779	7,629	861,221	45.6	—	35.5	9.6	0.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	908	929	118,962	6.3	—	4.4	0.4	1.5
イタリア	1,459	1,431	183,186	9.7	—	6.0	2.2	1.5
フランス	1,802	1,971	252,367	13.4	—	7.2	5.7	0.5
イギリス	300	299	38,383	2.0	—	1.3	0.7	—
オランダ	480	506	64,778	3.4	—	1.7	1.4	0.4
スペイン	436	474	60,711	3.2	—	1.6	1.7	—
ベルギー	208	245	31,415	1.7	—	1.2	0.5	—
スウェーデン	200	200	25,606	1.4	—	0.7	0.7	—
オーストリア	218	240	30,845	1.6	—	0.5	—	1.1
ルクセンブルグ	135	133	17,141	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	50	57	7,387	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	100	99	12,705	0.7	—	—	0.7	—
ポルトガル	70	77	9,975	0.5	—	0.3	0.2	—
アメリカ	287	283	36,306	1.9	—	1.7	0.2	—
国際機関	395	402	51,542	2.7	—	1.5	1.3	—
カナダ	100	102	13,087	0.7	—	—	—	0.7
ポーランド	20	20	2,681	0.1	—	0.1	—	—
ルーマニア	20	20	2,563	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	1,820,871	96.5	—	65.1	25.2	6.2

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

*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		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
	HUNGARY	5.375	16	16	1,892	2023/2/21	
	REPUBLIC OF PERU	4.125	15	15	1,727	2027/8/25	
	REPUBLIC OF POLAND	3.0	10	9	1,102	2023/3/17	
	REPUBLIC OF POLAND	3.25	10	9	1,089	2026/4/6	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	10	9	1,123	2027/10/27	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.125	5	4	492	2045/11/20	
	TSY INFL IX N/B I/L	0.375	15	14	1,681	2027/1/15	
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	20	19	2,223	2023/10/2	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	26	22	2,590	2044/3/8	
	US TREASURY N/B	2.75	60	59	6,755	2023/4/30	
	US TREASURY N/B	2.75	320	319	36,039	2023/5/31	
	US TREASURY N/B	2.75	190	189	21,396	2023/8/31	
	US TREASURY N/B	2.875	65	64	7,307	2028/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	105	104	11,802	2028/8/15	
	US TREASURY N/B	3.125	40	40	4,593	2028/11/15	
	US TREASURY N/B	5.0	20	25	2,891	2037/5/15	
	US TREASURY N/B	3.0	30	29	3,300	2042/5/15	
	US TREASURY N/B	3.125	39	38	4,380	2043/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	75	70	7,987	2046/11/15	
	US TREASURY N/B	3.0	104	100	11,358	2047/2/15	
	US TREASURY N/B	2.75	47	43	4,870	2047/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	4	3	446	2048/5/15	
	US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,089	2048/8/15	
	特殊債券 (除く金融債)						
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.375	80	76	8,655	2021/9/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.375	20	18	2,138	2027/5/24	
	FANNIE MAE	1.25	80	76	8,658	2021/8/17	
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.875	40	39	4,504	2023/7/17	
	FG G03621	6.5	3	3	416	2037/11/1	
	FG G06354	4.0	93	95	10,786	2041/4/1	
	FG G06670	6.5	1	1	184	2039/9/1	
	FG G06770	6.5	4	5	577	2039/2/1	
	FG G08711	3.5	111	109	12,390	2046/6/1	
	FG G08726	3.0	41	40	4,541	2046/10/1	
	FG G08747	3.0	44	42	4,764	2047/2/1	
	FG G08751	3.5	42	41	4,737	2047/3/1	
	FG J18600	3.0	16	16	1,855	2027/3/1	
	FG J32283	3.0	51	51	5,773	2030/7/1	
	FG Q20486	3.0	99	96	10,898	2043/7/1	
	FGOLD 15YR B17445	4.5	1	1	178	2020/1/1	
	FGOLD 15YR B18908	4.5	1	1	141	2020/3/1	
	FGOLD 15YR G11639	4.5	0.53017	0.54062	61	2019/12/1	
	FGOLD 15YR G11720	4.5	2	2	231	2020/8/1	
	FGOLD 15YR G18052	4.5	1	1	143	2020/5/1	
	FGOLD 15YR G18065	5.0	0.93881	0.95483	107	2020/7/1	

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		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FGOLD 15YR J04129	5.0	2	2	274	2022/1/1
	FN 929710	5.0	6	6	783	2023/7/1
	FN AB2466	4.5	5	5	665	2041/3/1
	FN AB6812	2.5	31	30	3,433	2027/11/1
	FN AB7448	2.5	27	26	3,013	2028/1/1
	FN AC9564	4.5	105	110	12,450	2040/2/1
	FN AE0286	5.0	4	4	490	2025/4/1
	FN AI5958	4.0	12	12	1,437	2026/6/1
	FN AJ1445	4.0	27	28	3,215	2026/9/1
	FN AJ1758	3.5	29	29	3,315	2026/9/1
	FN AL1321	3.5	14	14	1,691	2026/12/1
	FN AL3365	6.0	18	20	2,285	2041/5/1
	FN AL6950	4.0	117	119	13,455	2042/12/1
	FN AL8277	3.0	29	29	3,336	2031/4/1
	FN AS0303	3.0	68	66	7,486	2043/8/1
	FN AS4971	3.0	49	47	5,373	2045/5/1
	FN AS7601	4.0	52	53	5,984	2046/7/1
	FN AZ7345	3.5	67	67	7,576	2045/11/1
	FN BD4709	3.5	275	272	30,706	2046/8/1
	FN BM1785	4.0	77	78	8,871	2047/8/1
	FN BM4799	4.5	107	111	12,542	2048/12/1
	FN MA2775	2.5	47	46	5,212	2031/10/1
	FN MA2863	3.0	127	122	13,773	2047/1/1
	FN MA3049	3.0	90	86	9,798	2047/6/1
	FN MA3090	3.0	63	62	7,072	2032/8/1
	FNMA 30YR 735667	5.0	15	16	1,838	2035/7/1
	FNMA 15YR 745182	5.5	0.00004	0.00003	0.003	2019/5/1
	FNMA 15YR 761282	5.5	0.07934	0.0792	8	2019/2/1
	FNMA 15YR 761480	4.0	0.28443	0.29006	32	2019/7/1
	FNMA 30YR 725946	5.5	71	77	8,711	2034/11/1
	FNMA 30YR 735591	5.0	57	60	6,842	2035/6/1
	FNMA 30YR 751351	5.0	1	1	136	2034/4/1
	FNMA 30YR 773775	5.0	3	3	427	2034/4/1
	FREDDIE MAC	2.75	25	24	2,804	2023/6/19
	G2 5204	4.5	56	59	6,674	2041/10/20
	G2 MA0072	2.5	21	20	2,317	2027/5/20
	G2 MA1090	3.5	230	229	25,901	2043/6/20
	G2 MA2960	3.0	128	124	14,050	2045/7/20
	G2 MA3804	4.0	78	80	9,054	2046/7/20
	G2 MA4003	3.0	20	19	2,193	2046/10/20
	G2 MA4261	3.0	41	40	4,564	2047/2/20
	G2 MA4452	4.0	18	18	2,091	2047/5/20
	G2 MA5330	4.0	29	30	3,394	2048/7/20
	G2 MA5397	3.5	39	39	4,431	2048/8/20
	G2 MA5528	4.0	127	129	14,647	2048/10/20

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						
特殊債券 (除く金融債)	GN 783569	3.0	15	15	1,702	2027/5/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.375	20	18	2,142	2027/7/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	20	19	2,161	2027/11/22
	KFW	2.125	60	58	6,578	2022/6/15
	TENN VALLEY AUTHORITY	2.875	20	19	2,244	2024/9/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT LABORATORIES	3.875	20	20	2,261	2025/9/15
	ABBVIE INC	2.85	75	71	8,079	2023/5/14
	ABBVIE INC	4.875	15	14	1,594	2048/11/14
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.45	30	29	3,320	2022/3/15
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	10	9	1,088	2025/3/15
	ALABAMA POWER CO	3.7	10	8	1,008	2047/12/1
	AMAZON.COM INC	3.8	25	25	2,854	2024/12/5
	AMERICAN EXPRESS CO	3.7	30	29	3,385	2021/11/5
	AMGEN INC	2.6	20	17	2,029	2026/8/19
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2.65	65	63	7,198	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	10	9	1,073	2046/2/1
	AON PLC	4.6	15	14	1,613	2044/6/14
	APPLE INC	3.2	10	9	1,083	2027/5/11
	APPLE INC	3.85	30	27	3,149	2046/8/4
	APPLIED MATERIALS INC	3.9	30	29	3,385	2025/10/1
	AT&T INC	5.25	20	19	2,192	2037/3/1
	AT&T INC	4.35	20	16	1,896	2045/6/15
	AT&T INC	5.45	10	9	1,093	2047/3/1
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	4.25	10	9	1,100	2048/9/15
	BANCO SANTANDER SA	3.5	200	195	22,038	2022/4/11
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	100	98	11,137	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	60	57	6,438	2026/4/19
	BAT CAPITAL CORP	3.557	20	17	2,020	2027/8/15
	BAXALTA INC	5.25	2	2	226	2045/6/23
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.814	50	49	5,641	2024/2/10
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	30	29	3,369	2025/7/23
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	20	19	2,214	2024/6/1
	CITIGROUP INC	3.668	20	18	2,129	2028/7/24
	COMCAST CORP	2.35	20	17	1,986	2027/1/15
	COMCAST CORP	4.65	10	9	1,116	2042/7/15
	COMCAST CORP	4.6	10	9	1,098	2045/8/15
	COMCAST CORP	4.7	15	14	1,681	2048/10/15
	CVS HEALTH CORP	3.7	40	39	4,452	2023/3/9
	CVS HEALTH CORP	4.3	50	48	5,518	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	5.05	25	24	2,778	2048/3/25
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	5	4	506	2045/6/15
	DOWDUPONT INC	4.493	15	15	1,718	2025/11/15
	DUKE ENERGY CORP	5.05	64	64	7,306	2019/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.05	72	70	7,963	2022/8/15
	DUKE ENERGY CORP	3.15	20	18	2,086	2027/8/15

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 (含む投資法人債)	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.6	20	17	1,983	2047/9/15
		ENERGY TRANSFER LP	5.3	20	18	2,033	2047/4/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	29	3,313	2025/2/15
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	25	24	2,730	2026/3/1
		FEDEX CORP	4.4	8	7	822	2047/1/15
		FORD MOTOR COMPANY	5.291	8	6	744	2046/12/8
		GENERAL MILLS INC	3.2	15	14	1,671	2021/4/16
		GENERAL MILLS INC	4.2	10	9	1,096	2028/4/17
		GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	20	18	2,110	2027/1/17
		GILEAD SCIENCES INC	3.5	40	39	4,406	2025/2/1
		GILEAD SCIENCES INC	2.95	20	18	2,078	2027/3/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	40	37	4,278	2027/1/26
		HOME DEPOT INC	2.125	15	13	1,511	2026/9/15
		JOHNSON & JOHNSON	2.45	10	9	1,050	2026/3/1
		JPMBB COMMERCIAL MORTGAG	3.8012	175	176	19,896	2047/9/15
		JPMORGAN CHASE & CO	2.776	30	28	3,270	2023/4/25
		JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	63	7,212	2024/5/13
		JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	75	8,516	2025/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	3.625	75	69	7,876	2027/12/1
		JPMORGAN CHASE & CO	4.032	5	4	506	2048/7/24
		KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	12	1,456	2024/9/1
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	31	30	3,444	2025/6/1
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.05	10	9	1,038	2046/2/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	20	17	2,015	2026/6/1
		MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5	55	53	6,038	2025/3/10
		MCDONALD'S CORP	3.35	45	44	5,012	2023/4/1
		MEDTRONIC INC	3.15	105	103	11,701	2022/3/15
		MERCK & CO INC	2.75	45	43	4,866	2025/2/10
		MICROSOFT CORP	4.1	30	30	3,454	2037/2/6
		MICROSOFT CORP	3.7	10	9	1,066	2046/8/8
		MORGAN STANLEY	3.625	20	18	2,133	2027/1/20
		MORGAN STANLEY	3.95	75	70	8,008	2027/4/23
		MORGAN STANLEY	4.375	20	18	2,124	2047/1/22
		NEWMONT MINING CORP	4.875	5	4	534	2042/3/15
		NEXEN INC	5.875	10	11	1,283	2035/3/10
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	40	36	4,175	2028/1/15
		ORACLE CORP	2.65	30	27	3,114	2026/7/15
		ORACLE CORP	4.0	20	18	2,091	2047/11/15
		PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	20	19	2,195	2022/1/24
		PETROLEOS MEXICANOS	6.375	20	16	1,851	2045/1/23
		QUALCOMM INC	3.45	30	28	3,224	2025/5/20
		REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	9	8	1,005	2020/6/12
		REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	30	29	3,289	2025/6/12
		RIO TINTO FIN USA PLC	4.125	7	6	750	2042/8/21
		SHELL INTERNATIONAL FIN	2.5	30	27	3,096	2026/9/12

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)	SHIRE ACQ INV IRELAND DA SLMA 2012-2 A SOUTHERN CO STATE STREET CORP TIME WARNER CABLE INC TIME WARNER INC TOYOTA MOTOR CORP TRANSCANADA PIPELINES UNION PACIFIC CORP UNITEDHEALTH GROUP INC VALE OVERSEAS LIMITED VERIZON COMMUNICATIONS VIRGINIA ELEC & POWER CO VISA INC WAL-MART STORES INC WALGREENS BOOTS ALLIANCE WELLS FARGO & COMPANY WILLIAMS PARTNERS LP	3.2 3.01513 4.4 2.65 4.5 4.85 3.669 4.625 3.799 3.75 6.25 3.376 4.0 3.15 3.3 3.45 3.0 5.1	30 60 10 13 25 10 5 20 10 10 10 30 20 15 50 75 100 6	27 60 9 12 20 8 4 19 8 9 10 29 18 14 49 70 92 5	3,058 6,842 1,046 1,356 2,258 1,009 560 2,154 944 1,127 1,212 3,281 2,077 1,641 5,601 7,974 10,420 633	2026/9/23 2029/1/25 2046/7/1 2026/5/19 2042/9/15 2045/7/15 2028/7/20 2034/3/1 2051/10/1 2025/7/15 2026/8/10 2025/2/15 2046/11/15 2025/12/14 2024/4/22 2026/6/1 2026/4/22 2045/9/15	
小計				861,221			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ				
ドイツ	国債証券	BUNDESBLIGATION BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	— 0.25 4.0 4.25 1.25	15 275 6 10 140	15 274 9 16 152	1,948 35,131 1,205 2,143 19,501	2023/10/13 2028/8/15 2037/1/4 2039/7/4 2048/8/15
	地方債証券	LAND BERLIN LAND BERLIN LAND HESSEN LAND NIEDERSACHSEN LAND NORDRHEIN-WESTFALEN LAND NORDRHEIN-WESTFALEN LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.75 0.625 0.875 0.5 1.5 0.95 1.25	15 5 15 10 25 13 15	15 5 15 10 25 13 14	1,982 641 1,987 1,280 3,322 1,695 1,893	2023/9/8 2027/2/8 2024/12/10 2026/6/8 2021/1/14 2028/3/13 2036/5/12
	特殊債券 (除く金融債)	KFW KFW LANDWIRTSCH. RENTENBANK NRW. BANK	0.125 0.375 0.375 0.25	215 81 15 20	216 76 14 20	27,756 9,841 1,912 2,567	2020/6/1 2030/4/23 2026/3/16 2024/2/2
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BASF SE DZ HYP AG	1.625 0.75	13 20	12 20	1,582 2,567	2037/11/15 2027/6/30
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7 1.2 0.95 0.95 2.45 2.2 2.05	217 75 180 30 50 10 215	217 74 172 28 50 9 200	27,861 9,486 22,127 3,688 6,493 1,213 25,691	2020/5/1 2022/4/1 2023/3/1 2023/3/15 2023/10/1 2027/6/1 2027/8/1

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		
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	2.0	307	284	36,390	2028/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	80	91	11,726	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	20	19	2,489	2028/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	74	62	8,029	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	51	60	7,688	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	30	25	3,253	2047/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	114	14,622	2025/1/24
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	80	80	10,328	2020/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	70	70	9,057	2021/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	100	100	12,885	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	195	197	25,297	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	76	76	9,806	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	60	60	7,711	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	55	60	7,711	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	115	128	16,400	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	110	111	14,232	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	32	38	4,901	2027/10/25
	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	104	167	21,430	2041/4/25	
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D' AMORT DETTE SOC	2.5	100	110	14,115	2022/10/25
		CAISSE D' AMORT DETTE SOC	1.375	10	10	1,371	2024/11/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BPCE SA	0.375	100	98	12,628	2023/10/5
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	4.0	100	113	14,480	2022/3/23
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	3.6	195	229	29,349	2024/3/8
		CRED MUTUEL- CIC HOME LO	4.125	100	119	15,285	2024/1/19
SNCF RESEAU		0.1	100	100	12,906	2021/5/27	
TOTAL SA	2.625	100	97	12,467	2049/12/29		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.625	100	99	12,695	2025/11/11
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.0	100	97	12,515	2024/6/23
		SKY PLC	1.5	100	102	13,172	2021/9/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	10	10	1,392	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	65	66	8,530	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	40	57	7,361	2047/1/15
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.75	50	52	6,699	2020/1/14
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	1.0	15	15	1,982	2026/1/12
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	2.875	100	104	13,401	2028/1/18	
	ASML HOLDING NV	0.625	100	100	12,912	2022/7/7	
	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.125	100	97	12,497	2023/10/2	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	122	144	18,465	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	60	59	7,647	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	30	34	4,479	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	45	44	5,752	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	51	50	6,479	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	30	31	4,005	2033/7/30

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	8	12	1,537	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	10	10	1,359	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	40	45	5,783	2066/7/30
	地方債証券	COMMUNITY OF MADRID SPAI	0.727	40	40	5,201	2021/5/19
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	61	71	9,164	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	50	52	6,664	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	45	45	5,784	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	47	71	9,143	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	2.15	5	5	659	2066/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK AB	1.0	100	102	13,097	2023/2/22
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.375	100	97	12,509	2028/10/31
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	155	166	21,289	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,321	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	20	20	2,578	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	23	34	4,460	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	9	1,195	2086/11/2
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	0.4	120	118	15,219	2026/5/31
		EFSF	1.75	15	15	1,922	2053/7/17
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	40	44	5,681	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	10	13	1,705	2042/7/4
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.75	100	99	12,705	2023/6/2
ポルトガル	国債証券	OBRIG DO TES MEDIO PRAZO	4.95	20	24	3,098	2023/10/25
		OBRIGACOES DO TESOIRO	2.2	10	10	1,377	2022/10/17
		OBRIGACOES DO TESOIRO	2.125	30	30	3,949	2028/10/17
		OBRIGACOES DO TESOIRO	4.1	10	12	1,550	2037/4/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	1.8	100	98	12,593	2026/9/5
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	30	30	3,957	2023/7/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.625	57	55	7,092	2026/7/27
		IBM CORP	0.95	100	98	12,662	2025/5/23
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EURO STABILITY MECHANISM	—	185	185	23,733	2022/10/18
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	100	110	14,131	2024/1/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.875	35	35	4,555	2028/1/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.5	20	17	2,224	2037/11/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	5	4	637	2048/10/16
		EUROPEAN UNION	0.75	50	48	6,259	2031/4/4
カナダ	地方債証券	QUEBEC PROVINCE	5.0	100	102	13,087	2019/4/29
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.5	20	20	2,681	2025/9/9
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.375	20	20	2,563	2027/4/19
小	計					959,649	
合	計					1,820,871	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		
		買建額	売建額	
外国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	166	—
		TNOTE (5YEAR)	51	—
		BOBL	—	33
		BTP	—	48
		OAT10Y	—	19
		SCHATZ	86	—
		TNOTE (10YEAR)	—	40
	T-ULTRA	17	—	
	その他先物取引	EUSDFUTR	—	54

*単位未満は切り捨て。

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

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

○投資信託財産の構成

(2018年12月5日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	1,820,871	95.8
コール・ローン等、その他	79,650	4.2
投資信託財産総額	1,900,521	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（1,861,356千円）の投資信託財産総額（1,900,521千円）に対する比率は97.9%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=112.88円、1ユーロ=128.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,122,274,378
コール・ローン等	39,128,602
公社債(評価額)	1,820,871,771
未収入金	223,476,998
未収利息	11,517,555
前払費用	1,655,895
差入委託証拠金	25,623,557
(B) 負債	234,590,949
未払金	229,290,885
未払解約金	5,300,000
未払利息	64
(C) 純資産総額(A-B)	1,887,683,429
元本	1,039,015,833
次期繰越損益金	848,667,596
(D) 受益権総口数	1,039,015,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,168円

(注) 期首元本額は1,214,179,665円、期中追加設定元本額は26,012,549円、期中一部解約元本額は201,176,381円、1口当たり純資産額は1,8168円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・米欧債券・インカムオープン 1,039,015,833円

○損益の状況 (2017年12月6日～2018年12月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	47,410,698
受取利息	47,130,011
その他収益金	389,667
支払利息	△ 108,980
(B) 有価証券売買損益	△ 108,669,422
売買益	59,905,875
売買損	△ 168,575,297
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,567,008
取引益	12,703,993
取引損	△ 19,271,001
(D) 保管費用等	△ 2,495,518
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 70,321,250
(F) 前期繰越損益金	1,062,625,014
(G) 追加信託差損益金	21,187,451
(H) 解約差損益金	△ 164,823,619
(I) 計(E+F+G+H)	848,667,596
次期繰越損益金(I)	848,667,596

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年2月27日＞