

野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型)

運用報告書(全体版)

第54期(決算日2020年4月17日) 第55期(決算日2020年7月17日)

作成対象期間(2020年1月18日～2020年7月17日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数		投資信託 組入比率	純資産額
		税金	分配金	期中騰落率	期中騰落率	中率		
	円	円	%		%	%	百万円	
46期(2018年4月17日)	10,328	50	△ 5.2	152.33	△ 4.9	97.7	3,285	
47期(2018年7月17日)	10,454	50	1.7	156.01	2.4	97.8	3,219	
48期(2018年10月17日)	10,120	0	△ 3.2	151.45	△ 2.9	97.0	3,014	
49期(2019年1月17日)	9,631	0	△ 4.8	145.10	△ 4.2	97.3	2,794	
50期(2019年4月17日)	10,347	50	8.0	156.21	7.7	98.7	2,975	
51期(2019年7月17日)	10,182	0	△ 1.6	153.71	△ 1.6	99.1	2,850	
52期(2019年10月17日)	10,352	0	1.7	156.14	1.6	99.1	2,807	
53期(2020年1月17日)	10,750	150	5.3	164.22	5.2	99.0	2,818	
54期(2020年4月17日)	9,343	0	△13.1	146.67	△10.7	98.9	2,400	
55期(2020年7月17日)	10,121	10	8.4	159.87	9.0	99.3	2,566	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

【国内株式】東証株価指数(TOPIX): 20%

【米国株式】S&P500種株価指数: 16%

【欧州株式】MSCI欧州株価指数: 9%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス: 5%

【国内債券】NOMURA-BPI総合: 10%

【米国債券】ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス: 18%

【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス: 17%

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

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

- TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- S&P500株価指数(S&P500種株価指数)は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズファイナンシャルサービシズエルエルシーに帰属しております。
- MSCI欧州株価指数およびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社で作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社へ帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
- JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(J.P.Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- ICE BofA US High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。
「ICE BofA US High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社(「ICEデータ」)の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

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

ブルームバーグ、FactSet

(出所及び許可) ICE Data Indices, LLC

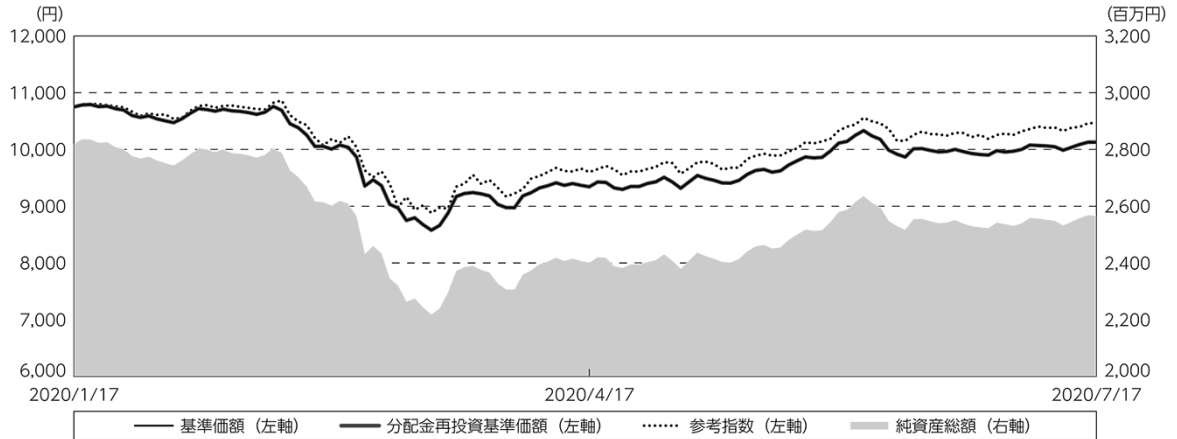
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
第54期	(期 首) 2020年 1月17日	円 10,750	% —	164.22	% —	% 99.0
	1月末	10,539	△ 2.0	162.07	△ 1.3	99.4
	2月末	10,255	△ 4.6	159.34	△ 3.0	99.2
	3月末	9,218	△14.3	143.50	△12.6	99.4
	(期 末) 2020年 4月17日	9,343	△13.1	146.67	△10.7	98.9
第55期	(期 首) 2020年 4月17日	9,343	—	146.67	—	98.9
	4月末	9,430	0.9	148.06	0.9	98.7
	5月末	9,868	5.6	154.71	5.5	98.7
	6月末	9,901	6.0	155.61	6.1	99.3
	(期 末) 2020年 7月17日	10,131	8.4	159.87	9.0	99.3

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第54期首：10,750円

第55期末：10,121円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 5.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年1月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2020年1月17日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,750円から当作成期末10,121円となりました。

(下落要因)

- ・ 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に景気後退懸念が高まったこと

(上昇要因)

- ・ 米国での大型経済対策の成立や無制限の量的金融緩和策が決定したこと

○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第54期	第55期	第54期～第55期
ストラテジック・バリュアー・オープンF	-24.1%	10.7%	-15.9%
AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て)	-16.9%	12.5%	-6.5%
MFS 欧州株ファンドFB	-21.9%	20.0%	-6.4%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD	-23.7%	17.1%	-10.6%
ノムラ日本債券オープンF	-0.5%	-0.1%	-0.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	1.2%	2.1%	3.3%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	-6.0%	7.2%	0.8%
野村エマージング債券ファンドFD	-13.9%	10.0%	-5.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	-12.2%	6.4%	-6.7%

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

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

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

○投資環境

・国内株式

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に景気後退懸念が高まり下落しました。日銀の金融緩和強化や国内外の経済活動再開による景気回復期待などから上昇しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国株式

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落を背景に下落しました。FRB（米連邦準備制度理事会）が無制限の量的金融緩和策を決定するなど各国が財政・金融政策を打ち出したことを受けて上昇しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

・欧州株式

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に景気後退懸念が高まり下落しました。ユーロ圏各国で積極的な財政政策への期待が高まったことなどから上昇しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

・新興国株式

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まり、下落しました。OPEC（石油輸出国機構）プラスが協調減産で最終合意したことなどから堅調に推移しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

・国内債券

各国の積極的な財政政策に対する期待が高まったことや、日銀による追加金融緩和策の中に利下げが含まれなかったことなどを背景に下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

・ **米国債券**

新型コロナウイルスの感染拡大により世界景気が鈍化するとの懸念から、当作成期間では値上がりとなりました。

・ **欧州債券**

ユーロ圏の経済指標の悪化や原油価格の下落などを受けて、当作成期間では値上がりとなりました。

・ **新興国債券**

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まり、下落しました。米国での大型経済対策の成立や無制限の量的緩和策の決定などを受けて反発したものの、当作成期間では値下がりとなりました。

・ **ハイ・イールド債**

欧米での新型コロナウイルスの感染者数急増を受けて世界経済の先行き不安が高まり、金融資産を売って現金を確保しようとする動きが活発化したことなどを背景に、下落基調で推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

・ **為替市場**

米ドル・ユーロ

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて投資家のリスク回避姿勢が高まったことや原油価格の急落、米国の緊急利下げなどを背景に、米ドル、ユーロとも円に対して下落し、当作成期間では円高/米ドル安、円高/ユーロ安となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○ **当ファンドのポートフォリオ**

・ **投資信託証券組入比率**

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

・ **指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し**

当作成期間においては、指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いませんでした。

・投資対象ファンドへの投資の状況

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

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

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

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-2.7%となったのに対して、基準価額の騰落率は-5.8%となりました。

【主な差異要因】

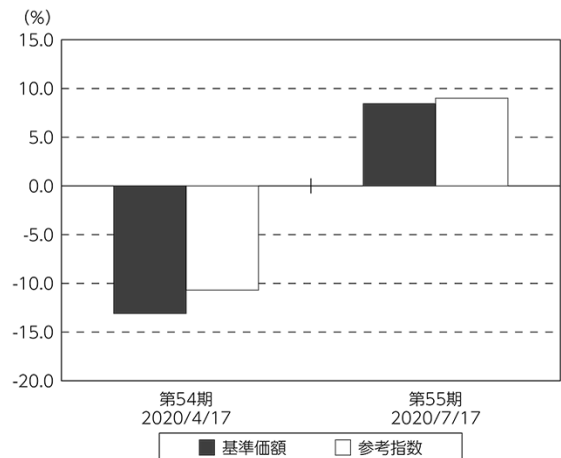
(プラス要因)

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

(マイナス要因)

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

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

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

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第54期	第55期
	2020年1月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年7月17日
当期分配金	—	10
(対基準価額比率)	—%	0.099%
当期の収益	—	10
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	876	883

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年1月18日～2020年7月17日)

項 目	第54期～第55期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.656	(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)	(32)	(0.328)	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)	(30)	(0.301)	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)	(0.027)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	65	0.658	
作成期間の平均基準価額は、9,868円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

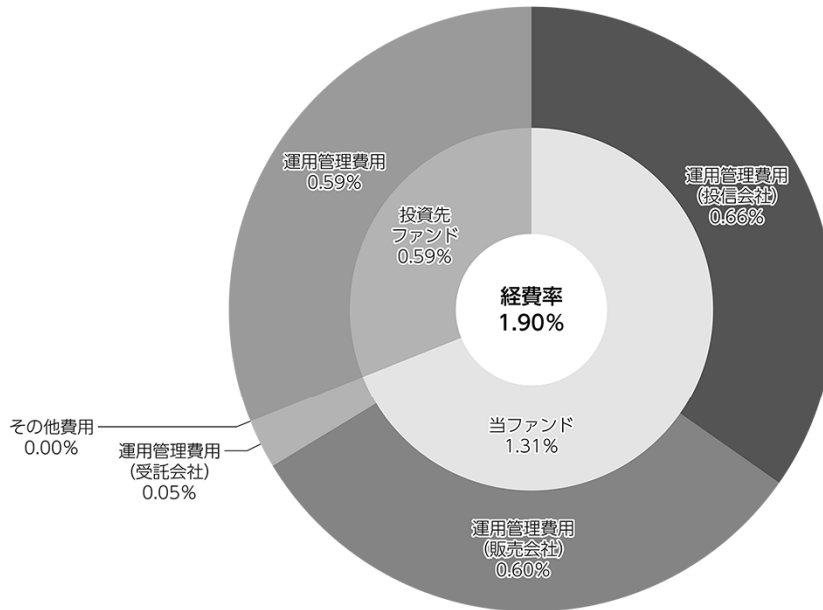
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.90%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.31
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59

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

○売買及び取引の状況

(2020年1月18日～2020年7月17日)

投資信託証券

銘柄		第54期～第55期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	口		千円	口	千円
	ノムラ日本債券オープンF	1,718	23,574	3,422	47,001
	MFS欧州株ファンドFB	1,780	21,274	5,049	65,096
	野村エマージング債券ファンドFD	3,355	40,279	1,363	15,811
	ストラテジック・バリュアーズ・オープンF	7,506	94,844	7,126	90,394
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	6,155	65,142	6,570	71,704
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	705	7,290	682	7,449
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-新興国株式FD	1,704	28,836	2,029	31,559
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	1,453	19,910	6,161	82,611
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオクラスSシェアーズ(円建て)	6,381	58,404	3,410	32,422	
合 計	30,757	359,556	35,812	444,051	

*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

(2020年1月18日～2020年7月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第54期～第55期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 359	百万円 245	% 68.2	百万円 444	百万円 290	% 65.3

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

○組入資産の明細

(2020年7月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第53期末		第55期末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	13,991		12,287	168,221	6.6
MFS欧州株ファンドFB	20,036		16,767	242,635	9.5
野村エマージング債券ファンドFD	6,445		8,437	102,053	4.0
ストラテジック・バリュー・オープンF	38,081		38,461	515,569	20.1
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	34,928		34,513	389,444	15.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	6,760		6,783	76,098	3.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	8,419		8,094	146,930	5.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	42,610		37,902	525,928	20.5
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て)	32,468		35,439	380,933	14.8
合 計	203,738		198,683	2,547,815	99.3

*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7月17日現在)

項 目	第55期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,547,815	98.9
コール・ローン等、その他	29,108	1.1
投資信託財産総額	2,576,923	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第54期末	第55期末
	2020年4月17日現在	2020年7月17日現在
	円	円
(A) 資産	2,416,507,219	2,576,923,782
コール・ローン等	34,250,942	28,064,697
投資信託受益証券(評価額)	2,373,767,488	2,547,815,745
未収入金	7,592,059	-
未収配当金	896,730	1,043,340
(B) 負債	16,022,475	10,725,508
未払金	7,519,943	-
未払収益分配金	-	2,535,431
未払信託報酬	8,481,327	8,169,651
未払利息	35	32
その他未払費用	21,170	20,394
(C) 純資産総額(A-B)	2,400,484,744	2,566,198,274
元本	2,569,407,393	2,535,431,014
次期繰越損益金	△ 168,922,649	30,767,260
(D) 受益権総口数	2,569,407,393口	2,535,431,014口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,343円	10,121円

(注) 第54期首元本額は2,622,068,846円、第54～55期中追加設定元本額は8,090,208円、第54～55期中一部解約元本額は94,728,040円、1口当たり純資産額は、第54期0.9343円、第55期1.0121円です。

○損益の状況

項 目	第54期	第55期
	2020年1月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年7月17日
	円	円
(A) 配当等収益	4,270,779	4,512,016
受取配当金	4,272,942	4,515,293
受取利息	9	11
支払利息	△ 2,172	△ 3,288
(B) 有価証券売買損益	△357,496,910	203,665,042
売買益	9,963,042	204,880,487
売買損	△367,459,952	△ 1,215,445
(C) 信託報酬等	△ 8,502,497	△ 8,190,045
(D) 当期損益金(A+B+C)	△361,728,628	199,987,013
(E) 前期繰越損益金	207,335,670	△152,342,343
(F) 追加信託差損益金	△ 14,529,691	△ 14,341,979
(配当等相当額)	(17,936,076)	(17,711,038)
(売買損益相当額)	(△ 32,465,767)	(△ 32,053,017)
(G) 計(D+E+F)	△168,922,649	33,302,691
(H) 収益分配金	0	△ 2,535,431
次期繰越損益金(G+H)	△168,922,649	30,767,260
追加信託差損益金	△ 14,529,691	△ 14,341,979
(配当等相当額)	(17,936,076)	(17,711,038)
(売買損益相当額)	(△ 32,465,767)	(△ 32,053,017)
分配準備積立金	207,335,670	206,380,741
繰越損益金	△361,728,628	△161,271,502

* 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(2020年1月18日～2020年7月17日)は以下の通りです。

項 目	第54期	第55期
	2020年1月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年7月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	4,334,292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	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	17,936,076円	17,711,038円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	207,335,670円	204,581,880円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	225,271,746円	226,627,210円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	876円	893円
g. 分配金	0円	2,535,431円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	10円

○分配金のお知らせ

	第54期	第55期
1 万口当たり分配金 (税込み)	0円	10円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型) に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ストラテジック・バリュー・オープンF	P 16
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て)	P 28
MFS欧州株ファンドFB	P 34
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	P 45
ノムラ日本債券オープンF	P 57
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国債券FD	P 73
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 82
野村エマージング債券ファンドFD	P 101
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 120

* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第12期(2018年7月25日～2019年7月24日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2018年7月24日	円	%	1,746.86	%	%	%
7月末	15,449	—	1,753.29	—	98.9	—
8月末	15,595	0.9	1,735.35	△0.7	98.8	—
9月末	15,442	△0.0	1,817.25	4.0	98.1	—
10月末	16,164	4.6	1,646.12	△5.8	98.0	—
11月末	14,726	△4.7	1,667.45	△4.5	98.7	—
12月末	14,906	△3.5	1,494.09	△14.5	98.4	—
2019年1月末	13,229	△14.4	1,567.49	△10.3	99.1	—
2月末	14,139	△8.5	1,607.66	△8.0	98.4	—
3月末	14,274	△7.6	1,591.64	△8.9	97.9	—
4月末	14,233	△7.9	1,617.93	△7.4	98.4	—
5月末	14,664	△5.1	1,512.28	△13.4	98.0	—
6月末	13,566	△12.2	1,551.14	△11.2	98.6	—
(期末) 2019年7月24日	14,082	△8.8	—	△9.8	99.1	—
	14,272	△7.6	1,575.09	△9.8	99.1	—

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュアー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュアー）を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

（2018年7月25日～2019年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95 円	0.648 %	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(79)	(0.540)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(8)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.077	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(11)	(0.077)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	106	0.728	
期中の平均基準価額は、14,585円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2018年7月25日～2019年7月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	1,263,984 千口	2,112,100 千円	3,934,764 千口	6,432,600 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年7月25日～2019年7月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月25日～2019年7月24日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

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	
			B/A			D/C
株式	百万円 40,860	百万円 4,439	% 10.9	百万円 45,850	百万円 6,370	% 13.9

平均保有割合 40.9%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	21,128千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,779千円
(B) / (A)	13.2%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2019年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 17,870,871	千口 15,200,091	千円 24,458,467

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千円 24,458,467	% 99.5
コール・ローン等、その他	134,089	0.5
投資信託財産総額	24,592,556	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年7月24日現在）

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

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

○損益の状況（2018年7月25日～2019年7月24日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第12期(計算期間：2018年7月25日～2019年7月24日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

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

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

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

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

【今後の運用方針】

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

（2018年7月25日～2019年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 13 (13)	% 0.078 (0.078)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	13	0.078	
期中の平均基準価額は、16,387円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2018年7月25日～2019年7月24日）

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

（2018年7月25日～2019年7月24日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2018年7月25日～2019年7月24日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 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	$\frac{D}{C}$ %

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	51,934千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,838千円
(B) / (A)	13.2%

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

○組入資産の明細

(2019年7月24日現在)

国内株式

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

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

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

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

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

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

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 61,318,275	% 99.1
コール・ローン等、その他	536,203	0.9
投資信託財産総額	61,854,478	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月24日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況 (2018年7月25日～2019年7月24日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2019年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

損益計算書

2019年5月31日に終了する計測期間

(米ドル)

投資収益

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

費用

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

実現(損)益

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

未実現(損)益の変動額

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

投資有価証券明細表

2019年5月31日現在

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

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

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

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

外国為替先渡契約

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

+ クラス証券のヘッジ目的で使用

トータル・リターン・スワップ

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

(a) 貸付に出されている有価証券の全体または一部を表す。

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

(c) 翌日物預金。

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第13期(2018年11月21日～2019年11月20日)

◎ファンドの仕組み

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

◎最近5期の運用実績

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

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

MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年11月20日	12,604	—	9,984	—	98.1	—
11月末	12,819	1.7	10,086	1.0	96.5	—
12月末	11,726	△7.0	9,125	△8.6	98.4	—
2019年1月末	12,536	△0.5	9,767	△2.2	98.5	—
2月末	13,297	5.5	10,257	2.7	98.6	—
3月末	13,361	6.0	10,284	3.0	98.8	—
4月末	13,822	9.7	10,683	7.0	98.5	—
5月末	13,251	5.1	10,063	0.8	98.1	—
6月末	13,639	8.2	10,418	4.3	98.5	—
7月末	13,590	7.8	10,381	4.0	98.5	—
8月末	13,228	5.0	9,883	△1.0	98.4	—
9月末	13,728	8.9	10,329	3.4	98.4	—
10月末	14,317	13.6	10,815	8.3	98.2	—
(期末)	円	%		%	%	%
2019年11月20日	14,486	14.9	10,887	9.0	97.7	—

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

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比+14.9%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+9.0%となり、ベンチマークを上回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	110	0.825	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(99)	(0.749)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.055)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.116	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(15)	(0.116)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	27	0.204	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(26)	(0.197)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	152	1.145	
期中の平均基準価額は、13,276円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月21日～2019年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
MFS欧州株 マザーファンド	1,055,734	1,570,812	1,206,456	1,805,148

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年11月21日～2019年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年11月20日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
MFS欧州株 マザーファンド	4,328,379	4,177,657	6,756,525

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

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

[元本増減]

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

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は20,019,825円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

MFS欧州株 マザーファンド

第13期（計算期間：2018年11月21日～2019年11月20日）

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.114 (0.114)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	29 (29)	0.196 (0.196)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	46	0.310	
期中の平均基準価額は、14,747円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月21日～2019年11月20日)

株式

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

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○株式売買比率

(2018年11月21日～2019年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年11月20日)

該当事項はございません。

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

(2019年11月20日現在)

○組入資産の明細

外国株式

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

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

○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,594,345	97.7
コール・ローン等、その他	247,927	2.3
投資信託財産総額	10,842,272	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（10,815,995千円）の投資信託財産総額（10,842,272千円）に対する比率は99.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

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

[元本増減]

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

[期末における元本の内訳]

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

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2019年8月31日決算

(計算期間:2018年9月1日～2019年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2019年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価	61,425,280	
<i>(取得原価: 56,125,570米ドル)</i>		
現金預金等	3,399,527	
受益証券発行未収金	1,394	
ブローカーからの未収金	123,451	
未収収益	108,036	
現金および現金等価物に係る利息	136	
資産合計		65,057,824
負債		
銀行借越金	54,092	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	26,917	
受益証券買戻支払金	88,125	
ブローカーへの未払金	8,293	
未払費用	336,337	
負債合計		513,764
純資産総額		64,544,060

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,116	170,297	1,892,973,529
FDクラス (円)	17,005	292,968	4,981,937,073

運用計算書

2019年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	46,900
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,425,296
その他収益	205
収益合計	1,472,401
費用	
投資顧問報酬	436,967
事務管理代行報酬	58,194
保管費用	17,767
銀行口座支払利息	1,687
取引銀行報酬	108,596
銀行手数料	31,040
受託報酬	11,649
法務報酬	1,017
立替費用	11,636
専門家報酬	14,825
キャピタル・ゲイン税	156,285
雑費用	143
費用合計	849,806
純投資損益	622,595
投資有価証券売買に係る損益	272,523
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	156,738
当期実現純損益	429,261
投資有価証券評価損益の増減	(2,010,878)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	50,058
当期評価差損益	(1,960,820)
運用の結果による純資産の増減額	(908,964)

純資産変動計算書
2019年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	56,831,539
純投資損益	622,595
当期実現純損益	429,261
当期評価差損益	(1,960,820)
運用の結果による純資産の増減額	(908,964)
受益証券の発行手取金	16,251,011
受益証券の買戻支払金	(7,629,526)
	8,621,485
期末純資産総額	64,544,060

発行済受益証券数の変動表
2019年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	135,002
発行受益証券数	50,812
買戻受益証券数	(15,517)
	170,297
期末発行済受益証券数	170,297

FDクラス

期首受益証券数	261,748
発行受益証券数	69,310
買戻受益証券数	(38,090)
	292,968
期末発行済受益証券数	292,968

統計情報

2019年8月31日現在
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額 (米ドル)	64,544,060	56,831,539	50,175,897
FCクラス (円)			
期末純資産総額	1,892,973,529	1,572,929,853	1,211,868,616
期末1口当たり純資産価格	11,116	11,651	11,896
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,981,937,073	4,724,005,083	4,332,318,642
期末1口当たり純資産価格	17,005	18,048	17,967

組入資産明細
2019年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン				
普通株式				
468	YPF SA- ADR	6,642	4,006	0.01
		6,642	4,006	0.01
	合計： アルゼンチン	6,642	4,006	0.01
バミューダ諸島				
普通株式				
2,192	CREDICORP LTD	467,146	454,007	0.71
83,000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	195,296	215,866	0.33
		662,442	669,873	1.04
	合計： バミューダ諸島	662,442	669,873	1.04
ブラジル				
普通株式				
160,598	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,281,393	1,323,328	2.04
76,109	LOJAS RENNER SA	612,878	922,791	1.43
62,221	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	428,794	668,592	1.04
22,934	IRB BRASIL RESSE	561,686	596,837	0.92
26,854	RAIA DROGASIL SA	525,907	592,832	0.92
41,830	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	540,578	566,797	0.88
19,026	EQUATORIAL E-ORD	351,948	437,042	0.68
28,736	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	351,244	351,441	0.54
61,924	WEG SA	289,957	334,186	0.52
28,740	VALE SA SP ADR	310,179	316,140	0.49
36,374	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	273,834	290,628	0.45
55,414	KLABIN SA - UNIT	265,982	200,166	0.31
16,099	MAGAZINE LUIZA S	107,680	140,130	0.22
19,715	AMBEV SA- ADR	101,686	89,506	0.14
		6,003,746	6,830,416	10.58
	合計： ブラジル	6,003,746	6,830,416	10.58
ケイマン諸島				
普通株式				
94,400	TENCENT HOLDING LTD	2,774,526	3,908,988	6.05
21,986	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	3,011,487	3,848,210	5.95
255,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	677,494	1,011,060	1.57

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
2,984	NETEASE INC- ADR	764,790	760,920	1.18
54,100	SHENZHOU INTL GROUP LTD	468,654	734,553	1.14
7,630	PAGSEGURO DIGI-A	245,122	381,195	0.59
110,000	LI NING CO LTD	129,114	324,653	0.50
2,227	51JOB INC- ADR	191,227	160,188	0.25
14,000	ANTA SPORTS PROD	101,340	116,016	0.18
		<u>8,363,754</u>	<u>11,245,783</u>	<u>17.41</u>
	合計： ケイマン諸島	<u>8,363,754</u>	<u>11,245,783</u>	<u>17.41</u>
	チリ			
普通株式				
13,363	BANCO SANTANDER CHILE ADR	403,144	379,509	0.59
		<u>403,144</u>	<u>379,509</u>	<u>0.59</u>
	合計： チリ	<u>403,144</u>	<u>379,509</u>	<u>0.59</u>
	中国			
普通株式				
150,500	PING AN INSURANCE GROUP CO H	1,704,585	1,724,934	2.67
228,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	891,608	915,929	1.42
1,364,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,062,812	798,185	1.24
564,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	682,878	646,420	1.00
434,000	GUANGZHOU AUTO-H	573,666	437,112	0.68
48,500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	176,927	272,991	0.42
63,200	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	307,638	251,390	0.39
8,300	WUAPTEC CO LT-H	72,119	93,013	0.14
		<u>5,472,233</u>	<u>5,139,974</u>	<u>7.96</u>
	合計： 中国	<u>5,472,233</u>	<u>5,139,974</u>	<u>7.96</u>
	コロンビア			
普通株式				
3,347	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	152,574	166,681	0.26
		<u>152,574</u>	<u>166,681</u>	<u>0.26</u>
	合計： コロンビア	<u>152,574</u>	<u>166,681</u>	<u>0.26</u>
	エジプト			
普通株式				
93,266	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	334,807	433,687	0.67
		<u>334,807</u>	<u>433,687</u>	<u>0.67</u>
	合計： エジプト	<u>334,807</u>	<u>433,687</u>	<u>0.67</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ギリシャ				
普通株式				
192,652	ALPHA BANK AE	378,885	346,405	0.54
18,228	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	210,062	244,258	0.38
44,825	NATL BANK GREECE	129,442	130,523	0.20
		<u>718,389</u>	<u>721,186</u>	<u>1.12</u>
	合計： ギリシャ	<u>718,389</u>	<u>721,186</u>	<u>1.12</u>
香港				
普通株式				
149,400	AIA GROUP LTD	1,155,291	1,452,334	2.25
698,000	CNOOC LTD	1,029,250	1,041,160	1.61
106,500	CHINA MOBILE LTD	972,767	881,871	1.37
94,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	281,014	533,291	0.83
69,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	162,481	155,880	0.24
		<u>3,600,803</u>	<u>4,064,536</u>	<u>6.30</u>
	合計： 香港	<u>3,600,803</u>	<u>4,064,536</u>	<u>6.30</u>
ハンガリー				
普通株式				
10,162	OTP BANK PLC	298,705	406,432	0.63
23,370	RICHTER GEDEON NYRT	479,404	391,075	0.61
34,867	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	323,861	342,301	0.53
		<u>1,101,970</u>	<u>1,139,808</u>	<u>1.77</u>
	合計： ハンガリー	<u>1,101,970</u>	<u>1,139,808</u>	<u>1.77</u>
インド				
普通株式				
9,654	HDFC BANK LTD ADR	773,036	1,040,702	1.61
90,308	INFOSYS LTD ADR	785,985	1,037,639	1.61
28,245	ICICI BANK LTD SP ADR	304,982	317,191	0.49
16,459	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	305,806	300,541	0.47
		<u>2,169,809</u>	<u>2,696,073</u>	<u>4.18</u>
	合計： インド	<u>2,169,809</u>	<u>2,696,073</u>	<u>4.18</u>
インドネシア				
普通株式				
907,300	ASTRA INTERNATIONAL TBK	440,811	426,694	0.67
394,400	BANK MANDIRI TBK	216,956	201,461	0.31

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
397,700	TELEKOM INDONESIA -B	110,882	124,690	0.19
	合計： インドネシア	768,649	752,845	1.17
		768,649	752,845	1.17
	メキシコ			
普通株式				
11,049	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	1,035,483	1,009,437	1.57
43,391	AMERICA-SPON ADR	671,704	634,376	0.98
	合計： メキシコ	1,707,187	1,643,813	2.55
		1,707,187	1,643,813	2.55
	オランダ			
普通株式				
6,385	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	172,629	219,772	0.34
	合計： オランダ	172,629	219,772	0.34
		172,629	219,772	0.34
	パキスタン			
普通株式				
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	46,124	0.07
52,100	HABIB BANK LTD	105,970	36,389	0.06
	合計： パキスタン	206,484	82,513	0.13
		206,484	82,513	0.13
	ポーランド			
普通株式				
17,649	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	580,423	432,424	0.67
20,615	PKOBP	238,207	203,148	0.31
	合計： ポーランド	818,630	635,572	0.98
		818,630	635,572	0.98
	韓国			
普通株式				
108,912	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,771,887	3,965,895	6.15
2,933	LG CHEMICAL LTD	871,888	802,225	1.24
4,768	SK ENERGY CO LTD	751,535	651,078	1.01
3,069	HYUNDAI MOBIS	596,327	631,155	0.98
3,039	SAMSUNG SDI CO	586,436	627,500	0.97

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
1,206	KOREA ZINC CO LTD	473,876	434,160	0.67
3,079	HYUNDAI MOTOR CO LTD	272,010	220,159	0.34
2,013	AMOREPACIFIC CORP	440,412	216,571	0.34
3,228	SK HYNIX INC	205,822	206,770	0.32
2,199	LG INNOTEK CO LTD	212,509	179,256	0.28
923	SK HOLDINGS CO L	239,916	152,772	0.24
432	MEDY-TOX INC	173,820	125,846	0.19
1,792	KOLMAR KOREA CO	113,918	64,364	0.10
796	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	33,856	26,844	0.04
		<u>8,744,212</u>	<u>8,304,595</u>	<u>12.87</u>
	合計： 韓国	<u>8,744,212</u>	<u>8,304,595</u>	<u>12.87</u>
	ロシア			
	普通株式			
119,977	SBERBANK SPONSORED ADR	1,435,243	1,644,285	2.55
15,185	LUKOIL PJSC-SPON ADR	809,529	1,219,963	1.89
4,888	NOVATEK OAO-SPONS GDR	768,203	947,783	1.47
119,667	GAZPROM- ADR	707,894	825,702	1.28
162,584	MOSCOW EXCHANGE	231,809	231,498	0.36
1,926	POLYUS	172,838	222,155	0.34
1,836	POLYUS PJSC-G-WI GDR	84,325	105,019	0.16
		<u>4,209,841</u>	<u>5,196,405</u>	<u>8.05</u>
	合計： ロシア	<u>4,209,841</u>	<u>5,196,405</u>	<u>8.05</u>
	南アフリカ			
	普通株式			
6,600	NASPERS LTD	1,418,314	1,495,331	2.31
40,668	FIRSTRAND LTD	210,607	160,040	0.25
29,115	AVI LTD	214,145	158,446	0.25
		<u>1,843,066</u>	<u>1,813,817</u>	<u>2.81</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,843,066</u>	<u>1,813,817</u>	<u>2.81</u>
	台湾			
	普通株式			
449,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,730,178	3,712,743	5.76
6,000	LARGAN PRECISION CO LTD	771,251	745,160	1.16
252,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	601,715	574,583	0.89
539,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	359,773	350,189	0.54
112,000	UNI-PRESIDENT EN	288,888	273,902	0.42
137,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	206,815	176,615	0.27
		<u>4,958,620</u>	<u>5,833,192</u>	<u>9.04</u>
	合計： 台湾	<u>4,958,620</u>	<u>5,833,192</u>	<u>9.04</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ				
普通株式				
83,500	KASIKORNBANK PCL-NVDR	497,819	436,313	0.67
58,800	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	357,378	328,371	0.51
38,200	ADV INFO SVC-F	265,905	289,429	0.45
108,300	THAI OIL PCL-FOR	237,718	239,623	0.37
30,100	PTT EXPL & PRO-F	127,874	122,385	0.19
		1,486,694	1,416,121	2.19
	合計： タイ	1,486,694	1,416,121	2.19
トルコ				
普通株式				
44,969	BIM	346,163	361,700	0.56
256,378	AKBANK	334,460	304,363	0.47
9,861	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	256,685	212,541	0.33
		937,308	878,604	1.36
	合計： トルコ	937,308	878,604	1.36
アラブ首長国連邦				
普通株式				
303,388	EMAAR PROPERTIES PJSC	407,624	408,851	0.63
135,157	ABU DHABI COMMER	315,302	319,756	0.50
20,428	DP WORLD PLC	415,878	285,992	0.44
		1,138,804	1,014,599	1.57
	合計： アラブ首長国連邦	1,138,804	1,014,599	1.57
英国				
普通株式				
34,522	MEDICLINIC INTER	143,133	141,900	0.22
		143,133	141,900	0.22
	合計： 英国	143,133	141,900	0.22
組入資産合計		56,125,570	61,425,280	95.17

財務書類に関する注記

2019年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2019年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	2,000,833,337	USD	18,855,793	2019年9月30日	(27,530)
USD	88,881	JPY	9,380,000	2019年9月30日	613
USD	62	JPY	6,574	2019年9月30日	0
					(26,917)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

ノムラ日本債券オープンF (適格機関投資家専用)

第18期 (2018年8月28日～2019年8月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別等)配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。	
主な投資対象	ノムラ日本債券オープンF	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ日本債券オープンF	外貨建て資産への投資は行いません。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	9,894
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—	8,456
16期(2017年8月28日)	13,377	△1.3	380.422	△1.4	95.5	5.2	—	62,421
17期(2018年8月27日)	13,393	0.1	380.372	△0.0	94.3	3.1	—	103,567
18期(2019年8月27日)	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—	32,447

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率	%	%	%
(期 首) 2018年8月27日	円 13,393	% —	380.372	% —	94.3	3.1	—
8月末	13,378	△0.1	379.893	△0.1	95.9	3.1	—
9月末	13,347	△0.3	378.986	△0.4	96.2	2.4	—
10月末	13,371	△0.2	379.645	△0.2	97.1	1.9	—
11月末	13,423	0.2	381.238	0.2	97.2	1.1	—
12月末	13,514	0.9	384.131	1.0	95.9	0.4	—
2019年1月末	13,569	1.3	385.580	1.4	94.5	—	—
2月末	13,605	1.6	386.427	1.6	95.4	—	—
3月末	13,706	2.3	389.143	2.3	95.7	—	—
4月末	13,668	2.1	387.945	2.0	94.5	1.0	—
5月末	13,772	2.8	390.322	2.6	96.2	1.3	—
6月末	13,869	3.6	392.695	3.2	97.7	1.5	—
7月末	13,894	3.7	393.155	3.4	96.6	1.5	—
(期 末) 2019年8月27日	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○1口当たりの費用明細

(2018年8月28日～2019年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 28 (22) (3) (3)	% 0.205 (0.162) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	28	0.207	
期中の平均基準価額は、13,593円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2018年8月28日～2019年8月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 11,238,851	千円 15,983,000	千口 62,373,658	千円 90,704,800

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月28日～2019年8月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 273,517	百万円 1,601	% 0.6	百万円 330,346	百万円 2,681	% 0.8
債券先物取引	9,085	9,085	100.0	12,714	12,714	100.0

平均保有割合 64.0%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	101千円
うち利害関係人への支払額 (B)	101千円
(B) / (A)	100.0%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2019年8月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 72,840,255	千口 21,705,448	千円 32,386,699

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 32,386,699	% 99.6
コール・ローン等、その他	134,708	0.4
投資信託財産総額	32,521,407	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2018年8月10日～2019年8月16日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月27日現在)

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

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

○損益の状況 (2018年8月28日～2019年8月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第18期（計算期間：2018年8月28日～2019年8月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・ABSをオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首14,190円から期末14,921円に731円上昇しました。期中の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+4.6%を0.6ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
※NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月28日～2019年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,411円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年8月28日～2019年8月27日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

信託受益権

		買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円	千円
	—	— (650,107)	—

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 9,085	百万円 12,714	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月28日～2019年8月27日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	155千円
うち利害関係人への支払額 (B)	155千円
(B) / (A)	100.0%

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

○組入資産の明細

(2019年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	38,240,000 (900,000)	42,205,359 (942,126)	47.0 (1.0)	— (—)	46.9 (0.9)	0.1 (0.1)	— (—)
地方債証券	1,500,000 (1,500,000)	1,519,877 (1,519,877)	1.7 (1.7)	— (—)	1.7 (1.7)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	1,267,597 (1,267,597)	1,299,797 (1,299,797)	1.4 (1.4)	— (—)	1.4 (1.4)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	40,400,000 (40,400,000)	40,915,272 (40,915,272)	45.5 (45.5)	— (—)	12.6 (12.6)	27.8 (27.8)	5.1 (5.1)
合 計	81,407,597 (44,067,597)	85,940,306 (44,677,072)	95.6 (49.7)	— (—)	62.5 (16.6)	28.0 (28.0)	5.1 (5.1)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

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

銘柄	当 期 末	利 率			償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	利 率	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
九州電力 第444回		0.32	500,000	503,495	2026/10/23
北海道電力 第320回		0.585	200,000	202,368	2021/12/24
北海道電力 第321回		0.886	100,000	103,699	2024/12/25
北海道電力 第328回		0.42	300,000	302,952	2023/1/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	406,908	2027/4/23
北海道電力 第345回		0.27	500,000	502,615	2024/9/25
東京電力パワーグリッド 第2回		0.58	400,000	403,576	2022/3/9
東京電力パワーグリッド 第3回		0.52	100,000	100,726	2022/6/20
東京電力パワーグリッド 第5回		0.48	1,200,000	1,207,704	2022/8/31
東京電力パワーグリッド 第7回		0.46	500,000	502,970	2022/10/24
東京電力パワーグリッド 第10回		0.45	600,000	603,336	2023/1/25
東京電力パワーグリッド 第14回		0.43	300,000	301,377	2023/7/24
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	500,795	2025/9/12
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付		0.68	100,000	101,164	2021/7/30
双日 第32回社債間限定同順位特約付		0.38	200,000	200,992	2021/6/2
双日 第33回社債間限定同順位特約付		0.519	100,000	101,358	2024/3/8
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付		0.34	100,000	101,090	2025/3/14
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付		0.42	200,000	200,920	2022/3/22
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,505	2022/12/14
大王製紙 第21回社債間限定同順位特約付		0.605	200,000	202,612	2025/10/24
大陽日酸 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.41	100,000	102,864	2054/1/29
D I C 第36回社債間限定同順位特約付		0.53	200,000	202,516	2022/2/4
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	417,056	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	507,580	2022/9/16
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付		0.29	1,000,000	1,006,000	2022/6/15
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付		0.568	500,000	506,355	2022/3/18
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	101,279	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項		0.5	400,000	402,400	2027/3/19
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債		0.28	1,500,000	1,500,600	2021/8/9
日本生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.304	300,000	300,375	2021/8/2
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.35	200,000	200,348	2022/8/4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	312,960	2047/11/6
フタバ産業 第2回社債間限定同順位特約付		0.4	200,000	201,740	2024/3/8
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	102,520	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	307,050	2048/9/18
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還		0.66	200,000	200,900	2079/6/26
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	400,000	406,720	2053/11/28
ゼンショーホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約付		0.43	300,000	301,167	2021/12/14
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付		1.29	500,000	513,445	2021/10/15
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,670	2022/12/14
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付		0.64	100,000	100,508	2021/3/10

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
阪和興業	第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	301,332	2022/6/9
伊藤忠エネクス	第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	206,280	2022/5/20
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,895	2021/10/22
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第17回劣後特約付	0.535	200,000	202,728	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	102,797	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,372	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス	第5回劣後特約付	0.62	100,000	101,888	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第7回劣後特約付	0.42	800,000	803,280	2027/6/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第10回劣後特約付	0.55	500,000	505,980	2028/6/14
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	600,000	615,798	2021/6/9
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	307,479	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	412,344	2025/5/29
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	400,000	415,920	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	206,526	2024/8/29
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	1,000,000	1,036,670	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,336,114	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	511,680	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ	第10回劣後特約付	0.65	100,000	102,213	2027/1/26
興銀リース	第11回社債間限定同順位特約付	0.2	400,000	402,012	2023/7/27
東京センチュリー	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特	1.0	100,000	101,024	2054/4/22
SBIホールディングス	第17回社債間限定同順位特約付	0.43	100,000	100,232	2022/5/30
アコム	第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	613,098	2022/6/6
アコム	第73回特定社債間限定同順位特約付	0.369	300,000	301,830	2022/2/28
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	406,132	2024/2/28
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	202,200	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	811,152	2022/2/25
ジャックス	第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	306,045	2022/10/21
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	200,832	2022/6/9
ジャックス	第20回社債間限定同順位特約付	0.36	300,000	302,538	2025/6/13
オリエントコーポレーション	第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,527	2021/1/22
オリエントコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	501,100	2021/7/22
オリエントコーポレーション	第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	1,006,120	2023/7/21
オリエントコーポレーション	第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	402,024	2021/12/16
オリエントコーポレーション	第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	100,489	2022/7/21
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	101,004	2024/7/19
オリエントコーポレーション	第19回社債間限定同順位特約付	0.54	100,000	100,444	2025/7/18
三井住友海上火災保険	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	100,000	101,540	2077/12/10
三井住友海上火災保険	第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	311,190	2077/12/10
損保ジャパン日本興亜	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	204,808	2077/4/26
NECキャピタルソリューション	第12回社債間限定同順位特約	0.33	500,000	503,015	2022/12/8
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,347	2076/2/3
三菱地所	第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,874	2024/9/19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,928	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	104,000	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	506,045	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	103,373	2032/1/30
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	202,618	2022/2/25
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,929	2021/12/3

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
商船三井 第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,451	2023/8/30
ファーストリテイリング 第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,537	2022/12/16
ソフトバンクグループ 第54回社債間限定同順位特約付	1.569	100,000	101,505	2024/6/12
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	302,040	2022/1/27
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー 第2回非上位円貨社債	0.645	1,000,000	1,007,370	2023/7/12
クレディ・アグリコル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	502,025	2022/6/9
パークレイズ・ピーエルシー 第1回円貨社債(2018)	1.232	200,000	202,074	2024/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第6回円貨社債	0.65	500,000	500,590	2023/5/30
ルノー 第21回円貨社債(2018)	0.36	1,000,000	993,670	2021/7/2
ソシエテ・ジェネラル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	501,355	2022/5/26
ソシエテ・ジェネラル 第3回非上位円貨社債(2018)	0.804	300,000	305,223	2023/10/12
小 計		40,400,000	40,915,272	
合 計		81,407,597	85,940,306	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末	
		評 価	額
国 内	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権		千円 44,788
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権		70,606
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1612受益権		84,321
	AURORAマスタートラスト シリーズ1702受益権		95,877
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権		111,191
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1805受益権		188,293
	AURORAマスタートラスト シリーズ1808受益権		181,253
合 計			776,332

*単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 930	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年8月27日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 85,940,306	% 95.0
信託受益権	776,332	0.9
コール・ローン等、その他	3,712,211	4.1
投資信託財産総額	90,428,849	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2018年8月10日～2019年8月16日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月27日現在)

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

(注) 期首元本額は103,712,419,235円、期中追加設定元本額は22,544,280,591円、期中一部解約元本額は66,028,178,343円、1口当たり純資産額は1,4921円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 21,705,448,292円
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 17,339,444,151円
 ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 11,903,627,557円
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 7,236,583,049円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,463,213,193円
 ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 580,205,241円

○損益の状況 (2018年8月28日～2019年8月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2019年5月31日決算

(計算期間:2018年6月1日～2019年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2019年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2019年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

統計情報
2019年5月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細
2019年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

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

注記－外国為替先渡し契約

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

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

ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第140期～第145期(2019年12月10日～2020年6月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			ペ ン チ			債 組	券 入 比	債 先 物	券 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 期	騰 落	率 中	騰 落					
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円	
116期(2018年1月9日)	11,640	9	1.2	132.95	1.0	93.3	△ 2.8	65,941				
117期(2018年2月8日)	11,469	10	△1.4	130.47	△1.9	95.4	△ 3.5	63,608				
118期(2018年3月8日)	11,224	8	△2.1	128.03	△1.9	94.9	△ 1.8	63,931				
119期(2018年4月9日)	11,313	8	0.9	129.23	0.9	95.0	△ 5.1	64,669				
120期(2018年5月8日)	11,162	9	△1.3	127.43	△1.4	96.2	△22.3	61,114				
121期(2018年6月8日)	11,026	9	△1.1	125.84	△1.2	89.3	△12.4	59,986				
122期(2018年7月9日)	11,138	7	1.1	127.42	1.3	94.8	△14.8	61,124				
123期(2018年8月8日)	11,034	7	△0.9	126.30	△0.9	94.5	△17.9	58,942				
124期(2018年9月10日)	10,917	7	△1.0	125.12	△0.9	92.5	△18.4	58,316				
125期(2018年10月9日)	10,945	5	0.3	125.49	0.3	93.8	△ 2.2	57,633				
126期(2018年11月8日)	11,003	7	0.6	126.41	0.7	94.8	△ 9.8	56,148				
127期(2018年12月10日)	10,845	7	△1.4	125.46	△0.8	94.0	△ 1.6	55,341				
128期(2019年1月8日)	10,549	6	△2.7	122.17	△2.6	93.7	△ 1.1	53,342				
129期(2019年2月8日)	10,690	7	1.4	123.69	1.2	93.9	△ 5.1	52,262				
130期(2019年3月8日)	10,806	5	1.1	125.36	1.4	96.2	△16.3	52,731				
131期(2019年4月8日)	10,918	6	1.1	126.25	0.7	95.7	△ 6.3	52,896				
132期(2019年5月8日)	10,790	6	△1.1	124.98	△1.0	93.9	4.7	51,900				
133期(2019年6月10日)	10,906	7	1.1	126.12	0.9	94.0	△ 9.0	50,817				
134期(2019年7月8日)	10,976	5	0.7	126.60	0.4	95.1	△15.0	46,488				
135期(2019年8月8日)	10,860	6	△1.0	125.58	△0.8	92.6	△ 9.1	43,151				
136期(2019年9月9日)	10,850	5	△0.0	125.65	0.1	90.3	△ 6.1	42,678				
137期(2019年10月8日)	10,839	4	△0.1	125.51	△0.1	94.1	△ 4.7	41,793				
138期(2019年11月8日)	11,011	6	1.6	127.12	1.3	94.0	0.8	38,203				
139期(2019年12月9日)	10,966	5	△0.4	126.68	△0.3	93.5	△ 5.8	35,429				
140期(2020年1月8日)	11,018	5	0.5	127.17	0.4	93.3	△ 1.7	34,763				
141期(2020年2月10日)	11,131	4	1.1	128.58	1.1	94.4	△11.9	33,559				
142期(2020年3月9日)	10,788	3	△3.1	125.55	△2.4	95.7	△ 1.6	32,191				
143期(2020年4月8日)	10,467	5	△2.9	122.08	△2.8	91.2	9.5	30,944				
144期(2020年5月8日)	10,422	5	△0.4	121.34	△0.6	91.3	7.4	30,442				
145期(2020年6月8日)	11,304	4	8.5	130.04	7.2	91.7	6.9	31,794				

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

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

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

(出所:ブルームバーグ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券優先物比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率		
第140期	(期首) 2019年12月9日	10,966	—	126.68	—	93.5%	△5.8%
	12月末	11,200	2.1	129.23	2.0	93.5%	△1.3%
	(期末) 2020年1月8日	11,023	0.5	127.17	0.4	93.3%	△1.7%
第141期	(期首) 2020年1月8日	11,018	—	127.17	—	93.3%	△1.7%
	1月末	11,169	1.4	129.07	1.5	94.4%	△10.4%
	(期末) 2020年2月10日	11,135	1.1	128.58	1.1	94.4%	△11.9%
第142期	(期首) 2020年2月10日	11,131	—	128.58	—	94.4%	△11.9%
	2月末	11,181	0.4	129.48	0.7	94.3%	△7.5%
	(期末) 2020年3月9日	10,791	△3.1	125.55	△2.4	95.7%	△1.6%
第143期	(期首) 2020年3月9日	10,788	—	125.55	—	95.7%	△1.6%
	3月末	10,593	△1.8	124.60	△0.8	92.9%	0.1%
	(期末) 2020年4月8日	10,472	△2.9	122.08	△2.8	91.2%	9.5%
第144期	(期首) 2020年4月8日	10,467	—	122.08	—	91.2%	9.5%
	4月末	10,502	0.3	122.06	△0.0	92.4%	5.4%
	(期末) 2020年5月8日	10,427	△0.4	121.34	△0.6	91.3%	7.4%
第145期	(期首) 2020年5月8日	10,422	—	121.34	—	91.3%	7.4%
	5月末	10,850	4.1	125.58	3.5	92.5%	5.0%
	(期末) 2020年6月8日	11,308	8.5	130.04	7.2	91.7%	6.9%

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、2020年3月に新型コロナウイルスによる世界経済減速懸念や原油価格下落により、欧州債券の利回りが低下（価格は上昇）したことや、その後、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待感からリスク回避姿勢が後退したことや欧米諸国の経済活動が再開されたことなどから、欧州債券の利回りが上昇（価格は下落）したこと、そして投資している債券からの利息収入などでした。また、為替が2020年5月初旬まで円高・ユーロ安傾向で推移したことや、その後、円に対してユーロが大幅に反発したことなども変動要因となりました。

当作成期の基準価額の騰落率は+3.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+2.7%を0.6ポイント上回りました。主な差異の要因は【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

【運用経過】

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

【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、2020年5月末には、国債47.2%、社債30.7%等としました。また、国別組入比率については、イタリア21.4%、英国15.3%、ドイツ8.1%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ77.1%、ポンド15.5%等としました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第140期5円、第141期4円、第142期3円、第143期5円、第144期5円、第145期4円とさせていただきます。

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

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2019年12月10日～2020年6月8日)

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.246	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.191)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.010)	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 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.267	
作成期間の平均基準価額は、10,915円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2019年12月10日～2020年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第140期～第145期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	28,376	41,700	3,090,591	4,703,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月10日～2020年6月8日)

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	第140期～第145期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 53,873	百万円 144	% 0.3	百万円 63,036	百万円 511	% 0.8

平均保有割合 53.3%

※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

(2020年6月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第139期末	第145期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	22,933,856	19,871,641	31,462,770

*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

（2020年6月8日現在）

項 目	第145期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	31,462,770	98.9
コール・ローン等、その他	355,787	1.1
投資信託財産総額	31,818,557	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第145期末における外貨建て純資産（58,637,780千円）の投資信託財産総額（61,316,790千円）に対する比率は95.6%です。

*外貨建て資産は、第145期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ユーロ=123.69円、1チェココルナ=4.65円、1フォリント=0.36円、1ズロチ=27.90円、1ルーブル=1.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末
	2020年1月8日現在	2020年2月10日現在	2020年3月9日現在	2020年4月8日現在	2020年5月8日現在	2020年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	34,793,404,526	33,586,731,163	32,213,547,646	30,974,468,882	30,469,660,678	31,818,557,063
コール・ローン等	353,362,315	337,857,215	319,847,401	330,566,719	314,343,975	308,886,370
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	34,398,542,211	33,203,673,948	31,838,200,245	30,643,902,163	30,107,216,703	31,462,770,693
未収入金	41,500,000	45,200,000	55,500,000	—	48,100,000	46,900,000
(B) 負債	30,254,596	27,624,953	21,665,467	30,271,717	27,218,941	24,001,377
未払収益分配金	15,775,150	12,059,616	8,952,135	14,781,760	14,604,410	11,250,780
未払解約金	—	—	—	2,789,826	—	—
未払信託報酬	14,414,878	15,496,354	12,656,559	12,643,595	12,558,457	12,693,747
未払利息	510	122	530	352	268	445
その他未払費用	64,058	68,861	56,243	56,184	55,806	56,405
(C) 純資産総額(A-B)	34,763,149,930	33,559,106,210	32,191,882,179	30,944,197,165	30,442,441,737	31,794,555,686
元本	31,550,300,000	30,149,040,000	29,840,450,000	29,563,520,000	29,208,820,000	28,126,950,000
次期繰越損益金	3,212,849,930	3,410,066,210	2,351,432,179	1,380,677,165	1,233,621,737	3,667,605,686
(D) 受益権総口数	3,155,030口	3,014,904口	2,984,045口	2,956,352口	2,920,882口	2,812,695口
1口当たり基準価額(C/D)	11,018円	11,131円	10,788円	10,467円	10,422円	11,304円

(注) 第140期元本額は32,308,520,000円、第140～145期中追加設定元本額は57,670,000円、第140～145期中一部解約元本額は4,239,240,000円、1口当たり純資産額は、第140期11,018円、第141期11,131円、第142期10,788円、第143期10,467円、第144期10,422円、第145期11,304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60,515,177円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2019年12月10日～ 2020年1月8日	2020年1月9日～ 2020年2月10日	2020年2月11日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月8日	2020年4月9日～ 2020年5月8日	2020年5月9日～ 2020年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 12,364	△ 8,428	△ 6,287	△ 12,981	△ 9,645	△ 12,241
支払利息	△ 12,364	△ 8,428	△ 6,287	△ 12,981	△ 9,645	△ 12,241
(B) 有価証券売買損益	194,912,745	366,307,745	△1,002,374,234	△ 920,969,009	△ 103,697,384	2,502,268,873
売買益	206,449,581	390,431,737	3,281,125	8,541,114	2,164,861	2,503,653,990
売買損	△ 11,536,836	△ 24,123,992	△1,005,655,359	△ 929,510,123	△ 105,862,245	△ 1,385,117
(C) 信託報酬等	△ 14,478,936	△ 15,565,215	△ 12,712,802	△ 12,699,779	△ 12,614,263	△ 12,750,152
(D) 当期損益金(A+B+C)	180,421,445	350,734,102	△1,015,093,323	△ 933,681,769	△ 116,321,292	2,489,506,480
(E) 前期繰越損益金	△ 231,842,024	△ 63,010,650	273,157,370	△ 743,117,025	△1,669,299,141	△1,732,053,957
(F) 追加信託差損益金	3,280,045,659	3,134,402,374	3,102,320,267	3,072,257,719	3,033,846,580	2,921,403,943
(配当等相当額)	(10,101,301,505)	(9,652,775,806)	(9,553,975,731)	(9,466,672,052)	(9,354,988,151)	(9,008,957,534)
(売買損益相当額)	(△ 6,821,255,846)	(△ 6,518,373,432)	(△ 6,451,655,464)	(△ 6,394,414,333)	(△ 6,321,141,571)	(△ 6,087,553,591)
(G) 計(D+E+F)	3,228,625,080	3,422,125,826	2,360,384,314	1,395,458,925	1,248,226,147	3,678,856,466
(H) 収益分配金	△ 15,775,150	△ 12,059,616	△ 8,952,135	△ 14,781,760	△ 14,604,410	△ 11,250,780
次期繰越損益金(G+H)	3,212,849,930	3,410,066,210	2,351,432,179	1,380,677,165	1,233,621,737	3,667,605,686
追加信託差損益金	3,280,045,659	3,134,402,374	3,102,320,267	3,072,257,719	3,033,846,580	2,921,403,943
(配当等相当額)	(10,101,301,505)	(9,652,776,509)	(9,553,975,731)	(9,466,677,910)	(9,355,006,724)	(9,008,959,938)
(売買損益相当額)	(△ 6,821,255,846)	(△ 6,518,374,135)	(△ 6,451,655,464)	(△ 6,394,420,191)	(△ 6,321,160,144)	(△ 6,087,555,995)
分配準備積立金	2,064,049,799	1,993,702,079	1,981,362,430	1,966,035,686	1,945,384,544	1,892,792,796
繰越損益金	△ 2,131,245,528	△1,718,038,243	△2,732,250,518	△3,657,616,240	△3,745,609,387	△1,146,591,053

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第13期（計算期間：2019年6月11日～2020年6月8日）

◎当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で93.3%としました。
- (2) 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格16.1%、AA格25.0%、A格16.0%、BBB格31.4%、BB格以下4.8%としました。
- (3) 5月末時点での資産別組入比率については、国債47.2%、社債30.7%等としました。
- (4) 5月末時点での国別組入比率については、イタリア21.4%、英国15.3%、ドイツ8.1%等としました。
- (5) 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ77.1%、ボンド15.5%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の15,123円から当作成期末には15,833円となりました。基準価額の騰落率は+4.7%となり、ベンチマークの+3.1%を1.6ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

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

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

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

（出所：ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020年6月8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)	% 0.006 (0.006)	(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)	5 (3) (1)	0.031 (0.023) (0.008)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.037	
期中の平均基準価額は、15,243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

(2019年6月11日～2020年6月8日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 10,498	千英ポンド 32,291
	特殊債券	3,229	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	14,682	27,144
スイス	国債証券	千スイスフラン 10,800	千スイスフラン 1,353
	国債証券	千スウェーデンクローナ 100,020	千スウェーデンクローナ 34,649
スウェーデン	国債証券	千ノルウェークローネ 60,857	千ノルウェークローネ 94,116
	地方債証券	21,063	—
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	50,889	52,891
	地方債証券	10,176	10,499
	特殊債券	—	26,097
	社債券 (投資法人債券を含む)	8,540	11,951
イタリア	国債証券	135,106	179,866
	社債券 (投資法人債券を含む)	14,125	7,413 (2,433)
フランス	国債証券	87,657	125,551
	社債券 (投資法人債券を含む)	40,831	47,995 (930)
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	15,762	20,464 (3,095)
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	3,404	3,246
オランダ	国債証券	6,862	16,305
	社債券 (投資法人債券を含む)	31,711	38,906 (2,230)
スペイン	国債証券	77,112	84,120
	社債券 (投資法人債券を含む)	17,321	30,693
ベルギー	国債証券	10,944	19,645
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,756	6,336
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	—	4,785
オーストリア	国債証券	56,570	68,566
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,177	4,752
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	15,942	15,173
フィンランド	国債証券	5,850	13,497
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	4,262	1,215
アイルランド	国債証券	16,925	7,953
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	1,359 (189)

			買付額	売付額
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
外	ギリシャ	国債証券	11,018	14,929
	キプロス	国債証券	647	—
	ポルトガル	国債証券	14,903	8,177
		社債券（投資法人債券を含む）	898	1,218
	スロバキア	国債証券	635	4,226
	スロベニア	国債証券	814	1,960
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	34,824	39,917
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	5,514
	シンガポール	社債券（投資法人債券を含む）	1,051	—
	ニュージーランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	6,660
	フィリピン	国債証券	—	1,736
	インドネシア	国債証券	1,398	—
	メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	2,341	3,245 (1,213)
	チリ	国債証券	3,504	1,579
	モロッコ	国債証券	2,366	—
	ポーランド	国債証券	—	1,136
	中国	国債証券	1,540	—
	ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	1,763	—
	ルーマニア	国債証券	3,105	1,632
	ラトビア	国債証券	—	912
国	パナマ	社債券（投資法人債券を含む）	—	2,000
	国際機関	特殊債券	—	40,347
	アイスランド	国債証券	1,598	—
	その他	国債証券	2,094	2,143
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 82,513	千チェココルナ —
	ハンガリー	国債証券	千フォリント —	千フォリント 646,342
	ポーランド	国債証券	千ズロチ —	千ズロチ 103,020
			千ルーブル 286,930	千ルーブル 86,520

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 138,034	百万円 130,969	百万円 176,829	百万円 182,189

*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

(2019年6月11日～2020年6月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 177,776	百万円 144	0.1	百万円 213,237	百万円 680	0.3

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

○組入資産の明細

(2020年6月8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
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	41,796	47,530	6,612,018	11.2	—	9.5	—	1.7
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	8,900	9,215	1,048,489	1.8	—	1.8	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	59,500	63,420	757,240	1.3	—	1.3	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	21,000	21,978	259,783	0.4	—	—	0.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	31,251	36,939	4,569,036	7.7	—	7.7	—	—
イタリア	58,859	60,556	7,490,236	12.7	1.0	10.5	0.4	1.8
フランス	60,739	68,568	8,481,206	14.4	0.2	13.0	1.3	—
イギリス	12,357	13,327	1,648,445	2.8	0.4	2.8	—	—
スイス	3,414	3,486	431,222	0.7	—	0.7	—	—
オランダ	18,358	18,768	2,321,532	3.9	0.4	3.5	0.5	—
スペイン	34,649	36,823	4,554,653	7.7	—	6.1	1.6	—
ベルギー	9,719	10,785	1,334,087	2.3	—	2.3	—	—
スウェーデン	2,801	2,823	349,237	0.6	—	—	0.6	—
ノルウェー	3,255	3,382	418,374	0.7	—	0.7	—	—
オーストリア	12,586	12,963	1,603,515	2.7	—	2.7	—	—
ルクセンブルグ	3,207	3,243	401,198	0.7	—	0.7	—	—
フィンランド	1,830	1,975	244,336	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	3,082	2,994	370,426	0.6	—	—	0.6	—
アイルランド	13,119	13,222	1,635,449	2.8	—	2.4	0.4	—
ギリシャ	5,903	6,521	806,613	1.4	1.4	1.3	0.1	—
キプロス	650	676	83,714	0.1	0.1	0.1	—	—
ポルトガル	7,360	7,730	956,140	1.6	0.2	1.4	0.2	—
スロバキア	640	695	86,018	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	816	810	100,278	0.2	—	0.2	—	—
アメリカ	27,970	29,221	3,614,370	6.1	0.2	4.6	0.9	0.7
国際機関	7,890	9,161	1,133,210	1.9	—	1.9	—	—
オーストラリア	5,770	5,863	725,280	1.2	—	—	1.2	—
シンガポール	1,065	1,036	128,199	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	1,400	1,286	159,087	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	1,400	1,472	182,151	0.3	—	0.3	—	—
チリ	1,900	1,889	233,676	0.4	—	0.4	—	—
モロッコ	2,392	2,171	268,587	0.5	0.5	0.5	—	—
中国	1,548	1,530	189,332	0.3	—	0.3	—	—
ケイマン諸島	1,550	1,657	205,005	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	1,315	1,361	168,401	0.3	—	0.3	—	—
クロアチア	1,200	1,346	166,536	0.3	0.3	0.3	—	—
アイスランド	1,600	1,599	197,894	0.3	—	—	0.3	—

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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ラトビア	540	581	71,882	0.1	—	0.1	—	—
チェコ	千チェココルナ 84,000	千チェココルナ 84,184	391,459	0.7	—	0.7	—	—
ロシア	千ルーブル 200,000	千ルーブル 218,549	349,678	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	54,748,007	92.6	4.6	80.0	8.5	4.2

* 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。

* 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、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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	6,510	7,629	1,061,370	2037/9/7
		UK TREASURY	3.5	2,360	3,781	526,067	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	13,100	15,357	2,136,330	2047/7/22
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	1.0	3,230	3,333	463,766	2029/12/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.0	800	856	119,183	2099/1/29
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,404	751,761	2021/9/29
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,879	261,461	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,234	171,703	2026/12/3
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,360	1,536	213,682	2046/9/22
		NIE FINANCE PLC	2.5	1,307	1,383	192,443	2025/10/27
		PEARSON FUNDING PLC	3.75	922	971	135,208	2030/6/4
		PRUDENTIAL PLC	6.34	500	587	81,772	2063/12/19
		ROTHESAY LIFE	3.375	1,350	1,348	187,647	2026/7/12
		SCOTTISH HYDRO ELECTRIC	2.25	1,462	1,539	214,190	2035/9/27
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.75	655	686	95,429	2030/4/27
	小 計					6,612,018	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	—	8,900	9,215	1,048,489	2029/6/22
	小 計					1,048,489	
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	0.75	59,500	63,420	757,240	2029/11/12
	小 計					757,240	
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		
	地方債証券	OSLO KOMMUNE	2.05	21,000	21,978	259,783	2024/10/31
	小 計					259,783	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	2,700	4,352	538,334	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,750	2,955	365,580	2034/7/4
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	7,180	8,712	1,077,655	2030/4/15
	地方債証券	GEMEINSAME BUNDESSTAENDEN	0.625	4,326	4,551	563,014	2029/2/13
		LAND HESSEN	0.75	1,000	1,063	131,494	2036/8/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.5	3,760	3,809	471,162	2039/11/25
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	1,700	2,146	265,511	2048/6/16
		LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	1,450	1,461	180,821	2029/6/21
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	1.375	700	820	101,466	2035/7/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CONTINENTAL AG	2.5	1,198	1,271	157,278	2026/8/27
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.375	1,144	1,218	150,669	2040/4/16
		UNICREDIT BANK AG	0.01	2,839	2,853	352,911	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	3.375	1,504	1,723	213,134	2028/4/6
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.3	7,580	8,117	1,004,035	2028/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	0.4	12,070	11,504	1,423,030	2030/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	2,400	2,534	313,543	2032/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	3,233	4,414	546,070	2041/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	6,600	6,593	815,537	2021/4/15

銘柄	銘柄		当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	1,680	1,735	214,697	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	5,800	6,080	752,052	2025/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	420	445	55,046	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	6,280	6,367	787,648	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	2,500	2,665	329,658	2067/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	2.124	1,400	1,358	168,081	2030/10/1
		FCA BANK SPA IRELAND	—	2,094	2,056	254,313	2021/6/17
		INTESA SANPAOLO SPA	1.75	1,712	1,736	214,817	2029/7/4
		UNICREDIT SPA	5.75	2,350	2,376	293,895	2025/10/28
		UNICREDIT SPA	4.875	290	302	37,355	2029/2/20
	UNICREDIT SPA	2.0	2,450	2,267	280,451	2029/9/23	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,794	3,419	422,929	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	5,166	5,087	629,296	2040/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	3,430	4,064	502,724	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	6,550	6,380	789,171	2052/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,450	1,918	237,315	2066/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	10,000	10,951	1,354,543	2028/3/1
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.7	2,600	3,121	386,142	2030/7/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	500	589	72,945	2047/7/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	2,620	5,358	662,818	2060/4/25
		FRANCE GVENMNT O.A.T I/L	3.15	1,700	3,247	401,635	2032/7/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	3,600	3,884	480,465	2029/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AEROPORTS DE PARTS	2.75	900	1,021	126,327	2030/4/2
		ARKEA HOME LOANS	0.125	2,100	2,117	261,894	2029/7/12
		AXA BANK EUROPE SCF	0.01	600	603	74,672	2027/1/22
		BNP PARIBAS	0.5	1,700	1,669	206,480	2028/2/19
		BPCE SA	0.625	2,900	2,943	364,136	2025/4/28
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.05	2,400	2,401	297,012	2029/12/6
		CREDIT AGRICOLE LONDON	0.5	3,400	3,405	421,218	2024/6/24
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	323	485	60,005	2033/2/21
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	2.0	2,800	2,694	333,309	2049/12/9
ORANGE SA		1.2	1,000	963	119,222	2034/7/11	
	SOCIETE GENERALE	0.75	1,400	1,371	169,633	2027/1/25	
	TOTAL S.A.	3.369	706	766	94,773	2049/12/29	
	TOTAL SA	2.25	100	101	12,530	2049/12/29	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	0.75	1,872	1,852	229,137	2025/6/9
		BARCLAYS PLC	2.0	1,695	1,679	207,723	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	2.519	4,400	4,914	607,812	2028/4/7
		CADENT FINANCE PLC	0.75	379	364	45,144	2032/3/11
		DIAGEO FINANCE PLC	2.5	2,811	3,322	410,983	2032/3/27
		LLOYDS BANK PLC	0.125	1,200	1,193	147,644	2029/9/23
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	1,014	1,134	140,362	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	2,400	2,351	290,859	2028/1/14
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	4,600	4,645	574,549	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	2,630	2,789	344,997	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIRBUS SE	2.375	737	784	97,058	2040/6/9
	BAT NETHERLANDS FINANCE	3.125	1,900	2,119	262,104	2028/4/7	

銘	柄		当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL FINANCE INTL NV	0.375	753	749	92,703	2027/6/17
		ENEL FINANCE INTL NV	1.125	594	610	75,451	2034/10/17
		GIVAUDAN FIN EUROPE	1.0	500	519	64,272	2027/4/22
		GIVAUDAN FIN EUROPE	1.625	344	369	45,755	2032/4/22
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,529	189,149	2026/2/25
		ING GROEP NV	1.0	1,000	1,024	126,732	2023/9/20
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1.332	1,300	1,237	153,094	2028/9/25
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1.823	700	677	83,761	2031/9/25
		ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	1,200	1,148	142,055	2023/10/23
ZF EUROPE FINANCE BV	3.0	600	564	69,845	2029/10/23		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	3,200	3,257	402,938	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	4,464	4,482	554,388	2025/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	1,500	1,615	199,874	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	2,500	2,601	321,717	2027/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,050	1,141	141,212	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	3,305	3,601	445,505	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	3,900	3,905	483,024	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	780	890	110,191	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	11,236	12,007	1,485,258	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	2,074	2,480	306,762	2033/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	640	839	103,780	2048/10/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	3,140	3,320	410,651	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	3,200	3,495	432,341	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	600	857	106,024	2057/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ELIA TRANSMISSION BE	3.7	1,679	1,997	247,030	2040/4/2
		0.875	1,100	1,116	138,040	2030/4/28	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	2,801	2,823	349,237	2025/5/28
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BOLIGKREDITT AS	0.625	3,255	3,382	418,374	2025/6/19
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	7,400	7,770	961,071	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	5,186	5,193	642,444	2030/2/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CK HUTCHISON GROUP	1.125	1,317	1,305	161,462	2028/10/17
		LOGICOR FINANCING SARL	1.625	1,243	1,227	151,777	2027/7/15
		NESTLE FINANCE INTL LTD	1.5	647	711	87,958	2030/4/1
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.75	1,830	1,975	244,336	2031/4/15
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	0.125	1,861	1,795	222,125	2024/7/10
		NYKREDIT REALKREDIT AS	0.625	1,221	1,198	148,301	2025/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 0.2%	0.2	5,550	5,632	696,712	2027/5/15
		IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	3,440	3,372	417,191	2035/5/15
		ABBOTT IRELAND FINANCING SILVERBACK FINANCE DAC	0.875	1,636	1,673	207,000	2023/9/27
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.45	483	532	65,925	2024/4/2
		HELLENIC REPUBLIC	2.0	3,800	4,030	498,534	2027/4/22
		HELLENIC REPUBLIC	3.875	1,620	1,957	242,153	2029/3/12
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	650	676	83,714	2027/4/16
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.7	4,710	4,857	600,878	2027/10/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.475	1,290	1,281	158,552	2030/10/18
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1	460	716	88,634	2045/2/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	1.25	900	873	108,073	2024/11/25
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	640	695	86,018	2032/5/14
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	0.275	816	810	100,278	2030/1/14
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.55	131	157	19,464	2032/12/17
		AT&T INC	3.375	636	755	93,405	2034/3/15
		AT&T INC	3.15	1,875	2,115	261,724	2036/9/4
		BALL CORP	1.5	901	884	109,353	2027/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	1.662	1,893	2,018	249,669	2028/4/25
		BANK OF AMERICA CORP	3.648	1,493	1,799	222,613	2029/3/31
		COMCAST CORP	1.25	1,703	1,654	204,647	2040/2/20
		DANAHER CORP	2.5	718	825	102,084	2030/3/30
		DOW CHEMICAL CO/THE	1.125	339	304	37,704	2032/3/15
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	1,109	1,123	139,010	2023/5/21
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.625	826	829	102,539	2025/12/3
		FIDELITY NATL INFO SERV	1.0	794	800	98,968	2028/12/3
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	2,620	2,939	363,604	2025/3/27
		JPMORGAN CHASE & CO	0.389	1,965	1,931	238,858	2028/2/24
		JPMORGAN CHASE & CO	1.001	520	526	65,135	2031/7/25
		PHILIP MORRIS INTL INC	1.45	1,085	984	121,746	2039/8/1
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.875	420	405	50,114	2049/10/1
UNITED PARCEL SERVICE	0.21	3,120	3,120	386,032	2020/7/15		
VERIZON COMMUNICATIONS	1.3	4,972	5,150	637,104	2033/5/18		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	850	894	110,587	2026/12/13		
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	4,258	526,726	2037/2/6
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125	4,290	4,903	606,483	2033/4/13
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	0.375	5,770	5,863	725,280	2024/4/11
シンガポール	普通社債券 (含む投資法人債券)	TEMASEK FINANCIAL I LTD	0.5	1,065	1,036	128,199	2031/11/20
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1.4	1,400	1,286	159,087	2031/10/30
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	1,100	1,184	146,483	2031/2/23
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	300	288	35,667	2039/4/8
チリ	国債証券	REPUBLIC OF CHILE	0.83	1,900	1,889	233,676	2031/7/2
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	1.5	2,392	2,171	268,587	2031/11/27
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.125	1,548	1,530	189,332	2026/11/12
ケイマン諸島	普通社債券 (含む投資法人債券)	XLIT LTD	3.25	1,550	1,657	205,005	2047/6/29
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.624	850	906	112,128	2030/5/26
		ROMANIA	3.375	465	454	56,272	2050/1/28
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,346	166,536	2030/1/27
アイスランド	国債証券	REPUBLIC OF ICELAND	0.1	1,600	1,599	197,894	2024/6/20
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	540	581	71,882	2028/5/30
小	計					45,329,338	

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			
チェコ		%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.95	84,000	84,184	391,459	2030/5/15
小	計					391,459	
ロシア			千ルーブル	千ルーブル			
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.15	200,000	218,549	349,678	2025/11/12
小	計					349,678	
合	計					54,748,007	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
外	4,752	—
	—	4,210
国	8,348	—
	—	5,107
	—	1,434
	1,863	—
	—	4,429
	4,319	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	54,748,007	89.3
コール・ローン等、その他	6,568,783	10.7
投資信託財産総額	61,316,790	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（58,637,780千円）の投資信託財産総額（61,316,790千円）に対する比率は95.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ユーロ=123.69円、1チェココルナ=4.65円、1フォリント=0.36円、1ズロチ=27.90円、1ルーブル=1.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	70,652,622,859
コール・ローン等	3,064,456,703
公社債(評価額)	54,748,007,356
未収入金	11,167,810,902
未収利息	206,230,089
前払費用	32,694,229
差入委託証拠金	1,433,423,580
(B) 負債	11,558,080,419
未払金	11,472,579,653
未払解約金	85,500,000
未払利息	766
(C) 純資産総額(A-B)	59,094,542,440
元本	37,323,701,177
次期繰越損益金	21,770,841,263
(D) 受益権総口数	37,323,701,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,833円

(注) 期首元本額は60,552,367,035円、期中追加設定元本額は2,015,331,614円、期中一部解約元本額は25,243,997,472円、1口当たり純資産額は1,5833円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 19,871,641,946円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC (適格機関投資家専用) 12,531,156,463円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用) 1,859,468,718円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA (適格機関投資家専用) 1,796,064,589円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,265,369,461円

○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	845,835,104
受取利息	843,863,161
その他収益金	12,019,465
支払利息	△ 10,047,522
(B) 有価証券売買損益	2,573,350,154
売買益	7,488,843,510
売買損	△ 4,915,493,356
(C) 先物取引等取引損益	△ 557,651,201
取引益	2,270,531,556
取引損	△ 2,828,182,757
(D) 保管費用等	△ 21,785,909
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,839,748,148
(F) 前期繰越損益金	31,023,727,257
(G) 追加信託差損益金	1,010,068,386
(H) 解約差損益金	△ 13,102,702,528
(I) 計(E+F+G+H)	21,770,841,263
次期繰越損益金(I)	21,770,841,263

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第146期～第151期 (2019年12月10日～2020年6月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチマ		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落	期 騰 落	マ ー ク 中 率			
122期(2018年1月9日)	円 13,328		円 41	% 1.4	194.98	% 1.2	% 92.4	% △1.9	百万円 18,154
123期(2018年2月7日)	12,710		39	△4.3	185.60	△4.8	95.1	△1.4	17,227
124期(2018年3月7日)	12,133		39	△4.2	177.61	△4.3	93.7	△0.4	16,504
125期(2018年4月9日)	12,303		43	1.8	180.95	1.9	91.7	4.2	16,840
126期(2018年5月7日)	12,123		30	△1.2	178.99	△1.1	91.5	1.3	16,851
127期(2018年6月7日)	12,213		42	1.1	180.40	0.8	90.4	3.6	17,200
128期(2018年7月9日)	12,231		39	0.5	182.14	1.0	90.1	2.7	19,107
129期(2018年8月7日)	12,356		42	1.4	184.24	1.2	90.3	3.6	19,354
130期(2018年9月7日)	11,991		44	△2.6	179.72	△2.5	90.1	8.5	18,853
131期(2018年10月9日)	12,283		40	2.8	184.73	2.8	91.0	3.3	19,521
132期(2018年11月7日)	12,207		43	△0.3	184.30	△0.2	95.0	1.2	19,340
133期(2018年12月7日)	12,002		46	△1.3	183.14	△0.6	93.8	4.1	18,751
134期(2019年1月7日)	11,717		44	△2.0	179.72	△1.9	91.7	6.3	18,530
135期(2019年2月7日)	12,310		45	5.4	188.95	5.1	94.3	3.2	19,219
136期(2019年3月7日)	12,415		41	1.2	191.68	1.4	92.9	4.6	19,276
137期(2019年4月8日)	12,592		45	1.8	195.02	1.7	96.4	2.5	19,310
138期(2019年5月7日)	12,499		25	△0.5	194.03	△0.5	93.3	△7.5	19,117
139期(2019年6月7日)	12,330		47	△1.0	192.92	△0.6	94.7	△0.3	18,614
140期(2019年7月8日)	12,664		43	3.1	198.02	2.6	94.4	1.0	19,117
141期(2019年8月7日)	12,337		43	△2.2	194.37	△1.8	94.4	△1.7	18,312
142期(2019年9月9日)	12,520		43	1.8	198.50	2.1	92.5	3.0	18,495
143期(2019年10月7日)	12,371		34	△0.9	196.99	△0.8	91.6	3.6	18,194
144期(2019年11月7日)	12,607		43	2.3	200.35	1.7	93.8	3.2	18,357
145期(2019年12月9日)	12,544		41	△0.2	200.04	△0.2	92.7	4.5	18,229
146期(2020年1月7日)	12,759		40	2.0	203.53	1.7	95.1	0.5	18,518
147期(2020年2月7日)	13,100		42	3.0	209.87	3.1	95.5	△0.1	18,808
148期(2020年3月9日)	12,142		39	△7.0	195.75	△6.7	95.5	0.3	17,257
149期(2020年4月7日)	10,950		37	△9.5	178.97	△8.6	92.1	5.9	15,080
150期(2020年5月7日)	11,056		32	1.3	180.76	1.0	90.5	6.1	15,513
151期(2020年6月8日)	12,217		39	10.9	199.79	10.5	93.0	1.2	17,201

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第146期	(期 首) 2019年12月9日	円 12,544	% —	200.04	% —	% 92.7	% 4.5	
	12月末	12,917	3.0	205.51	2.7	94.9	0.2	
	(期 末) 2020年1月7日	12,799	2.0	203.53	1.7	95.1	0.5	
第147期	(期 首) 2020年1月7日	12,759	—	203.53	—	95.1	0.5	
	1月末	12,984	1.8	207.78	2.1	95.5	△0.1	
	(期 末) 2020年2月7日	13,142	3.0	209.87	3.1	95.5	△0.1	
第148期	(期 首) 2020年2月7日	13,100	—	209.87	—	95.5	△0.1	
	2月末	13,003	△ 0.7	208.39	△ 0.7	94.4	0.5	
	(期 末) 2020年3月9日	12,181	△ 7.0	195.75	△ 6.7	95.5	0.3	
第149期	(期 首) 2020年3月9日	12,142	—	195.75	—	95.5	0.3	
	3月末	10,896	△10.3	178.43	△ 8.9	91.8	5.5	
	(期 末) 2020年4月7日	10,987	△ 9.5	178.97	△ 8.6	92.1	5.9	
第150期	(期 首) 2020年4月7日	10,950	—	178.97	—	92.1	5.9	
	4月末	10,972	0.2	179.05	0.0	92.1	4.0	
	(期 末) 2020年5月7日	11,088	1.3	180.76	1.0	90.5	6.1	
第151期	(期 首) 2020年5月7日	11,056	—	180.76	—	90.5	6.1	
	5月末	11,788	6.6	192.57	6.5	91.6	4.8	
	(期 末) 2020年6月8日	12,256	10.9	199.79	10.5	93.0	1.2	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化が意識されたことや原油価格の下落などにより新興国債券市場が下落したことでした。

当作成期の基準価額の騰落率は-0.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの-0.1%を0.6ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

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

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

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第146期40円、第147期42円、第148期39円、第149期37円、第150期32円、第151期39円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2019年12月10日～2020年6月8日)

項 目	第146期～第151期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 ）	(43)	(0.356)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.430	
作成期間の平均基準価額は、12,093円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2019年12月10日～2020年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第146期～第151期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	314,015	723,300	705,662	1,701,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月10日～2020年6月8日)

利害関係人との取引状況

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

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第146期～第151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 8,937	百万円 597	% 6.7	百万円 10,044	百万円 707	% 7.0

平均保有割合 87.0%

※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

(2020年6月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	柄	第145期末	第151期末	
		口数	口数	評価額
野村エマージング債券マザーファンド		7,212,812	6,821,165	17,034,496

*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

(2020年6月8日現在)

項目	第151期末	
	評価額	比率
野村エマージング債券マザーファンド	17,034,496	98.5%
コール・ローン等、その他	266,403	1.5%
投資信託財産総額	17,300,899	100.0%

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第151期末における外貨建て純資産(19,401,299千円)の投資信託財産総額(19,934,586千円)に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、第151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=109.48円、1トルコリラ=16.16円、1ユーロ=123.69円、1ループル=1.60円、1ルピア=0.0079円、1アルゼンチンペソ=1.59円、1メキシコペソ=5.09円、1リアル=22.07円、1コロンビアペソ=0.0306円、1ソル=31.91円、1ランド=6.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末
	2020年1月7日現在	2020年2月7日現在	2020年3月9日現在	2020年4月7日現在	2020年5月7日現在	2020年6月8日現在
(A) 資産	18,599,089,505	18,882,139,455	17,350,175,512	15,175,259,435	15,570,031,907	17,300,899,736
コール・ローン等	187,271,356	184,561,287	190,345,998	151,347,942	154,345,585	171,803,331
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	18,336,318,149	18,611,478,168	17,061,629,514	14,921,611,493	15,344,986,322	17,034,496,405
未収入金	75,500,000	86,100,000	98,200,000	102,300,000	70,700,000	94,600,000
(B) 負債	80,979,336	73,412,905	92,354,255	94,342,967	56,166,095	99,510,444
未払収益分配金	58,056,200	60,302,172	55,431,519	50,956,252	44,903,680	54,910,674
未払解約金	10,715,607	-	23,758,246	33,348,758	808,913	32,795,060
未払信託報酬	12,174,837	13,075,792	13,129,176	10,011,136	10,425,565	11,773,080
未払利息	235	82	315	136	145	247
その他未払費用	32,457	34,859	34,999	26,685	27,792	31,383
(C) 純資産総額(A-B)	18,518,110,169	18,808,726,550	17,257,821,257	15,080,916,468	15,513,865,812	17,201,389,292
元本	14,514,050,000	14,357,660,000	14,213,210,000	13,771,960,000	14,032,400,000	14,079,660,000
次期繰越損益金	4,004,060,169	4,451,066,550	3,044,611,257	1,308,956,468	1,481,465,812	3,121,729,292
(D) 受益権総口数	1,451,405口	1,435,766口	1,421,321口	1,377,196口	1,403,240口	1,407,966口
1口当たり基準価額(C/D)	12,759円	13,100円	12,142円	10,950円	11,056円	12,217円

(注) 第146期首元本額は14,531,770,000円、第146～151期中追加設定元本額は667,480,000円、第146～151期中一部解約元本額は1,119,590,000円、1口当たり純資産額は、第146期12,759円、第147期13,100円、第148期12,142円、第149期10,950円、第150期11,056円、第151期12,217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43,957,197円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2019年12月10日～ 2020年1月7日	2020年1月8日～ 2020年2月7日	2020年2月8日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月7日	2020年4月8日～ 2020年5月7日	2020年5月8日～ 2020年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,288	△ 4,851	△ 3,822	△ 6,031	△ 4,990	△ 7,063
支払利息	△ 6,288	△ 4,851	△ 3,822	△ 6,031	△ 4,990	△ 7,063
(B) 有価証券売買損益	379,573,741	561,978,215	△1,293,566,728	△1,564,698,171	199,939,659	1,697,545,708
売買益	381,916,907	566,659,994	4,880,541	46,661,527	200,623,736	1,700,110,083
売買損	△ 2,343,166	△ 4,681,779	△1,298,447,269	△1,611,359,698	△ 684,077	△ 2,564,375
(C) 信託報酬等	△ 12,207,294	△ 13,110,651	△ 13,164,175	△ 10,037,821	△ 10,453,357	△ 11,804,463
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	367,360,159	548,862,713	△1,306,734,725	△1,574,742,023	189,481,312	1,685,734,182
(E) 前期繰越損益金	1,545,917,490	1,830,181,736	2,290,003,198	890,579,552	△ 733,909,455	△ 588,119,133
(F) 追加信託差損益金	2,148,838,720	2,132,324,273	2,116,774,303	2,044,075,191	2,070,797,635	2,079,024,917
(配当等相当額)	(5,455,247,781)	(5,405,700,709)	(5,358,965,097)	(5,224,813,056)	(5,379,869,840)	(5,413,670,389)
(売買損益相当額)	(△3,306,409,061)	(△3,273,376,436)	(△3,242,190,794)	(△3,180,737,865)	(△3,309,072,205)	(△3,334,645,472)
(G) 計 (D + E + F)	4,062,116,369	4,511,368,722	3,100,042,776	1,359,912,720	1,526,369,492	3,176,639,966
(H) 収益分配金	△ 58,056,200	△ 60,302,172	△ 55,431,519	△ 50,956,252	△ 44,903,680	△ 54,910,674
次期繰越損益金 (G + H)	4,004,060,169	4,451,066,550	3,044,611,257	1,308,956,468	1,481,465,812	3,121,729,292
追加信託差損益金	2,148,838,720	2,132,324,273	2,116,774,303	2,044,075,191	2,070,797,635	2,079,024,917
(配当等相当額)	(5,455,486,036)	(5,405,793,708)	(5,359,083,893)	(5,225,046,934)	(5,380,923,129)	(5,413,805,153)
(売買損益相当額)	(△3,306,647,316)	(△3,273,469,435)	(△3,242,309,590)	(△3,180,971,743)	(△3,310,125,494)	(△3,334,780,236)
分配準備積立金	2,905,573,226	2,882,085,163	2,853,161,211	2,736,810,981	2,752,514,309	2,765,006,991
繰越損益金	△1,050,351,777	△ 563,342,886	△1,925,324,257	△3,471,929,704	△3,341,846,132	△1,722,302,616

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券マザーファンド

第13期（計算期間：2019年6月8日～2020年6月8日）

◎当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、パナマ、ブラジルなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首24,039円から当作成期末24,973円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+3.9%となり、ベンチマーク（JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））の+3.6%を0.3ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

◎今後の運用方針

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

*ベンチマーク（=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年6月8日～2020年6月8日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (8) (0)	0.031 (0.031) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.036	
期中の平均基準価額は、24,578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

(2019年6月8日～2020年6月8日)

公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 109,171	千米ドル 122,503 (1,654)
		地方債証券	—	546 (237)
		特殊債券	4,805	2,690
		社債券 (投資法人債券を含む)	36,488	33,264 (2,042)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	695	228
	ギリシャ	国債証券	—	2,720
	トルコ	国債証券	—	895
	アルゼンチン	国債証券	—	95
	チリ	国債証券	632	643
	ハンガリー	国債証券	792	—
	モロッコ	国債証券	304	—
	チュニジア	特殊債券	679	2,124
	ロシア	国債証券	226	224
	コートジボワール	国債証券	940	—
	ルーマニア	国債証券	2,209	4,058
	クロアチア	国債証券	4,090	2,588
	カザフスタン	国債証券	—	120
	セルビア	国債証券	1,213	103
その他	国債証券	1,679	—	
国	ロシア	国債証券	千ルーブル 88,370	千ルーブル 93,311
	フィリピン	特殊債券	千フィリピンペソ 54,353	千フィリピンペソ 54,264
	インドネシア	特殊債券	千ルピア 6,193,043	千ルピア 5,232,543
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 22,597	千メキシコペソ 23,636
	ブラジル	国債証券	千リアル 12,035	千リアル 12,894
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 5,902,884	千コロンビアペソ 5,852,506
	ペルー	国債証券	千ソル —	千ソル 1,502
	南アフリカ	国債証券	千ランド —	千ランド 6,590

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 21,126	百万円 21,527	百万円 16,935	百万円 17,610

*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

(2019年6月8日～2020年6月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,010		4.5	百万円 1,119		4.5

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

○組入資産の明細

(2020年6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国 (外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 170,078	千米ドル 156,133	千円 17,093,462	% 87.3	% 49.9	% 70.3	% 14.2	% 2.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	450	435	53,918	0.3	0.3	—	0.3	—
セルビア	1,165	1,162	143,840	0.7	0.7	0.7	—	—
ハンガリー	800	800	98,981	0.5	—	0.5	—	—
モロッコ	300	272	33,685	0.2	—	0.2	—	—
チュニジア	300	256	31,782	0.2	0.2	0.2	—	—
コートジボワール	1,010	952	117,833	0.6	0.6	0.6	—	—
ルーマニア	340	351	43,443	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	2,425	2,550	315,471	1.6	—	1.6	—	—
その他	1,625	1,668	206,409	1.1	1.1	0.4	—	0.7
ロシア	千ルーブル 27,325	千ルーブル 31,496	50,395	0.3	0.1	0.3	—	—
インドネシア	千ルピア 9,092,300	千ルピア 9,441,910	74,591	0.4	—	—	0.3	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 13,904	70,771	0.4	—	0.4	—	—
ブラジル	千リアル 254	千リアル 2,765	61,028	0.3	0.3	—	—	0.3
合 計	—	—	18,395,614	93.9	52.8	75.3	14.8	3.9

* 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、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが6.8%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	495	534	58,528	2030/4/16
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	3,055	3,037	332,565	2049/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	378	41,410	2050/4/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.75	200	202	22,200	2024/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	470	456	49,986	2032/1/15
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	220	222	24,360	2032/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	740	738	80,809	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,140	1,088	119,125	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	650	655	71,814	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	377	41,381	2050/5/29
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	274	30,070	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	3.75	2,100	816	89,387	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	73	8,079	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	51	5,616	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	142	15,568	2028/5/7
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	6.25	200	211	23,111	2024/11/14
	COSTA RICA GOVERNMENT	9.2	169	177	19,427	2024/2/21
	CROATIA	6.0	423	484	53,020	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,135	1,193	130,615	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	605	608	66,669	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	150	16,422	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	645	669	73,262	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	322	319	34,970	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	500	473	51,866	2049/6/5
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	207	223	24,417	2043/1/30
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	45	40	4,392	2032/4/10
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	250	249	27,349	2025/6/6
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	310	306	33,608	2030/6/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	210	227	24,871	2047/2/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	290	31,751	2050/1/14
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	825	807	88,424	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.375	455	428	46,904	2024/12/12
	GABONESE REPUBLIC	6.95	650	609	66,724	2025/6/16
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	475	557	61,025	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA	4.75	470	527	57,787	2029/2/15
	HUNGARY	5.375	860	944	103,456	2023/2/21
	IVORY COAST	6.125	435	424	46,428	2033/6/15
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	200	222	24,308	2030/5/14
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	550	544	59,657	2031/9/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	320	348	38,203	2047/9/20
	KINGDOM OF JORDAN	6.125	345	352	38,570	2026/1/29
	KINGDOM OF JORDAN	5.75	400	399	43,700	2027/1/31
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	1,145	1,093	119,721	2047/10/10
	KINGDOM OF MOROCCO	4.25	642	677	74,125	2022/12/11
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	250	296	32,411	2042/12/11

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	LEBANESE REPUBLIC	—	90	17	1,898	2025/6/12
	LEBANESE REPUBLIC	—	125	24	2,642	2026/11/27
	LEBANESE REPUBLIC	—	60	11	1,248	2027/11/29
	LEBANESE REPUBLIC	—	45	8	945	2028/11/3
	MONGOLIA	5.125	400	393	43,133	2022/12/5
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	196	21,512	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	780	766	83,906	2021/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	578	63,374	2022/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	285	257	28,202	2026/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	875	706	77,344	2048/1/17
	PANAMA GLOBAL	7.125	750	944	103,443	2026/1/29
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	801	87,769	2026/4/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.325	265	289	31,695	2025/5/28
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	1,165	1,269	139,023	2027/3/29
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	955	672	73,648	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	335	237	25,984	2029/11/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	160	64	7,094	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	70	28	3,108	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	150	58	6,448	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,095	805	88,131	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	1,205	462	50,666	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	235	89	9,797	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	900	338	37,072	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	1,300	1,479	161,943	2025/3/26
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,645	1,762	192,947	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	2,245	2,200	240,881	2032/9/1
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	200	206	22,609	2032/1/27
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	530	583	63,935	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	340	339	37,195	2031/4/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	600	677	74,181	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	290	288	31,606	2051/5/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	103	11,364	2024/6/20
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	545	243	26,691	2027/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	86	9,466	2027/10/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.775	1,280	544	59,615	2028/1/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.65	400	170	18,619	2029/1/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.5	900	386	42,260	2030/3/27
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	80	70	7,663	2027/1/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	176	19,283	2050/1/20
	REPUBLIC OF GABON	6.625	280	243	26,678	2031/2/6
	REPUBLIC OF GEORGIA	6.875	600	616	67,494	2021/4/12
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	1,380	1,309	143,331	2029/5/16
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	445	409	44,869	2032/3/26
	REPUBLIC OF GHANA	7.875	455	423	46,403	2035/2/11
	REPUBLIC OF GUATEMALA	5.375	200	221	24,216	2032/4/24
	REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	205	235	25,794	2050/6/1
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	2,797	3,164	346,408	2026/1/8

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	200	222	24,402	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	434	47,602	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	765	892	97,713	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	860	983	107,692	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	1,450	1,772	194,003	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	305	356	39,030	2047/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.45	200	226	24,751	2070/4/15
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	200	199	21,887	2024/6/24
	REPUBLIC OF KENYA	7.0	2,520	2,493	272,997	2027/5/22
	REPUBLIC OF KENYA	8.0	205	203	22,261	2032/5/22
	REPUBLIC OF KENYA	8.25	200	196	21,545	2048/2/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.747	390	389	42,671	2031/1/21
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	245	264	28,932	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	425	451	49,477	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,080	1,291	141,443	2050/4/16
	REPUBLIC OF PANAMA	4.3	200	233	25,536	2053/4/29
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,550	1,852	202,784	2056/4/1
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	2,480	2,606	285,360	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.7	200	218	23,944	2027/3/27
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	400	484	53,066	2044/8/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.6	500	575	62,967	2048/3/13
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	210	239	26,170	2050/3/30
	REPUBLIC OF PERU	2.392	290	298	32,669	2026/1/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	228	25,030	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	835	794	86,982	2033/5/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,035	955	104,620	2048/3/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	300	270	29,619	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	331	36,322	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	455	295	32,378	2024/3/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	665	418	45,866	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	124	13,577	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	200	123	13,468	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,310	2,182	238,904	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,055	1,047	114,673	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,840	1,719	188,225	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	300	237	26,028	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,220	1,037	113,583	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	79	8,703	2038/3/31
	ROMANIA	6.125	540	691	75,743	2044/1/22
	ROMANIA	5.125	1,490	1,718	188,088	2048/6/15
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	800	912	99,847	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	800	920	100,787	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,600	2,000	219,003	2035/3/28
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,361	149,110	2042/4/4
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.9	575	601	65,897	2025/10/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	285	302	33,110	2026/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.625	1,955	2,115	231,590	2028/3/4

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	200	228	25,010	2029/4/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	710	787	86,171	2046/10/26
		STATE OF ISRAEL	2.5	665	707	77,446	2030/1/15
		STATE OF ISRAEL	2.75	245	266	29,121	2030/7/3
		STATE OF ISRAEL	3.375	415	430	47,085	2050/1/15
		STATE OF ISRAEL	3.8	665	717	78,526	2060/5/13
		STATE OF QATAR	3.4	200	214	23,428	2025/4/16
		STATE OF QATAR	4.5	1,515	1,759	192,662	2028/4/23
		STATE OF QATAR	4.0	535	606	66,348	2029/3/14
		STATE OF QATAR	3.75	215	239	26,240	2030/4/16
		STATE OF QATAR	5.103	1,770	2,337	255,960	2048/4/23
		STATE OF QATAR	4.817	490	625	68,492	2049/3/14
		STATE OF QATAR	4.4	260	312	34,240	2050/4/16
		THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5.5	713	702	76,959	2021/10/13
		TURKEY GLOBAL	5.75	655	660	72,339	2024/3/22
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	390	416	45,562	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	401	420	46,034	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	750	768	84,121	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	200	211	23,205	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	828	866	94,837	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,431	1,573	172,234	2029/4/22	
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	795	797	87,292	2030/4/16	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,710	1,910	209,208	2032/4/27	
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	200	211	23,162	2046/1/23	
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	2,282	2,413	264,198	2050/1/31	
	UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,495	1,643	179,958	2051/4/27	
	地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	244	219	23,986	2021/2/19
CITY OF BUENOS AIRES		7.5	330	246	27,006	2027/6/1	
PROVINCIA DE CORDOBA		7.125	330	191	20,954	2021/6/10	
特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.875	600	701	76,801	2030/4/23	
	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	970	861	94,333	2025/1/30	
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	564	530	58,046	2023/8/6	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	375	442	48,483	2044/4/25	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	492	53,877	2025/3/18	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	255	284	31,132	2030/4/21	
	PETRONAS CAPITAL LTD	4.55	430	535	58,613	2050/4/21	
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.175	852	854	93,527	2050/1/21	
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	415	486	53,252	2026/3/24	
普通社債券 (含む数資法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	214	224	24,612	2048/11/18	
	ARABIAN CENTRES SUKUK	5.375	245	214	23,534	2024/11/26	
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	203	22,266	2022/11/3	
	BANCO DO BRASIL	4.75	605	634	69,427	2024/3/20	
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	465	488	53,505	2025/1/15	
	BANCOLOMBIA SA	3.0	720	707	77,422	2025/1/29	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	3.275	200	191	20,921	2031/1/29	
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	245	261	28,589	2024/5/20	
	BHARTI AIRTEL LTD	4.375	200	208	22,799	2025/6/10	

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	1,202	830	90,890	2034/6/5
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	325	300	32,845	2030/1/31
	BRASKEM NETHERLANDS	5.875	200	182	19,952	2050/1/31
	BRF SA	4.875	540	530	58,085	2030/1/24
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.2	620	635	69,588	2030/1/29
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	3.625	200	193	21,218	2025/2/4
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	4.625	725	697	76,336	2030/2/4
	COLBUN SA	3.15	200	197	21,622	2030/3/6
	CSN RESOURCES SA	7.625	485	457	50,045	2026/4/17
	DUBAI DOF SUKUK LTD	5.0	200	226	24,850	2029/4/30
	ECOPETROL SA	5.875	340	373	40,848	2023/9/18
	ECOPETROL SA	6.875	370	434	47,560	2030/4/29
	ENGIE ENERGIA CHILE SA	4.5	200	216	23,687	2025/1/29
	GREENKO DUTCH BV	5.25	205	197	21,623	2024/7/24
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	449	49,226	2025/9/21
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	213	23,385	2030/1/13
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	1,510	1,668	182,655	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	1,395	1,525	167,062	2028/8/14
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	880	871	95,391	2023/1/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	210	231	25,349	2027/4/19
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	388	42,484	2022/7/19
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	220	232	25,439	2036/4/5
	MDGH - GMTN BV	3.0	200	208	22,833	2024/4/19
	MDGH - GMTN BV	3.95	200	215	23,645	2050/5/21
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	525	507	55,526	2026/10/31
	MILlicom INTL CELLULAR	6.25	240	256	28,043	2029/3/25
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	203	22,247	2030/8/10
	MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	256	28,034	2037/8/10
	MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	400	407	44,558	2028/1/19
	MONG DUONG FIN HLDGS BV	5.125	500	494	54,157	2029/5/7
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	349	38,288	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,045	1,083	118,656	2025/10/22
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	8	893	2038/6/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	460	488	53,435	2027/5/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	229	25,177	2028/5/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	630	754	82,632	2048/5/21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	194	190	20,892	2030/1/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.9	295	323	35,436	2049/3/19
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.875	170	185	20,320	2040/1/20
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	3	410	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	8	964	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	150	16,442	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	20	2,278	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	53	5,870	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,050	998	109,328	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,165	1,019	111,596	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	4,165	3,827	419,022	2029/1/23

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債)	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	960	878	96,173	2030/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	715	624	68,358	2031/1/28	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	145	116	12,750	2041/6/2	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	60	46	5,124	2045/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,882	1,530	167,520	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,323	1,170	128,195	2050/1/23	
	POWER FINANCE CORP LTD	3.95	200	190	20,818	2030/4/23	
	QNB FINANCE LTD	2.625	330	335	36,678	2025/5/12	
	REDE D'OR FINANCE SARL	4.5	500	452	49,488	2030/1/22	
	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	200	211	23,130	2024/2/9	
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	5.7	200	212	23,249	2022/4/5	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.75	1,065	1,086	118,994	2022/4/16	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	770	794	87,015	2024/4/16	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	2,015	2,156	236,101	2029/4/16	
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	355	371	40,649	2029/8/8	
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	1,410	1,448	158,585	2030/5/13	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	300	325	35,593	2027/4/12	
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	181	183	20,064	2033/4/24	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,275	1,386	151,774	2027/5/4	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	399	43,772	2030/3/18	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	200	218	23,870	2029/1/15	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	5.0	200	203	22,283	2030/1/15	
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	207	22,728	2027/4/15	
	TENCENT HOLDINGS LTD	2.39	420	416	45,627	2030/6/3	
	TENCENT HOLDINGS LTD	3.925	200	220	24,187	2038/1/19	
	TENCENT HOLDINGS LTD	3.24	210	208	22,808	2050/6/3	
TERMOCANDELARIA POWER	7.875	250	260	28,494	2029/1/30		
TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	395	433	47,442	2028/11/1		
YPF REGS	6.95	285	206	22,576	2027/7/21		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	280	232	25,477	2021/3/23		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	374	259	28,387	2047/12/15		
小 計					17,093,462		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.125	450	435	53,918	2024/7/19
セルビア	国債証券	REPUBLIC OF SERBIA	3.125	590	619	76,647	2027/5/15
		REPUBLIC OF SERBIA	1.5	575	543	67,192	2029/6/26
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.625	350	354	43,799	2032/4/28
		HUNGARY	1.75	450	446	55,181	2035/6/5
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	1.5	300	272	33,685	2031/11/27
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	6.375	300	256	31,782	2026/7/15
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.875	810	762	94,294	2031/10/17
		IVORY COAST	6.875	200	190	23,538	2040/10/17
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	70	68	8,527	2026/12/8
		ROMANIA	2.875	110	111	13,809	2028/5/26
		ROMANIA	3.624	160	170	21,106	2030/5/26

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	1,370	1,516	187,536	2027/3/20
		CROATIA	1.125	1,055	1,034	127,935	2029/6/19
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.975	1,065	1,090	134,845	2021/7/24
		NORTH MACEDONIA	3.675	560	578	71,564	2026/6/3
小 計						1,045,366	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	4,225	4,615	7,384	2029/5/23
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.65	11,755	13,538	21,661	2030/4/10
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	1,560	1,919	3,070	2031/9/17
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	9,785	11,423	18,278	2033/3/23
小 計						50,395	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	7.45	1,892,300	1,911,790	15,103	2021/8/20
		INTL FINANCE CORP	8.0	7,200,000	7,530,120	59,487	2023/10/9
小 計						74,591	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	13,904	70,771	2038/2/22
小 計						70,771	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	254	2,765	61,028	2021/1/1
小 計						61,028	
合 計						18,395,614	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	603	—
		TNOTE (5YEAR)	860	—
		TBOND	1,473	—
		TNOTE (10YEAR)	—	1,245
		T-ULTRA	—	181
		ULTRA (10YEAR)	—	1,279

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,395,614	92.3
コール・ローン等、その他	1,538,972	7.7
投資信託財産総額	19,934,586	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (19,401,299千円) の投資信託財産総額 (19,934,586千円) に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.48円、1トルコリラ=16.16円、1ユーロ=123.69円、1ルーブル=1.60円、1ルピア=0.0079円、1アルゼンチンペソ=1.59円、1メキシコペソ=5.09円、1レアル=22.07円、1コロンビアペソ=0.0306円、1ソル=31.91円、1ランド=6.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,612,235,246
コール・ローン等	982,379,899
公社債(評価額)	18,395,614,629
未収入金	4,912,405,703
未収利息	242,108,577
前払費用	27,019,361
差入委託証拠金	52,707,077
(B) 負債	5,026,704,406
未払金	4,927,204,005
未払解約金	99,500,000
未払利息	401
(C) 純資産総額(A-B)	19,585,530,840
元本	7,842,685,001
次期繰越損益金	11,742,845,839
(D) 受益権総口数	7,842,685,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,973円

(注) 期首元本額は8,783,375,957円、期中追加設定元本額は449,310,223円、期中一部解約元本額は1,390,001,179円、1口当たり純資産額は2,4973円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)
6,821,165,421円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
831,311,626円
・野村エマージング債券ファンドFC (適格機関投資家専用)
190,207,954円

○損益の状況 (2019年6月8日～2020年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,057,488,552
受取利息	1,056,505,990
その他収益金	1,078,289
支払利息	△ 95,727
(B) 有価証券売買損益	△ 232,809,740
売買益	1,853,468,417
売買損	△ 2,086,278,157
(C) 先物取引等取引損益	△ 18,611,945
取引益	413,671,668
取引損	△ 432,283,613
(D) 保管費用等	△ 6,260,462
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	799,806,405
(F) 前期繰越損益金	12,331,248,478
(G) 追加信託差損益金	604,589,777
(H) 解約差損益金	△ 1,992,798,821
(I) 計(E+F+G+H)	11,742,845,839
次期繰越損益金(I)	11,742,845,839

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

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

2019年1月31日決算

(計算期間: 2018年2月1日～2019年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

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

純資産計算書
2019年1月31日現在
 (金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

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

運用計算書

2019年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

FCクラス

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

FDクラス

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

統計情報
2019年1月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細
2019年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2019年1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

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

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

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2020年7月17日現在)

年 月	日
2020年7月	—
8月	—
9月	7
10月	—
11月	26
12月	25

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識し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。