

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56期(決算日2020年10月19日) 第57期(決算日2021年1月18日)

作成対象期間(2020年7月18日～2021年1月18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 純資産額		
		税金 分配	期中 騰落率				
	円	円	%		百万円		
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
56期(2020年10月19日)	10,291	50	2.2	162.78	1.8	99.0	2,546
57期(2021年1月18日)	10,858	200	7.5	173.94	6.9	98.9	2,619

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したもので、設定時を100として指数化しております。
なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】 東証株価指数 (TOPIX) : 20%

【米国株式】 S&P500種株価指数 : 16%

【欧州株式】 MSCI欧州株価指数 : 9%

【新興国株式】 MSCIエマージング・マーケット・インデックス : 5%

【国内債券】 NOMURA-BPI総合 : 10%

【米国債券】 ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス : 18%

【欧州債券】 ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス : 17%

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

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

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

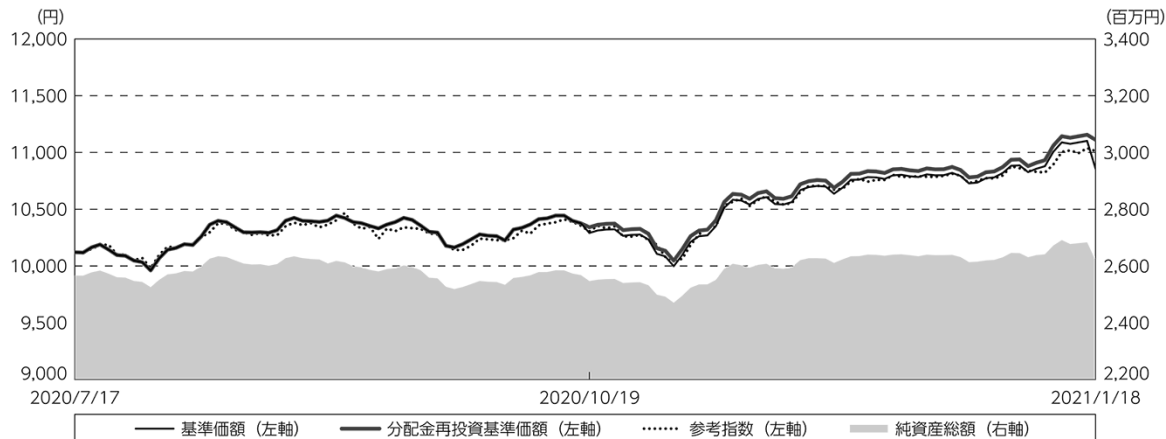
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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56期	(期 首) 2020年7月17日	円 10,121	% —	159.87	% —	% 99.3
	7月末	10,034	△0.9	159.07	△0.5	99.3
	8月末	10,394	2.7	163.91	2.5	99.1
	9月末	10,278	1.6	161.76	1.2	99.3
	(期 末) 2020年10月19日	10,341	2.2	162.78	1.8	99.0
第57期	(期 首) 2020年10月19日	10,291	—	162.78	—	99.0
	10月末	10,085	△2.0	159.22	△2.2	99.2
	11月末	10,700	4.0	169.08	3.9	99.2
	12月末	10,883	5.8	171.83	5.6	99.3
	(期 末) 2021年1月18日	11,058	7.5	173.94	6.9	98.9

* 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56期首：10,121円

第57期末：10,858円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率：9.8% (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7月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2020年7月17日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,121円から当作成期末10,858円となりました。

(上昇要因)

- ・米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米政治の不透明感が和らいだこと
- ・新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化への期待が広がったこと

○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56期	第57期	第56期～第57期
ストラテジック・バリュアー・オープンF	4.2%	18.7%	23.7%
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)	6.8%	7.3%	14.6%
MFS 欧州株ファンドFB	-1.2%	12.1%	10.7%
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	7.2%	22.8%	31.7%
ノムラ日本債券オープンF	0.2%	0.1%	0.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	-1.1%	-1.4%	-2.5%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	2.7%	2.9%	5.7%
野村エマージング債券ファンドFD	1.1%	2.3%	3.4%
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	2.8%	4.5%	7.4%

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

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

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

○投資環境

・国内株式

米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米政治の不透明感が和らいだことなどから上昇しました。また、今後の企業業績の上方修正への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化への期待から堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・米国株式

米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米政治の不透明感が和らいだことなどから上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化やECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待、米政権移行手続きの開始など政治の不透明感の後退などを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州株式

ECBによる追加金融緩和への期待などを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米政治の不透明感が和らいだことなどから上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化への期待や、中国政府による追加経済対策の方針が好感されたことなどを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・国内債券

日銀による金融緩和策が債券市場を下支えする中、小幅な値動きにとどまり、当作成期間ではほぼ変わらずとなりました。

・ **米国債券**

米追加経済対策を巡る与野党協議進展への期待および追加対策での最終合意などが下落要因となり、当作成期間では値下がりとなりました。

・ **欧州債券**

新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化への期待などから、主に社債や欧州周辺国債が上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・ **新興国債券**

中国やインドの堅調な経済指標や、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待などを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・ **ハイ・イールド債**

米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米政治の不透明感が和らいだことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・ **為替市場**

米ドル・ユーロ

米ドルは、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和の長期化観測などを受けて下落し、当作成期間では円高/米ドル安となりました。一方、ユーロは、英国で新型コロナウイルスワクチンの緊急使用が承認され、ワクチン普及による世界経済正常化への期待が高まったことなどを背景に上昇し、当作成期間では、円安/ユーロ高となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○ **当ファンドのポートフォリオ**

・ **投資信託証券組入比率**

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

・ **指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し**

当作成期間においては、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拡大しました。
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	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
MFS欧州株ファンドFB	欧州株式	9%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
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拡大しました。
ノムラ日本債券オープンF	国内債券	10%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
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	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
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	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
野村エマージング債券ファンドFD	新興国債券	2%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
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	当作成期間を通し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+8.8%となったのに対して、基準価額の騰落率は+9.8%となりました。

【主な差異要因】

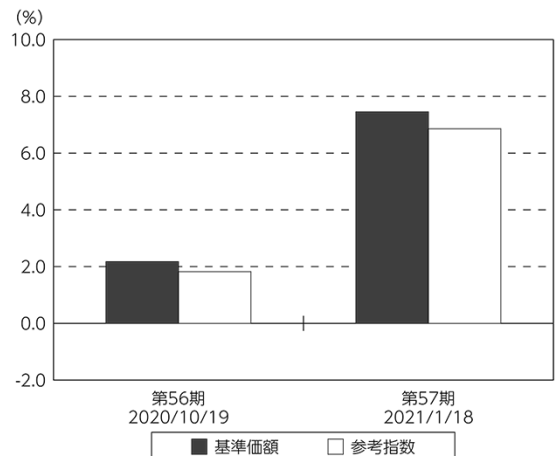
(プラス要因)

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

(マイナス要因)

- ・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56期	第57期
	2020年7月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2021年1月18日
当期分配金	50	200
(対基準価額比率)	0.484%	1.809%
当期の収益	13	200
当期の収益以外	36	—
翌期繰越分配対象額	847	984

(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7月18日～2021年1月18日）

項 目	第56期～第57期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 70	% 0.669	(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 ）	(35)	(0.335)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(32)	(0.307)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	70	0.671	
作成期間の平均基準価額は、10,395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。

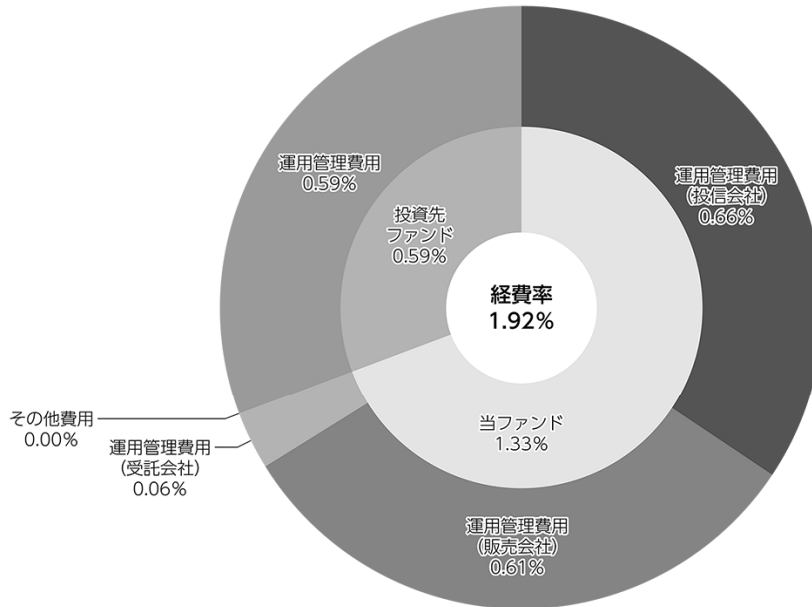
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.92%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.92
①当ファンドの費用の比率	1.33
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7月18日～2021年1月18日)

投資信託証券

銘柄		第56期～第57期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ日本債券オープンF	口 429	千円 5,881	口 1,003	千円 13,747
	MFS欧州株ファンドFB	1,513	21,649	2,204	33,515
	野村エマージング債券ファンドFD	426	5,237	423	5,201
	ストラテジック・バリュー・オープンF	2,585	34,238	7,706	114,426
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	1,099	12,824	3,707	43,588
	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	288	3,327	297	3,419
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-新興国株式FD	532	11,010	481	10,040
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	1,814	24,863	4,737	64,290
	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオクラス SIシェアーズ(円建て)	921	10,979	4,730	53,735
合 計	9,607	130,011	25,288	341,965	

*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7月18日～2021年1月18日)

利害関係人との取引状況

区分	第56期～第57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 130	百万円 79	% 60.8	百万円 341	百万円 210	% 61.6

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

(2021年1月18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55期末		第57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	12,287		11,713	160,854	6.1
MFS欧州株ファンドFB	16,767		16,076	257,633	9.8
野村エマージング債券ファンドFD	8,437		8,440	103,837	4.0
ストラテジック・バリュアー・オープンF	38,461		33,340	552,910	21.1
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	34,513		31,905	380,084	14.5
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	6,783		6,774	79,398	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	8,094		8,145	194,681	7.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	37,902		34,979	471,167	18.0
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)	35,439		31,630	389,491	14.9
合 計	198,683		183,002	2,590,059	98.9

*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

(2021年1月18日現在)

項 目	第57期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,590,059	96.6
コール・ローン等、その他	91,314	3.4
投資信託財産総額	2,681,373	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56期末	第57期末
	2020年10月19日現在	2021年1月18日現在
	円	円
(A) 資産	2,567,990,298	2,681,373,476
コール・ローン等	34,248,746	79,273,686
投資信託受益証券(評価額)	2,520,317,909	2,590,059,544
未収入金	12,645,163	12,040,246
未収配当金	778,480	—
(B) 負債	21,163,225	61,628,448
未払収益分配金	12,373,473	48,256,161
未払解約金	20,796	4,800,529
未払信託報酬	8,747,083	8,550,360
未払利息	35	51
その他未払費用	21,838	21,347
(C) 純資産総額(A-B)	2,546,827,073	2,619,745,028
元本	2,474,694,639	2,412,808,064
次期繰越損益金	72,132,434	206,936,964
(D) 受益権総口数	2,474,694,639口	2,412,808,064口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,291円	10,858円

(注) 第56期首元本額は2,535,431,014円、第56～57期中追加設定元本額は3,468,836円、第56～57期中一部解約元本額は126,091,786円、1口当たり純資産額は、第56期1.0291円、第57期1.0858円です。

○損益の状況

項 目	第56期	第57期
	2020年7月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2021年1月18日
	円	円
(A) 配当等収益	3,843,474	2,678,048
受取配当金	3,846,103	2,680,089
受取利息	2	-
支払利息	△ 2,631	△ 2,041
(B) 有価証券売買損益	59,399,521	190,754,638
売買益	71,164,048	201,534,557
売買損	△ 11,764,527	△ 10,779,919
(C) 信託報酬等	△ 8,768,921	△ 8,571,707
(D) 当期損益金(A+B+C)	54,474,074	184,860,979
(E) 前期繰越損益金	44,016,778	83,869,212
(F) 追加信託差損益金	△ 13,984,945	△ 13,537,066
(配当等相当額)	(17,341,112)	(17,118,646)
(売買損益相当額)	(△ 31,326,057)	(△ 30,655,712)
(G) 計(D+E+F)	84,505,907	255,193,125
(H) 収益分配金	△ 12,373,473	△ 48,256,161
次期繰越損益金(G+H)	72,132,434	206,936,964
追加信託差損益金	△ 13,984,945	△ 13,537,066
(配当等相当額)	(17,341,112)	(17,118,646)
(売買損益相当額)	(△ 31,326,057)	(△ 30,655,712)
分配準備積立金	192,319,438	220,474,030
繰越損益金	△106,202,059	-

* 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7月18日～2021年1月18日)は以下の通りです。

項 目	第56期	第57期
	2020年7月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2021年1月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,310,324円	2,559,758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	78,871,654円
c. 信託約款に定める収益調整金	17,341,112円	17,118,646円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	201,382,587円	187,298,779円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	222,034,023円	285,848,837円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	897円	1,184円
g. 分配金	12,373,473円	48,256,161円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	200円

○分配金のお知らせ

	第56期	第57期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	200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 46
ノムラ日本債券オープンF	P 58
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 97
野村エマージング債券ファンドFD	P 116
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 135

* 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13期(2019年7月25日～2020年7月27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			
9期(2016年7月25日)	円	%		%	%	%	百万円
	11,149	△20.2	1,325.36	△20.0	98.5	—	33,926
10期(2017年7月24日)	13,939	25.0	1,621.57	22.3	100.5	—	36,725
11期(2018年7月24日)	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—	30,996
12期(2019年7月24日)	14,272	△7.6	1,575.09	△9.8	99.1	—	24,506
13期(2020年7月27日)	13,241	△7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569

*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) 2019年7月24日	円	%		%	%	%
	14,272	—	1,575.09	—	99.1	—
7月末	14,114	△1.1	1,565.14	△0.6	98.7	—
8月末	13,485	△5.5	1,511.86	△4.0	99.0	—
9月末	14,518	1.7	1,587.80	0.8	98.3	—
10月末	15,375	7.7	1,667.01	5.8	98.2	—
11月末	15,690	9.9	1,699.36	7.9	98.2	—
12月末	15,994	12.1	1,721.36	9.3	99.2	—
2020年1月末	15,383	7.8	1,684.44	6.9	98.9	—
2月末	13,699	△4.0	1,510.87	△4.1	98.8	—
3月末	12,188	△14.6	1,403.04	△10.9	97.2	—
4月末	12,742	△10.7	1,464.03	△7.1	97.6	—
5月末	13,494	△5.5	1,563.67	△0.7	97.7	—
6月末	13,279	△7.0	1,558.77	△1.0	98.8	—
(期末) 2020年7月27日	13,241	△7.2	1,576.69	0.1	99.0	—

*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、「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、米国の景気後退懸念から下落して始まりました。その後、米国・欧州で相次いで金融緩和局面入りしたことや米中貿易摩擦への懸念が後退したことを受け年末にかけて株価は上昇しました。

2020年に入ると、中国で新型コロナウイルスの感染者が確認され、その後中国にとどまらず世界的に感染が急拡大したことによって経済活動停滞による景気後退が懸念されて株価は大きく下落しました。その後は、主要国による金融・財政政策による景気下支えや都市封鎖などによる感染者数の減少によって一時株価は上昇したものの、経済活動再開後に米国で感染者数の再拡大がみられることなどから株価は再度下落に転じ、株式市場は通期でほぼ横ばいとなりました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の0.1%の上昇に対し、基準価額は7.2%の下落となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・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99.0%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

（2019年7月25日～2020年7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)	94 (79) (8) (8)	% 0.665 (0.555) (0.055) (0.055)	(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 (株 式)	11 (11)	0.075 (0.075)	(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)	0.003 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	105	0.743	
期中の平均基準価額は、14,163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

(2019年7月25日～2020年7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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	4,799,831 千口	6,921,400 千円	6,338,492 千口	9,878,300 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年7月25日～2020年7月27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	71,994,716千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,244,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.43

*(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

(2019年7月25日～2020年7月27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			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 29,341	百万円 3,441	% 11.7	百万円 42,653	百万円 6,498	% 15.2

平均保有割合 36.4%

※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)	13,668千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,679千円
(B) / (A)	12.3%

*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

(2020年7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
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千口 15,200,091	千口 13,661,431	千円 20,530,398

*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7月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千円 20,530,398	% 99.5
コール・ローン等、その他	96,469	0.5
投資信託財産総額	20,626,867	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年7月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,626,867,883
コール・ローン等	96,169,156
ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド(評価額)	20,530,398,727
未収入金	300,000
(B) 負債	56,912,626
未払信託報酬	56,629,452
未払利息	91
その他未払費用	283,083
(C) 純資産総額(A－B)	20,569,955,257
元本	15,534,500,000
次期繰越損益金	5,035,455,257
(D) 受益権総口数	1,553,450口
1口当たり基準価額(C/D)	13,241円

(注) 期首元本額は17,171,490,000円、期中追加設定元本額は5,542,850,000円、期中一部解約元本額は7,179,840,000円、1口当たり純資産額は13,241円です。

○損益の状況（2019年7月25日～2020年7月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,012
支払利息	△ 24,012
(B) 有価証券売買損益	△ 648,826,398
売買益	684,846,498
売買損	△1,333,672,896
(C) 信託報酬等	△ 119,826,431
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 768,676,841
(E) 前期繰越損益金	2,957,576,798
(F) 追加信託差損益金	2,846,555,300
(配当等相当額)	(8,852,225,467)
(売買損益相当額)	(△6,005,670,167)
(G) 計(D+E+F)	5,035,455,257
次期繰越損益金(G)	5,035,455,257
追加信託差損益金	2,846,555,300
(配当等相当額)	(8,852,225,467)
(売買損益相当額)	(△6,005,670,167)
分配準備積立金	4,102,751,398
繰越損益金	△1,913,851,441

* 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13期(計算期間：2019年7月25日～2020年7月27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16,091円から期末15,028円に1,063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0.1%の上昇に対し、基準価額は6.6%の下落となりました。

今期の株式市場は、米国の景気後退懸念から下落して始まりました。その後、米国・欧州で相次いで金融緩和局面入りしたことや米中貿易摩擦への懸念が後退したことを受け年末にかけて株価は上昇しました。

2020年に入ると、中国で新型コロナウイルスの感染者が確認され、その後中国にとどまらず世界的に感染が急拡大したことによって経済活動停滞による景気後退が懸念されて株価は大きく下落しました。その後は、主要国による金融・財政政策による景気下支えや都市封鎖などによる感染者数の減少によって一時株価は上昇したものの、経済活動再開後に米国で感染者数の再拡大がみられることなどから株価は再度下落に転じ、株式市場は通期で0.1%上昇しました。

ファンドでは、多角化事業の収益貢献や消費者ローン市場の拡大などのポテンシャルを有するその他金融業（オリックスなど）の比率を引き上げました。一方で、航空機向け部材の事業環境が悪化した化学（住友ベークライトなど）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、収益力との比較で割安で厳しい経済環境を乗り越えていく力のある企業、保有資産との比較で割安であり株主還元が改善する企業、業界再編やリストラへの取り組みによって収益改善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

(2019年7月25日～2020年7月27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 12 (12)	% 0.077 (0.077)	(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	12	0.077	
期中の平均基準価額は、16,013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7月25日～2020年7月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 20,457 (341)	千円 29,341,629 (-)	千株 21,888	千円 42,653,086

*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

(2019年7月25日～2020年7月27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	71,994,716千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,244,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.43

* (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

（2019年7月25日～2020年7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	$\frac{D}{C}$ %

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)	38,883千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,700千円
(B) / (A)	12.1%

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

（2020年7月27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（－%）				
日本水産	135.7	—	—	—
鉱業（0.1%）				
日鉄鉱業	—	6.6	28,809	—
国際石油開発帝石	776.2	—	—	—
建設業（5.8%）				
安藤・間	162.2	—	—	—
大成建設	—	115.6	444,482	—
清水建設	841.7	—	—	—
長谷工コーポレーション	640.6	778.1	1,016,976	—
鹿島建設	501	608.8	754,303	—
大和ハウス工業	—	107.2	272,288	—
積水ハウス	167.4	—	—	—
食料品（0.2%）				
宝ホールディングス	106.6	99.6	93,823	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	46.5	—	—	—
繊維製品（0.4%）				
グンゼ	32.7	28.4	115,162	—
東レ	712.2	—	—	—
ワコールホールディングス	42.4	30	58,830	—
パルプ・紙（1.4%）				
レンゴー	—	712.4	593,429	—
化学（9.1%）				
クラレ	135.4	—	—	—
デンカ	266.3	82.3	222,292	—
信越化学工業	124.1	87.5	1,183,437	—
カネカ	70	—	—	—
三井化学	464.8	242.8	534,160	—
J S R	229.2	148.8	338,222	—
東京応化工業	36.6	—	—	—
住友ベークライト	323	108.6	315,265	—
日本ゼオン	102	—	—	—
ADEKA	—	148.7	221,860	—
富士フイルムホールディングス	238.8	230.4	1,100,620	—

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
医薬品（3.7%）				
協和キリン	58.8	32.4	87,026	—
田辺三菱製薬	713.4	—	—	—
キッセイ薬品工業	41	32.3	74,483	—
沢井製薬	18.5	14.4	76,752	—
第一三共	125.8	94.5	818,937	—
大塚ホールディングス	204.5	118.8	535,550	—
石油・石炭製品（2.1%）				
出光興産	147.5	35.7	82,359	—
ENEOSホールディングス	—	2,105.1	826,883	—
ガラス・土石製品（2.4%）				
AGC	166	—	—	—
日本電気硝子	42.3	—	—	—
日本硝子	464.3	562.3	820,958	—
ニチハ	72.3	96.5	227,740	—
鉄鋼（3.0%）				
日本製鉄	—	701.3	691,131	—
神戸製鋼所	—	558.6	213,943	—
東京製鐵	360.8	133.9	85,696	—
大阪製鐵	102	82.1	101,147	—
淀川製鋼所	—	17.2	33,024	—
中部鋼板	155	155	109,895	—
大同特殊鋼	28.8	—	—	—
山陽特殊製鋼	107.8	82.1	72,165	—
非鉄金属（0.4%）				
三井金属鉱業	48.1	39.1	92,940	—
住友金属鉱山	87.3	—	—	—
古河機械金属	—	65.7	72,795	—
住友電気工業	400.4	—	—	—
金属製品（1.1%）				
SUMCO	288.3	233.4	389,544	—
三和ホールディングス	218.1	—	—	—
LIXILグループ	99.6	59.8	91,673	—
機械（8.8%）				
アマダ	261.1	—	—	—

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
牧野プライス製作所	26.7	—	—
ディスコ	14.6	8.9	238,609
三井海洋開発	38.3	—	—
小松製作所	556.2	407.9	956,321
クボタ	—	613	987,543
荏原製作所	—	40.6	109,863
加藤製作所	—	29.8	38,173
タダノ	—	300.3	273,873
日本精工	283.7	—	—
三菱重工業	339.9	165.4	441,369
I H I	—	467.1	731,011
電気機器 (15.3%)			
日清紡ホールディングス	—	108.2	82,232
コニカミノルタ	—	1,176.5	434,128
日立製作所	525	468.9	1,566,126
マブチモーター	73.4	185	629,925
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	111.4	202,413
日本電気	66.3	81.4	482,702
ソニー	75.1	—	—
TDK	218.4	119.9	1,282,930
マクセルホールディングス	102.5	84.3	78,061
堀場製作所	49	25.8	147,834
ローム	234.6	115.2	811,008
京セラ	200.5	147.1	870,390
輸送用機器 (9.9%)			
豊田自動織機	242.2	182.7	1,057,833
デンソー	158.6	143.9	597,185
川崎重工業	42.3	—	—
名村造船所	—	126.8	21,809
いすゞ自動車	98.7	113.8	106,585
NOK	84.5	59.8	76,544
ケーヒン	332.5	167.8	426,883
アイシン精機	272.6	209	664,620
マツダ	220.4	—	—
本田技研工業	327.3	290.9	802,302
エクセディ	50.7	43.1	68,916
日本精機	64.2	69.5	88,126
エフ・シー・シー	216.6	195.7	369,873
精密機器 (0.8%)			
東京精密	125.5	83.5	289,327

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シチズン時計	—	213.5	69,814
その他製品 (1.8%)			
パンダイナムコホールディングス	78	56.8	346,480
ツツミ	—	10.6	20,352
イトーキ	—	51.7	17,474
任天堂	14.8	8.5	403,750
電気・ガス業 (0.4%)			
九州電力	110.7	86.9	80,903
メタウォーター	54.7	23.5	109,980
陸運業 (1.5%)			
西日本旅客鉄道	17.4	—	—
鴻池運輸	74.1	74.1	83,362
ハマキョウレックス	31.1	46.7	150,140
セイノーホールディングス	213.5	303.5	413,974
海運業 (1.2%)			
日本郵船	419.5	352.6	496,460
空運業 (0.2%)			
日本航空	348.6	51.7	97,945
情報・通信業 (4.5%)			
インターネットイニシアティブ	66.5	—	—
フジ・メディア・ホールディングス	96.3	127.4	130,457
日本ユニシス	35.3	—	—
東京放送ホールディングス	99.5	143.7	236,817
日本電信電話	401.5	610.3	1,557,790
スクウェア・エニックス・ホールディングス	84.3	—	—
卸売業 (0.8%)			
シップヘルスケアホールディングス	62.6	—	—
丸紅	1,255.7	210.1	108,222
三井物産	—	129.3	212,763
日立ハイテク	38.6	—	—
サンワテクノス	—	26.9	22,999
小売業 (4.0%)			
三越伊勢丹ホールディングス	843	743.2	437,001
セブン&アイ・ホールディングス	195.2	—	—
サイゼリヤ	48.7	—	—
コメリ	50.8	—	—
しまむら	28	11.1	85,692
高島屋	243.4	—	—
松屋	151.1	596.8	401,646
ケーズホールディングス	581	407.6	575,938

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベルク	65.4	27.1	208,941
銀行業 (4.2%)			
三井住友トラスト・ホールディングス	158.2	215.2	632,472
三井住友フィナンシャルグループ	584.8	219.5	664,426
千葉銀行	1,563.6	379.6	194,734
北國銀行	50.3	27	80,703
京都銀行	—	57.1	231,255
証券、商品先物取引業 (0.7%)			
SBIホールディングス	43.8	128.9	287,704
保険業 (4.4%)			
かんぽ生命保険	504.8	467.8	691,408
SOMPOホールディングス	257.7	29.8	109,991
第一生命ホールディングス	464.9	402.3	526,811
東京海上ホールディングス	107.3	116.6	555,249
その他金融業 (4.4%)			
みずほリース	—	46.2	110,371
Aコム	—	1,223.5	478,388

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立キャピタル	73.2	—	—
オリックス	—	1,062.1	1,285,672
不動産業 (5.7%)			
三井不動産	118.2	262.3	475,681
三菱地所	1,126.1	792.2	1,256,429
スターツコーポレーション	221.4	290.3	628,499
ゴールドクレスト	—	61.6	90,120
サービス業 (1.7%)			
電通グループ	122.8	282.3	720,994
リクルートホールディングス	42.9	—	—
トランス・コスモス	10.7	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	26,567	25,477
	銘柄数 < 比率 >	117	108
			< 99.2% >

*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

(2020年7月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 43,022,958	% 99.2
コール・ローン等、その他	339,943	0.8
投資信託財産総額	43,362,901	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,362,901,676
コール・ローン等	281,292,156
株式(評価額)	43,022,958,470
未収配当金	58,651,050
(B) 負債	3,300,266
未払解約金	3,300,000
未払利息	266
(C) 純資産総額(A-B)	43,359,601,410
元本	28,852,484,517
次期繰越損益金	14,507,116,893
(D) 受益権総口数	28,852,484,517口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,028円

(注) 期首元本額は38,368,606,137円、期中追加設定元本額は5,702,631,561円、期中一部解約元本額は15,218,753,181円、1口当たり純資産額は1.5028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・バリュウ・オープンF (適格機関投資家専用)	13,661,431,147円
・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用)	7,403,674,342円
・ジャパン・ストラテジック・バリュウ	3,136,212,250円
・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA・EW向け)	1,470,217,474円
・野村バリュウ・フォーカス・ジャパン	1,304,767,274円
・ストラテジック・バリュウ・オープン	1,137,592,739円
・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA向け)	738,589,291円

○損益の状況 (2019年7月25日～2020年7月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,506,815,111
受取配当金	1,505,662,850
その他収益金	1,333,547
支払利息	△ 181,286
(B) 有価証券売買損益	△ 4,983,859,658
売買益	4,202,649,695
売買損	△ 9,186,509,353
(C) 当期損益金(A+B)	△ 3,477,044,547
(D) 前期繰越損益金	23,372,139,820
(E) 追加信託差損益金	2,631,168,439
(F) 解約差損益金	△ 8,019,146,819
(G) 計(C+D+E+F)	14,507,116,893
次期繰越損益金(G)	14,507,116,893

* 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)

2020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

2020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)	52,419,572
利息	1,481,785
スワップ収益	4,225
有価証券貸付収益(純額)	591
	<hr/>
	53,906,173

費用

運用報酬	35,767,782
スワップに係る費用	93,161
成功報酬	335,613
運用会社報酬	898,559
名義書換代理人報酬	903,810
税金	1,113,001
預託および保管報酬	287,923
専門家報酬	437,747
会計および管理事務代行報酬	217,274
販売報酬	-0-
印刷費	87,379
設立費	-0-
その他	355,259
	<hr/>
	40,497,508
償還または免除された費用	(100,204)
費用純額	<hr/>
	40,397,304
純投資収益(損失)	<hr/>
	13,508,869

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	136,071,287
	-0-

未実現(損)益の変動額

投資有価証券	160,550,828
金融先物契約	-0-
外国為替先渡契約	4,118,951
スワップ	(1,520,606)
売建オプション	-0-
運用の結果	<hr/>
	312,729,329

投資有価証券明細表

2020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.	926,048	44,283,615	1.3
情報技術サービス			
PayPal Holdings, Inc.	163,383	25,325,999	0.7
Visa, Inc. - Class A	391,550	76,446,222	2.2
		101,772,221	2.9
半導体・半導体装置			
Intel Corp.	1,134,325	71,383,072	2.1
NVIDIA Corp.	96,028	34,091,861	1.0
QUALCOMM, Inc.	349,831	28,294,331	0.8
Texas Instruments, Inc.	220,166	26,142,511	0.7
		159,911,775	4.6
ソフトウェア			
Adobe, Inc.	66,151	25,573,977	0.7
Microsoft Corp.	1,206,492	221,089,659	6.4
salesforce.com, Inc.	122,257	21,369,301	0.6
		268,032,937	7.7
テクノロジー・ハードウェア、記憶装置・周辺機器			
Apple, Inc.	542,233	172,397,560	5.0
		746,398,108	21.5
ヘルスケア			
バイオテクノロジー			
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	154,780	44,570,449	1.3
ヘルスケア機器・用品			
Abbott Laboratories	300,026	28,478,468	0.8
Baxter International, Inc.	283,424	25,510,994	0.8
Boston Scientific Corp.	1,116,500	42,415,835	1.2
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	217,357	27,460,883	0.8
		123,866,180	3.6
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Cigna Corp.	245,707	48,482,905	1.4
Humana, Inc.	70,493	28,947,950	0.8
UnitedHealth Group, Inc.	332,837	101,465,360	2.9
		178,896,215	5.1
医薬品			
Eli Lilly & Co.	261,714	40,029,156	1.1
Johnson & Johnson	619,038	92,081,903	2.7
Merck & Co., Inc.	1,275,879	102,988,953	3.0
		235,100,012	6.8
		582,432,856	16.8
金融			
銀行			
Bank of America Corp.	1,536,691	37,064,987	1.1
Citigroup, Inc.	576,548	27,622,415	0.8
JPMorgan Chase & Co.	719,663	70,030,406	2.0
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	626,360	71,430,094	2.0
		206,147,902	5.9

	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)
資本市場			
BlackRock, Inc. - Class A	25,710	13,591,334	0.4
Charles Schwab Corp. (The)	981,046	35,229,362	1.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	373,249	73,339,696	2.1
		<u>122,160,392</u>	<u>3.5</u>
各種金融サービス			
Berkshire Hathaway, Inc. - Class B	498,751	92,558,211	2.7
		<u>420,866,505</u>	<u>12.1</u>
通信サービス			
各種電気通信サービス			
Comcast Corp. - Class A	696,770	27,592,092	0.8
娯楽			
Activision Blizzard, Inc.	1,067,238	76,819,791	2.2
Netflix, Inc.	54,657	22,941,183	0.7
Vivendi SA	1,282,008	29,313,552	0.8
Walt Disney Co. (The)	215,058	25,226,303	0.7
		<u>154,300,829</u>	<u>4.4</u>
双方向メディア/双方向サービス			
Alphabet, Inc. - Class C	89,503	127,892,627	3.7
Facebook, Inc. - Class A	333,674	75,106,681	2.2
		<u>202,999,308</u>	<u>5.9</u>
		<u>384,892,229</u>	<u>11.1</u>
資本財・サービス			
航空宇宙・防衛			
L3Harris Technologies, Inc.	134,439	26,813,859	0.8
Raytheon Technologies Corp.	385,172	24,851,297	0.7
		<u>51,665,156</u>	<u>1.5</u>
建設・土木			
Jacobs Engineering Group, Inc.	895,568	75,245,623	2.2
コングロマリット			
Honeywell International, Inc.	971,170	141,645,145	4.1
陸運・鉄道			
Norfolk Southern Corp.	218,549	38,965,101	1.1
Union Pacific Corp.	288,532	49,010,046	1.4
		<u>87,975,147</u>	<u>2.5</u>
		<u>356,531,071</u>	<u>10.3</u>
一般消費財・サービス			
ホテル・レストラン・レジャー			
Starbucks Corp.	193,093	15,059,323	0.4
インターネット販売/ダイレクト・マーケティング			
Alibaba Group Holding Ltd. (Sponsored ADR)	66,296	13,749,127	0.4
Amazon.com, Inc.	57,299	139,945,359	4.1
Booking Holdings, Inc.	12,769	20,933,754	0.6
		<u>174,628,240</u>	<u>5.1</u>
複合小売り			
Target Corp.	82,924	10,144,093	0.3
専門小売り			
Home Depot, Inc. (The)	205,271	51,005,738	1.5
Lowe's Cos., Inc.	291,654	38,017,099	1.1
Ulta Beauty, Inc.	48,527	11,841,073	0.3
		<u>100,863,910</u>	<u>2.9</u>
		<u>300,695,566</u>	<u>8.7</u>
生活必需品			
飲料			
Coca-Cola Co. (The)	418,963	19,557,193	0.6

	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)	
食品・生活必需品小売り				
Costco Wholesale Corp.	61,214	18,882,683	0.5	
Walmart, Inc.	237,672	29,485,588	0.9	
		<u>48,368,271</u>	<u>1.4</u>	
家庭用品				
Procter & Gamble Co. (The)	1,613,452	187,031,356	5.4	
パーソナル用品				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) - Class A	78,861	15,572,681	0.4	
		<u>270,529,501</u>	<u>7.8</u>	
公益事業				
電力				
NextEra Energy, Inc.	400,574	102,370,692	3.0	
NRG Energy, Inc.	1,336,923	48,196,074	1.4	
		<u>150,566,766</u>	<u>4.4</u>	
エネルギー				
石油・ガス・消耗燃料				
Chevron Corp.	560,568	51,404,085	1.5	
EOG Resources, Inc.	835,773	42,599,350	1.2	
		<u>94,003,435</u>	<u>2.7</u>	
素材				
容器・包装				
Berry Global Group, Inc.	789,613	35,461,520	1.0	
		<u>3,342,377,557</u>	<u>96.4</u>	
	利率	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)
その他の譲渡可能有証券				
優先株式				
生活必需品				
食品				
Dream Holdings, Inc., Series 2(a)	0.00%	257,130	1,394,930	0.0
Dream Holdings, Inc., Series D(a)	0.00%	1,394,469	5,807,963	0.2
			<u>7,202,893</u>	<u>0.2</u>
一般消費財・サービス				
耐久消費財				
Honest Co., Inc. (The), Series D(a)	0.00%	52,760	1,514,416	0.1
			<u>8,717,309</u>	<u>0.3</u>
投資有価証券合計			<u>3,351,094,866</u>	<u>96.7</u>
(取得原価\$3,090,569,048)				
定期預金				
Barclays, London(b)	0.01%		79,174,300	2.3
BBH, Grand Cayman(b)	0.04%		8	0.0
Sumitomo, Tokyo(b)	(0.67)%		401,326	0.0
Sumitomo, Tokyo(b)	(0.26)%		219,603	0.0
定期預金合計			<u>79,795,237</u>	<u>2.3</u>
その他の資産(負債控除後)			<u>34,708,162</u>	<u>1.0</u>
純資産			<u>3,465,598,265</u>	<u>100.0</u>

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	28,353	CHF	27,523	06/12/2020	270,720
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	12,607	GBP	10,232	06/12/2020	29,819
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	92,736	JPY	9,956,882	06/12/2020	(399,298)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	2,337	SGD	3,311	06/12/2020	6,682
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	244,217	EUR	222,317	06/22/2020	2,663,474
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	11	SGD	16	06/22/2020	16
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	44	AUD	67	06/30/2020	310
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	96	CZK	2,368	06/30/2020	1,558
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	10	PLN	39	06/30/2020	59
						<u>2,573,340</u>
					益	2,972,638
					損	(399,298)

+ クラス証券のヘッジ目的で使用

(a) 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。

(b) 翌日物預金。

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第14期(2019年11月21日~2020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	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
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
14期(2020年11月20日)	15,109	4.3	10,756	△1.2	98.4	—	5,504

*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	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	%		%	%	%
2019年11月20日	14,486	—	10,887	—	97.7	—
11月末	14,707	1.5	11,019	1.2	98.5	—
12月末	15,327	5.8	11,476	5.4	98.1	—
2020年1月末	14,979	3.4	11,152	2.4	98.1	—
2月末	14,149	△2.3	10,461	△3.9	97.4	—
3月末	11,908	△17.8	8,441	△22.5	95.6	—
4月末	12,749	△12.0	9,038	△17.0	97.8	—
5月末	13,599	△6.1	9,492	△12.8	98.3	—
6月末	13,943	△3.7	9,792	△10.1	98.8	—
7月末	14,210	△1.9	10,002	△8.1	98.3	—
8月末	14,749	1.8	10,374	△4.7	98.3	—
9月末	14,338	△1.0	10,079	△7.4	97.7	—
10月末	13,452	△7.1	9,385	△13.8	99.3	—
(期末)						
2020年11月20日	15,109	4.3	10,756	△1.2	98.4	—

*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】

前期末14,486円だった基準価額は、米中の通商合意による貿易摩擦緩和への期待や、2019年12月の英国総選挙における与党保守党の大勝を受けて英国が合意なく欧州連合（EU）を離脱することが避けられるとの見方、堅調な域内企業業績などを材料に、期初から上昇基調となりました。基準価額は2020年2月21日に期中の高値となる15,653円をつけました。

しかし2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）を受けた封鎖措置によって景気後退や企業業績悪化への懸念が強まり、投資家のリスク回避の動きから市場が大混乱に陥って急落、基準価額も一時11,000円を割り込みました。

3月末以降は、米国を中心に各国・地域の大規模経済対策が好感されたことや、封鎖措置解除に伴う経済活動再開による景気回復期待を背景に戻り歩調となりました。EU首脳が欧州復興基金案で合意したことも材料視され、8月初には、基準価額は15,000円目前まで回復しました。

8月から10月は、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が支えとなったものの、大手銀行に約2兆ドルにおよぶ違法資金移動疑惑が浮上したことや、欧州での感染者数の増加を受けて各国が再び封鎖措置をとったこと、米国大統領選挙を前に警戒感が強まったことなどが下押し圧力となり、10月末の基準価額は14,000円を下回りました。

11月に入ると、米国大統領選挙が民主党バイデン候補優勢で進む中、米国新政権の政策や米欧間の通商問題の緩和への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展に景気回復期待が高まったことで急上昇し、期末の基準価額は15,109円と前期末水準を回復して期を終えました。

当期は、ユーロ/円相場が欧州復興基金創設への期待からユーロが買われ120円前半から123円前半へと円安となったほか、スイスフランなども前期末比円安となり基準価額にプラ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+4.3%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は-1.2%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を継続的に期待され、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

(2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 116	% 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 ）	(105)	(0.749)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(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	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	21	0.148	(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 ）	(20)	(0.141)	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	148	1.050	
期中の平均基準価額は、14,009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

(2019年11月21日～2020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	千口 298,262	千円 449,855	千口 1,231,081	千円 1,978,916

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月21日～2020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	7,365,711千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,780,745千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75	

* (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

(2019年11月21日～2020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

(2020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	千口 4,177,657	千口 3,244,837	千円 5,520,766

*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は5,470,852千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020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	5,520,766	99.3
コール・ローン等、その他	37,980	0.7
投資信託財産総額	5,558,746	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(9,318,165千円)の投資信託財産総額(9,358,013千円)に対する比率は99.6%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アメリカドル=103.88円、1ユーロ=123.34円、1イギリスポンド=137.68円、1スイスフラン=114.09円、1スウェーデンクローナ=12.08円、1ノルウェークローネ=11.53円、1デンマーククローネ=16.55円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,558,746,628
コール・ローン等	29,017,390
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	5,520,766,966
未収入金	8,962,272
(B) 負債	54,148,144
未払解約金	28,942,980
未払信託報酬	24,994,950
未払利息	71
その他未払費用	210,143
(C) 純資産総額(A-B)	5,504,598,484
元本	3,643,230,000
次期繰越損益金	1,861,368,484
(D) 受益権総口数	364,323口
1口当たり基準価額(C/D)	15,109円

[元本増減]

期首元本額	4,666,600,000円
期中追加設定元本額	330,440,000円
期中一部解約元本額	1,353,810,000円
1口当たり純資産額	15,109円

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 146
支払利息	△ 146
(B) 有価証券売買損益	303,800,603
売買益	366,641,368
売買損	△ 62,840,765
(C) 信託報酬等	△ 50,820,295
(D) 当期損益金(A+B+C)	252,980,162
(E) 前期繰越損益金	961,365,094
(F) 追加信託差損益金	647,023,228
(配当等相当額)	(1,837,555,413)
(売買損益相当額)	(△1,190,532,185)
(G) 計(D+E+F)	1,861,368,484
次期繰越損益金(G)	1,861,368,484
追加信託差損益金	647,023,228
(配当等相当額)	(1,837,555,413)
(売買損益相当額)	(△1,190,532,185)
分準備積立金	1,214,345,402
繰越損益金	△ 146

(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20,802,400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14期（計算期間：2019年11月21日～2020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98.1%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、一般消費財・サービス、生活必需品、金融が多くなっています。前期末と比較すると、公益事業、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、金融、エネルギー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）、ヘルスケアや資本財・サービス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16,173円でスタートした基準価額は、17,014円で期末を迎えました。期中の騰落率は+5.2%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-1.2%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、エネルギーのアンダーウェイトや一般消費財・サービスのオーバーウェイトなどのプラス寄与が、コミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのマイナス寄与を上回り、全体でプラスに寄与しました。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、金融、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

(2019年11月21日～2020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 12 (12)	% 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	22 (22)	0.141 (0.141)	(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	34	0.219	
期中の平均基準価額は、15,705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

(2019年11月21日～2020年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6	千アメリカドル 41	百株 49	千アメリカドル 411
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,135	3,412	935 (-)	5,208 (55)
	イタリア	2,089	1,358	6,347	1,371
	フランス	277 (75)	1,814 (-)	548	5,476
	オランダ	2,805 (4)	4,128 (-)	2,233 (-)	3,006 (1)
	スペイン	669 (3,286)	843 (398)	3,277 (1,623)	2,088 (181)
	ベルギー	18	90	229	1,205
	フィンランド	252	845	29	102
	アイルランド	203	28	928	130
	ポルトガル	576	490	378	508
	その他	8	139	56	1,065

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 11,102 (7,458)	千イギリスポンド 6,266 (1,997)	百株 17,319 (4,841)	千イギリスポンド 8,224 (1,857)
	スイス	249 (-)	千スイスフラン 1,646 (0.00004)	869 (-)	千スイスフラン 4,485 (42)
	スウェーデン	596	千スウェーデンクローナ 5,921	1,385	千スウェーデンクローナ 23,760
	ノルウェー	315	千ノルウェークローネ 4,637	4	千ノルウェークローネ 81
	デンマーク	33	千デンマーククローネ 1,399	331	千デンマーククローネ 11,822
	香港	-	千香港ドル -	1,456	千香港ドル 131

*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

(2019年11月21日～2020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	7,365,711千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,780,745千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75

* (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

(2019年11月21日～2020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。

(2020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	112	69	724	75,311	運輸	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	112 1	69 1	724 —	75,311 <0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	32	43	1,233	152,135	耐久消費財・アパレル	
GEA GROUP AG	278	218	625	77,157	資本財	
CONTINENTAL AG	—	89	990	122,170	自動車・自動車部品	
E.ON SE	—	663	600	74,070	公益事業	
BAYER AG	258	204	949	117,056	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	215	157	771	95,137	メディア・娯楽	
DEUTSCHE BOERSE AG	94	59	806	99,458	各種金融	
MTU AERO ENGINES AG	—	24	476	58,816	資本財	
SYMRISE AG	167	106	1,121	138,330	素材	
LEG IMMOBILIEN AG	74	59	699	86,262	不動産	
SCOUT24 AG	306	144	934	115,288	メディア・娯楽	
QIAGEN N.V.	161	17	69	8,594	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,588 9	1,789 12	9,279 —	1,144,479 <12.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	5,451	—	—	—	銀行	
ENI SPA	929	735	594	73,285	エネルギー	
TENARIS SA	—	850	532	65,695	エネルギー	
ITALGAS SPA	909	623	334	41,201	公益事業	
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	—	823	857	105,795	電気通信サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,290 3	3,032 4	2,318 —	285,978 <3.1%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	54	34	1,068	131,792	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	71	54	2,678	330,400	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	242	180	2,148	264,986	資本財	
DASSAULT SYSTEMES SA	50	48	759	93,663	ソフトウェア・サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESSILORLUXOTTICA	101	38	438	54,120	耐久消費財・アパレル	
BNP PARIBAS	356	350	1,428	176,186	銀行	
LEGRAND SA	128	101	730	90,099	資本財	
DANONE	252	199	1,056	130,343	食品・飲料・タバコ	
EURONEXT NV	153	137	1,222	150,843	各種金融	
EUROFINS SCIENTIFIC	—	83	604	74,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,425 10	1,229 10	12,137 —	1,497,041 <16.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	98	97	694	85,629	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	4,542	4,045	1,048	129,369	電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	167	728	89,883	ヘルスケア機器・サービス	
AKZO NOBEL	188	144	1,260	155,486	素材	
PROSUS NV	—	100	880	108,618	小売	
JUST EAT TAKEAWAY	186	194	1,747	215,507	小売	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
ABN AMRO BANK NV-CVA	—	840	762	93,991		
小 計	株数・金額	5,014	5,590	7,122	878,486	
	銘柄数<比率>	4	7	—	<9.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	1,279	1,282	1,456	179,647	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	198	159	946	116,795	ソフトウェア・サービス	
CELLNEX TELECOM SAU	367	262	1,362	168,025	電気通信サービス	
BANKIA SA	2,954	2,151	319	39,403	銀行	
小 計	株数・金額	4,799	3,855	4,085	503,872	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN SA/NV	178	74	423	52,284	小売	
KBC GROEP NV	193	86	492	60,696	銀行	
小 計	株数・金額	372	160	916	112,981	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	—	223	817	100,810	保険	
小 計	株数・金額	—	223	817	100,810	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
ATB GROUP PLC	3,467	2,742	350	43,268	銀行	
小 計	株数・金額	3,467	2,742	350	43,268	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA	710	1,109	978	120,676	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	497	297	413	51,009	食品・生活必需品小売り	
小 計	株数・金額	1,208	1,406	1,391	171,685	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC	143	95	2,025	249,791	素材	
小 計	株数・金額	143	95	2,025	249,791	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
ユーロ計	株数・金額	25,310	20,126	40,444	4,988,397	
	銘柄数<比率>	36	44	—	<53.6%>	
(イギリス)						
DIAGEO PLC	—	512	1,528	210,425	食品・飲料・タバコ	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	506	400	1,113	153,318	食品・飲料・タバコ	
BP PLC	3,686	—	—	—	エネルギー	
TESCO PLC	5,330	3,815	900	124,034	食品・生活必需品小売り	
BARCLAYS PLC	1,003	—	—	—	銀行	
BURBERRY GROUP PLC	271	240	385	53,107	耐久消費財・アパレル	
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,447	1,144	938	129,259	各種金融	
EXPERIAN PLC	565	370	1,085	149,464	商業・専門サービス	
MONEYSUPERMARKET.COM	2,325	1,646	435	59,998	小売	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	198	115	778	107,127	家庭用品・パーソナル用品	
OCADO GROUP PLC	—	294	685	94,445	小売	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	—	4,213	415	57,182	資本財	
GREGGS PLC	224	293	501	69,096	消費者サービス	
CAIRN ENERGY PLC	2,459	1,945	300	41,379	エネルギー	
SAGE GROUP PLC/THE	1,620	1,282	871	119,995	ソフトウェア・サービス	
CONVATEC GROUP PLC	—	1,147	230	31,759	ヘルスケア機器・サービス	
NATIONAL GRID PLC	—	724	676	93,096	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	15,795	15,712	1,911	263,192	電気通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	206	139	874	120,362	素材	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株				
JUST EAT PLC	1,199	—	—	—	—	小売
HISCOX LTD	678	312	339	46,697	—	保険
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	133	111	1,415	194,920	—	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK	1,786	1,413	532	73,352	—	保険
小計	株数・金額	39,439	35,838	15,922	2,192,217	
	銘柄数<比率>	18	20	—	<23.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	123	97	772	88,142	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	114	90	2,763	315,274	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	387	324	3,376	385,237	—	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	34	31	803	91,624	—	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	227	225	1,116	127,336	—	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	132	104	784	89,524	—	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG	30	—	—	—	—	素材
UBS GROUP AG-REG	1,325	881	1,155	131,808	—	各種金融
小計	株数・金額	2,375	1,756	10,771	1,228,948	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<13.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS	966	541	5,650	68,257	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS	1,024	676	7,286	88,019	—	電気通信サービス
EPIROC AB-A	—	380	5,491	66,333	—	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	396	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	2,387	1,597	18,427	222,609	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
AKER BP ASA	—	311	5,934	68,429	—	エネルギー
小計	株数・金額	—	311	5,934	68,429	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
JYSKE BANK-REG	146	—	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B	366	266	11,261	186,383	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DFDS A/S	126	99	2,683	44,408	—	運輸
ORSTED A/S	91	66	7,359	121,794	—	公益事業
小計	株数・金額	731	433	21,304	352,586	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.8%>	
(香港)				千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD	1,456	—	—	—	—	小売
小計	株数・金額	1,456	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額	71,812	60,133	—	9,128,499	
	銘柄数<比率>	71	79	—	<98.1%>	

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

* 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。

* —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

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,128,499	% 97.5
コール・ローン等、その他	229,514	2.5
投資信託財産総額	9,358,013	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（9,318,165千円）の投資信託財産総額（9,358,013千円）に対する比率は99.6%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アメリカドル=103.88円、1ユーロ=123.34円、1イギリスポンド=137.68円、1スイスフラン=114.09円、1スウェーデンクローナ=12.08円、1ノルウェークローネ=11.53円、1デンマーククローネ=16.55円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,423,532,326
コール・ローン等	186,450,208
株式(評価額)	9,128,499,074
未収入金	106,933,873
未収配当金	1,649,171
(B) 負債	115,460,912
未払金	105,380,936
未払解約金	10,079,976
(C) 純資産総額(A-B)	9,308,071,414
元本	5,470,852,851
次期繰越損益金	3,837,218,563
(D) 受益権総口数	5,470,852,851口
1万円当たり基準価額(C/D)	17,014円

[元本増減]

期首元本額 6,703,975,122円

期中追加設定元本額 677,798,668円

期中一部解約元本額 1,910,920,939円

1口当たり純資産額 1,7014円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用) 3,244,837,761円

MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用) 2,020,230,059円

MFS欧州株ファンドFVA (適格機関投資家専用) 205,785,031円

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	185,265,102
受取配当金	187,101,732
その他収益金	71,574
支払利息	△ 1,908,204
(B) 有価証券売買損益	332,329,454
売買益	1,501,919,844
売買損	△1,169,590,390
(C) 保管費用等	△ 13,706,859
(D) 当期損益金(A+B+C)	503,887,697
(E) 前期繰越損益金	4,138,275,194
(F) 追加信託差損益金	349,968,226
(G) 解約差損益金	△1,154,912,554
(H) 計(D+E+F+G)	3,837,218,563
次期繰越損益金(H)	3,837,218,563

(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
	65,057,824
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
	513,764
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)
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)
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19期 (2019年8月28日～2020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
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
19期(2020年8月27日)	13,679	△2.8	386.308	△2.9	95.5	2.5	—	26,471

*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) 2019年8月27日	円	%	397,960	%	96.3	1.0	—
8月末	14,074	—	398,496	—	97.9	1.0	—
9月末	14,091	0.1	394,271	0.1	97.7	1.0	—
10月末	13,932	△1.0	392,608	△0.9	97.5	1.0	—
11月末	13,882	△1.4	391,325	△1.3	97.8	1.0	—
12月末	13,846	△1.6	390,136	△1.7	98.2	2.7	—
2020年1月末	13,808	△1.9	391,771	△2.0	97.5	2.7	—
2月末	13,872	△1.4	394,745	△1.6	98.6	2.7	—
3月末	13,984	△0.6	388,450	△2.4	97.9	2.7	—
4月末	13,701	△2.7	389,790	△2.1	96.3	2.6	—
5月末	13,773	△2.1	388,127	△2.5	94.5	2.6	—
6月末	13,724	△2.5	386,558	△2.9	96.9	2.6	—
7月末	13,674	△2.8	387,913	△2.5	96.2	2.6	—
(期 末) 2020年8月27日	13,729	△2.5	386,308	△2.9	95.5	2.5	—

*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14,074円から期末13,679円に395円下落しました。日銀のマイナス金利引き下げ期待が後退するなか、金利は上昇しました。その結果、期中の騰落率は－2.8%となり、ベンチマークの－2.9%を0.1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

(2019年8月28日～2020年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.165)	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)	(0.022)	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)	(0.022)	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	0.000	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	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
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.211	
期中の平均基準価額は、13,834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

(2019年8月28日～2020年8月27日)

■ 新投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,114,269	1,623,300	4,633,673	6,789,500

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月28日～2020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	252,719	708	0.3	244,386	3,973	1.6
債券先物取引	8,885	8,885	100.0	7,358	7,358	100.0

平均保有割合 30.4%

※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)	34千円
うち利害関係人への支払額 (B)	34千円
(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

(2020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 21,705,448	千口 18,186,044	千円 26,422,503

*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 26,422,503	% 99.7
コール・ローン等、その他	81,097	0.3
投資信託財産総額	26,503,600	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調査依頼を行った取引は2019年8月17日から2020年8月3日までの間で有価証券（信託受益権）の取引1件でした。これらの有価証券（信託受益権）の取引について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、信託受益権名、数量、約定価額その他の当該有価証券（信託受益権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,503,600,670
コール・ローン等	80,896,987
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	26,422,503,683
未収入金	200,000
(B) 負債	31,857,485
未払解約金	3,675,616
未払信託報酬	27,888,254
未払利息	116
その他未払費用	293,499
(C) 純資産総額(A-B)	26,471,743,185
元本	19,352,690,000
次期繰越損益金	7,119,053,185
(D) 受益権総口数	1,935,269口
1口当たり基準価額(C/D)	13,679円

(注) 期首元本額は23,054,240,000円、期中追加設定元本額は1,240,620,000円、期中一部解約元本額は4,942,170,000円、1口当たり純資産額は13,679円です。

○損益の状況 (2019年8月28日～2020年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,282
支払利息	△ 24,282
(B) 有価証券売買損益	△ 668,902,949
売買益	108,782,614
売買損	△ 777,685,563
(C) 信託報酬等	△ 60,015,028
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 728,942,259
(E) 前期繰越損益金	1,413,736,190
(F) 追加信託差損益金	6,434,259,254
(配当等相当額)	(6,740,786,323)
(売買損益相当額)	(△ 306,527,069)
(G) 計(D+E+F)	7,119,053,185
次期繰越損益金(G)	7,119,053,185
追加信託差損益金	6,434,259,254
(配当等相当額)	(6,741,653,181)
(売買損益相当額)	(△ 307,393,927)
分配準備積立金	1,519,796,394
繰越損益金	△ 835,002,463

* 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19期（計算期間：2019年8月28日～2020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・円建外債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14,921円から期末14,529円に392円下落しました。期中の騰落率は-2.6%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の-2.9%を0.3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

(2019年8月28日～2020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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,679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8月28日～2020年8月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 246,425,264	千円 228,901,294
	地方債証券	—	811,896
	特殊債券	—	—
	社債券（投資法人債券を含む）	6,294,291	(47,461) 14,673,345

*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す。

*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 300,000	千円 — (560,954)

*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 8,885	百万円 7,358	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

(2019年8月28日～2020年8月27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	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 708	% 0.3	百万円 244,386	百万円 3,973	% 1.6	
債券先物取引	8,885	100.0	7,358	7,358	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)	116千円
うち利害関係人への支払額 (B)	116千円
(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

(2020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	51,100,000 (100,000)	57,003,896 (98,177)	59.5 (0.1)	— (—)	55.2 (—)	0.1 (0.1)	4.2 (—)	
地方債証券	700,000 (700,000)	704,690 (704,690)	0.7 (0.7)	— (—)	0.7 (0.7)	— (—)	— (—)	
特殊債券 (除く金融債)	1,220,136 (1,220,136)	1,233,443 (1,233,443)	1.3 (1.3)	— (—)	1.3 (1.3)	— (—)	— (—)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	32,200,000 (32,200,000)	32,268,669 (32,268,669)	33.7 (33.7)	— (—)	10.6 (10.6)	15.7 (15.7)	7.4 (7.4)	
合 計	85,220,136 (34,220,136)	91,210,698 (34,304,979)	95.2 (35.8)	— (—)	67.8 (12.6)	15.8 (15.8)	11.6 (7.4)	

* ()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 (2年) 第410回	0.1	2,800,000	2,810,136	2022/3/1
国庫債券	利付 (2年) 第413回	0.1	1,200,000	1,205,076	2022/6/1
国庫債券	利付 (40年) 第3回	2.2	700,000	1,005,158	2050/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	2,900,000	4,195,720	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	400,000	498,732	2055/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第341回	0.3	100,000	102,081	2025/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第348回	0.1	900,000	910,530	2027/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第350回	0.1	2,000,000	2,023,520	2028/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第352回	0.1	2,100,000	2,122,911	2028/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第45回	1.5	1,700,000	2,088,875	2044/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第67回	0.6	800,000	801,008	2050/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第134回	1.8	2,100,000	2,502,213	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	5,400,000	6,399,270	2032/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第146回	1.7	4,700,000	5,608,181	2033/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	5,700,000	6,669,342	2034/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第150回	1.4	1,100,000	1,275,318	2034/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第153回	1.3	1,200,000	1,377,000	2035/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	2,100,000	2,062,074	2036/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	1,800,000	1,876,680	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第160回	0.7	1,600,000	1,692,944	2037/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第165回	0.5	900,000	918,774	2038/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第170回	0.3	1,100,000	1,079,551	2039/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第171回	0.3	300,000	294,093	2039/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第172回	0.4	7,400,000	7,386,532	2040/3/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債 (2018)	0.6	100,000	98,177	2023/4/20
小	計		51,100,000	57,003,896	
地方債証券					
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	704,690	2027/1/27
小	計		700,000	704,690	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	204,590	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	102,344	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	269,304	270,981	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	278,424	281,316	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	372,408	374,210	2054/1/10
小	計		1,220,136	1,233,443	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第500回	0.875	100,000	102,715	2024/5/24
中部電力	第524回	0.39	500,000	503,970	2027/5/25
関西電力	第507回	0.29	900,000	903,411	2023/12/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	402,468	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	301,599	2027/12/20
関西電力	第521回	0.18	200,000	200,122	2023/9/20
中国電力	第381回	0.953	300,000	308,712	2024/4/25
東北電力	第494回	0.425	400,000	403,072	2027/6/25
九州電力	第444回	0.32	500,000	501,055	2026/10/23

銘柄	当	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
北海道電力 第321回		0.886	100,000	102,855	2024/12/25
北海道電力 第328回		0.42	300,000	301,983	2023/1/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	403,640	2027/4/23
北海道電力 第345回		0.27	500,000	501,210	2024/9/25
北海道電力 第361回		0.2	200,000	200,036	2024/5/24
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	500,860	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回		0.68	100,000	100,097	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回		1.2	100,000	102,093	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回		0.58	300,000	300,711	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回		1.08	200,000	201,748	2030/7/16
麒麟ホールディングス 第15回社債間限定同順位特約付		0.02	200,000	199,662	2023/6/2
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付		0.34	100,000	99,863	2025/3/14
ヒューリック 第2回払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.28	100,000	100,137	2055/7/2
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付		0.42	300,000	299,925	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	99,838	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	199,252	2025/10/24
住友化学 第2回払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.84	100,000	99,793	2079/12/13
大陽日酸 第1回払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.41	100,000	101,107	2054/1/29
三菱ケミカルホールディングス 第35回社債間限定同順位特約付		0.19	200,000	199,902	2025/6/11
日本製鉄 第1回払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.71	100,000	99,140	2079/9/12
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	409,708	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	502,820	2022/9/16
日本電産 第12回社債間限定同順位特約付		0.03	300,000	299,658	2023/6/9
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付		0.29	1,000,000	1,000,530	2022/6/15
日本生命第4回A号払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	99,221	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	400,120	2027/3/19
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第5回期限前償還条項		0.37	100,000	99,060	2029/9/4
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第7回期限前償還条項		0.6	200,000	199,920	2030/9/3
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	1,000,000	1,000,995	2021/8/9
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	200,304	2022/8/4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	308,517	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	198,782	2024/3/8
アイシン精機第1回払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.4	300,000	295,050	2080/2/28
日本生命第1回劣後ローン流動化払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	100,520	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	300,750	2048/9/18
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回払繰延条項・期限前償還		0.66	200,000	198,280	2079/6/26
ドンキホーテ 第1回払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	400,000	403,920	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		0.43	300,000	298,782	2021/12/14
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	99,657	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	100,076	2021/3/10
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	298,722	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	203,256	2022/5/20
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	196,866	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第25回劣後特約付		0.55	800,000	798,240	2030/5/29
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	101,459	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	100,650	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	99,194	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	799,520	2027/6/8

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	
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	490,510	2028/6/14
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	303,777	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	406,184	2025/5/29
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,008	2024/8/29
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	1,317,212	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	504,395	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	99,697	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	398,944	2023/7/27
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	99,512	2022/5/30
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	402,612	2024/2/28
アコム	第79回特定社債間限定同順位特約付	0.29	200,000	197,404	2025/2/28
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	200,782	2021/12/3
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	199,996	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	298,239	2025/6/13
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	500,155	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	1,003,700	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	400,752	2021/12/16
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	100,647	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	99,809	2025/7/18
オリックス	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.62	100,000	97,700	2080/3/13
オリックス	第199回社債間限定同順位特約付	0.19	200,000	199,338	2025/6/4
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	100,520	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	305,340	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	201,478	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	499,365	2022/12/8
T&Dホールディングス	第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.69	100,000	99,504	2050/2/4
T&Dホールディングス	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.94	100,000	98,990	2050/2/4
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	100,073	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	203,276	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	204,778	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	102,435	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	502,210	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	100,882	2032/1/30
南海電気鉄道	第49回社債間限定同順位特約付	0.05	300,000	299,412	2023/6/2
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	98,461	2023/8/30
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	198,968	2025/3/18
ソフトバンク	第6回社債間限定同順位特約付	0.36	200,000	199,516	2025/7/29
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	99,370	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	300,897	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	994,620	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	498,785	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	203,316	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	494,000	2023/5/30
ルノー	第21回円貨社債(2018)	0.36	1,000,000	984,410	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	497,970	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	300,687	2023/10/12
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	101,480	2026/5/28
小	計		32,200,000	32,268,669	
合	計		85,220,136	91,210,698	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘柄		当 期 末
		評 価 額
国 内	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権	千円 22,588
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権	22,538
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1805受益権	118,439
	AURORAマスタートラスト シリーズ1808受益権	114,271
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1909受益権	236,577
合 計		514,414

*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
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,427	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年8月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 91,210,698	% 91.8
信託受益権	514,414	0.5
コール・ローン等、その他	7,623,178	7.7
投資信託財産総額	99,348,291	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

調査依頼を行った取引は2019年8月17日から2020年8月3日までの間で有価証券(信託受益権)の取引1件でした。これらの有価証券(信託受益権)の取引について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、信託受益権名、数量、約定価額その他の当該有価証券(信託受益権)の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	99,348,291,732 円
コール・ローン等	3,494,697,600
公社債(評価額)	91,210,698,978
信託受益権(評価額)	514,414,142
未収入金	3,850,987,638
未収利息	128,286,680
未収配当金	79,488
前払費用	126,407,206
差入委託証拠金	22,720,000
(B) 負債	3,520,957,627
未払金	3,513,852,600
未払解約金	7,100,000
未払利息	5,027
(C) 純資産総額(A-B)	95,827,334,105
元本	65,956,884,780
次期繰越損益金	29,870,449,325
(D) 受益権総口数	65,956,884,780口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,529円

(注) 期首元本額は60,228,521,483円、期中追加設定元本額は15,607,772,460円、期中一部解約元本額は9,879,409,163円、1口当たり純資産額は1,4529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(野村SMA・EW向け) 26,725,534,947円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 18,186,044,245円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 12,007,055,735円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 7,358,047,020円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,267,611,310円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 412,591,523円

○損益の状況 (2019年8月28日～2020年8月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	591,191,612 円
受取利息	590,663,649
受取配当金	1,549,570
支払利息	△ 1,021,607
(B) 有価証券売買損益	△ 3,016,130,454
売買益	326,561,000
売買損	△ 3,342,691,454
(C) 先物取引等取引損益	△ 30,086,360
取引益	38,532,600
取引損	△ 68,618,960
(D) 保管費用等	△ 5,420
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,455,030,622
(F) 前期繰越損益金	29,638,543,244
(G) 追加信託差損益金	7,273,427,540
(H) 解約差損益金	△ 4,586,490,837
(I) 計(E+F+G+H)	29,870,449,325
次期繰越損益金(I)	29,870,449,325

* 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 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

2020年5月31日決算

(計算期間:2019年6月1日～2020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
2020年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2020年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:366,694,776米ドル)	372,645,997
現金預金等	41,911,902
外国為替先渡し契約に係る評価差益	222,504
受益証券発行未収金	59,129
ブローカーからの未収金	95,379,368
未収収益	1,217,394
資産合計	511,436,294
負債	
受益証券買戻支払金	217,930
ブローカーに対する未払金	127,824,187
未払費用	352,540
負債合計	128,394,657
純資産総額	383,041,637

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)	9,600	1,784,699	17,132,530,728
FDクラス(円)	13,681	1,749,204	23,931,456,426

収益	
銀行口座利息	294,986
債券利息(源泉徴収税控除後)	6,139,096
雑収益	98
収益合計	6,434,180
費用	
投資顧問報酬	627,690
事務管理代行報酬	126,076
保管費用	75,958
当座借越利息	22
取引銀行報酬	25,974
銀行手数料	13,380
受託報酬	55,446
法務報酬	2,276
海外登録費用	1,103
立替費用	25,213
専門家報酬	14,854
雑費用	121
費用合計	968,113
純投資収益	5,466,067
投資有価証券売買に係る損益	10,014,404
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(841,859)
当期実現純損益	9,172,545
投資有価証券評価損益の増減	5,584,888
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	206,866
当期評価差損益	5,791,754
運用の結果による純資産の増減額	20,430,366

純資産変動計算書
2020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
2020年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	16,118,812	FCクラス	
純投資収益	5,466,067	期首受益証券数	5,904
当期実現純損益	9,172,545	発行受益証券数	2,064,354
当期評価差損益	5,791,754	買戻受益証券数	(285,559)
運用の結果による純資産の増減額	20,430,366	期末発行済受益証券数	1,784,699
受益証券の発行手取金	407,034,177	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(57,969,087)	期首受益証券数	130,217
	349,065,090	発行受益証券数	1,882,402
受益者への支払分配金	(2,572,631)	買戻受益証券数	(263,415)
期末純資産総額	383,041,637	期末発行済受益証券数	1,749,204

統計情報
2020年5月31日現在
(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(米ドル)	383,041,637	16,118,812	16,556,935
FCクラス(円)			
期末純資産総額	17,132,530,728	53,681,472	58,436,663
期末1口当たり純資産価格	9,600	9,092	8,937
FDクラス(円)			
期末純資産総額	23,931,456,426	1,699,803,979	1,742,378,906
期末1口当たり純資産価格	13,681	13,054	12,748

組入資産明細
2020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(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	186,000	SCENTRE GROUP 3.6250% 28/01/26 144A	184,867	188,708	0.05
			184,867	188,708	0.05
		合計:オーストラリア	184,867	188,708	0.05
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	383,000	ATHENE HOLDING 6.1500% 03/04/30	382,262	413,055	0.11
			382,262	413,055	0.11
		合計:バミューダ諸島	382,262	413,055	0.11
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	579,000	ENBRIDGE INC 2.5000% 15/01/25	578,489	595,428	0.17
USD	306,000	TRANSCANADA PL 3.7500% 16/10/23	321,793	328,556	0.10
USD	315,000	SUNCOR ENERGY 2.8000% 15/05/23	314,694	321,927	0.08
USD	259,000	BROOKFIELD FIN 4.3500% 15/04/30	258,749	283,236	0.07
USD	265,000	ENBRIDGE INC 3.1250% 15/11/29	265,863	271,329	0.07
USD	249,000	SUNCOR ENERGY 3.1000% 15/05/25	248,873	259,984	0.07
USD	182,000	NUTRIEN LTD 5.0000% 01/04/49	222,602	221,500	0.06
USD	161,000	NUTRIEN LTD 2.9500% 13/05/30	160,871	167,053	0.04
USD	123,000	SCHLUMBERGER 2.6500% 20/11/22 144A	125,211	124,846	0.03
USD	105,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	116,685	105,175	0.03
USD	85,000	TRANS-CANADA PIPE 4.625% 01/03/34	100,486	95,548	0.02
USD	63,000	ENCANA CORP 6.5000% 01/02/38	74,983	48,299	0.01
USD	64,000	ENCANA CORP 6.6250% 15/08/37	76,912	48,171	0.01
USD	39,000	TRANSCANADA PL 4.8750% 15/01/26	42,679	45,157	0.01
			2,908,890	2,916,209	0.77
		合計:カナダ	2,908,890	2,916,209	0.77
コロンビア					
普通社債(固定金利債)					
USD	345,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	341,936	396,578	0.10
USD	130,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	140,806	135,656	0.04
			482,742	532,234	0.14
		合計:コロンビア	482,742	532,234	0.14
デンマーク					
変動金利債					
USD	641,000	DANSKE BANK A/S FRN 20/09/22 144A	646,015	647,350	0.16
USD	621,000	DANSKE BANK A/S FRN 20/12/25 144A	629,067	633,675	0.17
			1,275,082	1,281,025	0.33

通貨	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	244,000	DANSKE BANK A 5.0000% 12/01/22 144A	248,258	255,572	0.07
			248,258	255,572	0.07
		合計: デンマーク	1,523,340	1,536,597	0.40
		フランス			
変動金利債					
USD	792,000	BNP PARIBAS FRN 19/11/25 144A	763,836	812,673	0.21
USD	404,000	BNP PARIBAS FRN 13/01/31 144A	408,850	413,721	0.11
			1,172,686	1,226,394	0.32
普通社債(固定金利債)					
USD	651,000	DANONE 2.9470% 02/11/26 144A	668,575	708,348	0.19
USD	578,000	CREDIT AGRICO 2.3750% 22/01/25 144A	576,673	599,678	0.16
USD	519,000	SOCIETE GENER 2.6250% 22/01/25 144A	517,962	521,304	0.14
USD	191,000	TOTAL CAP INTL 3.1270% 29/05/50	191,000	192,048	0.05
			1,954,210	2,021,378	0.54
		合計: フランス	3,126,896	3,247,772	0.86
		ドイツ			
普通社債(固定金利債)					
USD	721,000	RENTENBANK 0.5000% 27/05/25 40	717,698	719,187	0.19
			717,698	719,187	0.19
		合計: ドイツ	717,698	719,187	0.19
		インドネシア			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 144A	198,664	207,628	0.05
			198,664	207,628	0.05
		合計: インドネシア	198,664	207,628	0.05
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	562,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	598,641	561,849	0.14
USD	427,000	SHIRE ACQ INV IRELAND 3.2% 23/09/26	455,034	470,202	0.12
USD	254,000	SHIRE ACQ INV IREL 2.875% 23/09/23	259,828	267,734	0.07
USD	163,000	AERCAP IRELAND 4.8750% 16/01/24	154,850	145,247	0.04
USD	150,000	AERCAP IRELAND 3.5% 26/05/22	138,267	139,027	0.04
			1,606,620	1,584,059	0.41
		合計: アイルランド	1,606,620	1,584,059	0.41
		イスラエル			
国債					
USD	261,000	STATE OF ISRAEL 3.3750% 15/01/50	254,543	272,357	0.07
			254,543	272,357	0.07
		合計: イスラエル	254,543	272,357	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
日本					
国債					
USD	438,000	JAPAN BANK COOP 1.7500% 17/10/24	435,648	455,142	0.12
			435,648	455,142	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	220,000	TAKEDA PHARMACEU 4.4000% 26/11/23	238,999	244,246	0.06
			238,999	244,246	0.06
		合計: 日本	674,647	699,388	0.18
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	419,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	422,760	438,822	0.12
USD	334,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	334,168	348,583	0.09
USD	195,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	195,162	200,813	0.05
USD	102,000	DH EUROPE 3.4000% 15/11/49	103,472	112,427	0.03
			1,055,562	1,100,645	0.29
		合計: ルクセンブルグ	1,055,562	1,100,645	0.29
メキシコ					
国債					
USD	644,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	705,117	698,110	0.18
USD	513,000	UNITED MEXICAN 3.2500% 16/04/30	499,370	506,975	0.13
USD	316,000	UNITED MEXICAN 3.9000% 27/04/25	312,818	333,574	0.09
USD	200,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 27/04/51	188,500	210,865	0.06
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.6000% 10/02/48	216,540	208,049	0.05
USD	162,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	169,806	170,695	0.04
			2,092,151	2,128,268	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	380,000	AMERICA MOVIL SA 2.8750% 07/05/30	379,441	392,426	0.10
USD	167,000	SANTANDER MEX 5.3750% 17/04/25 144A	167,000	178,690	0.05
			546,441	571,116	0.15
		合計: メキシコ	2,638,592	2,699,384	0.70
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	432,000	NXP BV/NXP FD 3.8750% 18/06/26 144A	451,406	464,893	0.12
USD	267,000	NXP BV/NXP FD 3.4000% 01/05/30 144A	269,356	273,770	0.07
USD	226,000	MDGH - GMTN B 2.8750% 07/11/29 144A	223,555	234,211	0.06
USD	211,000	NXP BV/NXP FD 3.1500% 01/05/27 144A	211,339	215,539	0.06
USD	164,000	NXP BV/NXP FD 4.3000% 18/06/29 144A	169,805	178,283	0.05
USD	124,000	NXP BV/NXP FD 2.7000% 01/05/25 144A	123,896	127,824	0.03
			1,449,357	1,494,520	0.39
		合計: オランダ	1,449,357	1,494,520	0.39
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
USD	180,000	EQUINOR ASA 1.7500% 22/01/26	179,279	183,723	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	120,000	EQUINOR ASA 2.3750% 22/05/30	119,311	123,423	0.03
USD	86,000	EQUINOR ASA 3.2500% 18/11/49	85,090	90,433	0.02
			383,680	397,579	0.10
		合計: ノルウェー	383,680	397,579	0.10
		パラグアイ			
国債					
USD	415,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	476,867	460,650	0.12
USD	218,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 144A	218,171	228,900	0.06
			695,038	689,550	0.18
		合計: パラグアイ	695,038	689,550	0.18
		ペルー			
国債					
USD	148,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	148,022	154,243	0.04
USD	86,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	86,002	91,154	0.02
			234,024	245,397	0.06
		合計: ペルー	234,024	245,397	0.06
		カタール			
国債					
USD	510,000	QATAR STATE O 3.4000% 16/04/25 144A	508,419	544,278	0.15
USD	358,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 144A	357,320	398,917	0.10
			865,739	943,195	0.25
		合計: カタール	865,739	943,195	0.25
		スペイン			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7460% 28/05/25	200,000	203,929	0.05
			200,000	203,929	0.05
		合計: スペイン	200,000	203,929	0.05
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,089,000	ASIAN DEV BAN 0.6250% 07/04/22 GMTN	1,088,009	1,095,090	0.28
USD	482,000	INTERAMER DEV BK 0.8750% 03/04/25	481,764	489,643	0.13
			1,569,773	1,584,733	0.41
		合計: 国際機関	1,569,773	1,584,733	0.41
		スウェーデン			
普通社債(固定金利債)					
USD	685,000	SWEDISH EXP C 0.7500% 06/04/23 GMTN	682,897	690,114	0.18
			682,897	690,114	0.18
		合計: スウェーデン	682,897	690,114	0.18

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
スイス					
変動金利債					
USD	605,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 15/08/23 144A	620,702	623,358	0.17
USD	267,000	CREDIT SUISSE FRN 14/12/23 144A	273,640	275,194	0.07
			894,342	898,552	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	648,000	CREDIT SUISSE GP 3.574% 09/01/23 14	662,082	667,399	0.17
			662,082	667,399	0.17
		合計:スイス	1,556,424	1,565,951	0.41
アラブ首長国連邦					
国債					
USD	790,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 144A	805,189	820,289	0.21
			805,189	820,289	0.21
		合計:アラブ首長国連邦	805,189	820,289	0.21
イギリス					
変動金利債					
USD	706,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 09/07/25	706,000	748,754	0.19
USD	462,000	BARCLAYS PLC FRN 20/06/30	517,346	513,910	0.13
USD	245,000	STANDARD CHART FRN 01/04/31 144A	245,000	272,867	0.07
USD	243,000	NATIONWIDE BLDG FRN 01/08/24 144A	256,783	259,934	0.07
USD	213,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 08/05/30	241,568	239,874	0.06
USD	215,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 01/11/29	198,649	217,500	0.06
USD	208,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 22/05/28	208,000	212,765	0.06
			2,373,346	2,465,604	0.64
普通社債(固定金利債)					
USD	232,000	VODAFONE GROUP 4.2500% 17/09/50	240,086	264,120	0.07
			240,086	264,120	0.07
		合計:イギリス	2,613,432	2,729,724	0.71
アメリカ					
資産担保証券					
USD	3,576,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	2,190,460	2,084,793	0.53
USD	3,533,000	SMB 2016-A A2B FRN 15/05/31	1,910,366	1,857,212	0.48
USD	1,764,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	1,806,377	1,788,532	0.47
USD	1,665,000	VZOT 2020-A A1A 1.8500% 22/07/24	1,664,805	1,707,065	0.45
USD	1,662,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	1,661,398	1,698,035	0.44
USD	1,597,000	FORDR 2018-2 A 3.4700% 15/01/30	1,634,571	1,650,680	0.43
USD	2,636,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	1,506,823	1,424,338	0.37
USD	3,840,000	SLMA 2012-3 A FRN 27/12/38	1,187,795	1,145,575	0.30
USD	1,070,000	FORDR 2018-1 A 3.1900% 15/07/31	1,103,987	1,114,349	0.29
USD	966,000	FORDR 2020-1 A 2.0400% 15/08/31	965,667	958,942	0.25
USD	840,000	SREV 2019-A A 2.5100% 26/01/32	839,889	811,500	0.21
USD	775,000	FORDR 2019-1 A 3.5200% 15/07/30	823,165	802,958	0.21
USD	785,000	NAVSL 2019-GA A 2.4000% 15/10/68	711,856	719,397	0.19
USD	1,151,000	SMB 2016-C A2B FRN 15/09/34	723,499	711,952	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	653,000	SOFI 2020-A A2FX 2.5400% 15/05/46	652,683	666,249	0.17
USD	611,000	SOFI 2020-C AFX 1.9500% 15/02/46	610,902	611,000	0.16
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	626,258	607,060	0.16
USD	779,000	SMB 2017-B A2B FRN 15/10/35	600,242	579,289	0.15
USD	800,000	SGR 2019-3 A1 FRN 25/09/59	565,959	557,721	0.15
USD	511,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	533,995	534,246	0.14
USD	986,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	555,627	531,242	0.14
USD	531,000	SOFI 2018-A A2B 2.9500% 25/02/42	539,297	530,958	0.14
USD	508,000	HAROT 2020-2 A3 0.8200% 15/07/24	507,960	510,158	0.13
USD	490,000	NAVSL 2019-CA A2 3.1300% 15/02/68	501,107	502,668	0.13
USD	456,000	FORDO 2020-A A3 1.0400% 15/08/24	455,919	460,680	0.12
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	401,142	404,859	0.11
USD	373,000	NAVSL 2020-A A2A 2.4600% 15/11/68	372,975	380,407	0.10
USD	368,000	VALET 2020-1 A3 0.9800% 20/11/24	367,975	367,907	0.10
USD	357,000	TAOT 2020-B A3 1.3600% 15/08/24	356,929	361,860	0.09
USD	617,000	SLMA 2012-6 A3 FRN 26/05/26	369,754	341,272	0.09
USD	456,000	SMB 2017-A A2B FRN 15/09/34	320,347	312,511	0.08
USD	324,000	NAVSL 2020-A A2B FRN 15/11/68	324,000	299,792	0.08
USD	1,063,000	NSLT 2012-2A A FRN 26/12/33	310,181	298,454	0.08
USD	292,000	CNH 2020-A A3 1.1600% 16/06/25	291,943	291,982	0.08
USD	1,000,000	SMB 2015-C A2A 2.7500% 15/07/27	302,496	290,448	0.08
USD	281,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	280,883	278,178	0.07
USD	276,000	NAVSL 2020-CA A2A 2.1500% 15/11/68	275,410	274,571	0.07
USD	233,000	GMCAR 2020-2 A3 1.4900% 16/12/24	232,987	237,466	0.06
USD	818,000	SLMA 2012-2 A FRN 25/01/29	253,406	223,799	0.06
USD	211,000	FORDR 2017-1 A 2.6200% 15/08/28	213,481	213,615	0.06
USD	376,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	210,226	206,913	0.05
USD	300,000	SLMA 2012-1 A3 FRN 25/09/28	194,459	181,732	0.05
USD	174,000	HAROT 2020-2 A4 1.0900% 15/10/26	173,970	175,642	0.05
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	174,298	172,357	0.04
USD	500,000	SMB 2015-B A2B FRN 15/07/27	171,256	167,621	0.04
USD	680,000	SOFI 2016-A A2 2.7600% 26/12/36	161,916	160,518	0.04
USD	150,000	FORDO 2020-A A4 1.3500% 15/07/25	149,956	150,999	0.04
USD	149,000	SDART 2020-1 A3 2.0300% 15/02/24	148,988	149,267	0.04
USD	197,000	NAVSL 2015-1 A2 FRN 25/04/40	154,788	146,565	0.04
USD	144,000	NAVSL 2018-EA A2 4.0000% 15/12/59	148,770	145,475	0.04
USD	140,000	VALET 2020-1 A4 1.2600% 20/08/26	139,968	139,862	0.04
USD	264,000	SMB 2016-A A2A 2.7000% 15/05/31	141,210	137,847	0.04
USD	425,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	143,058	136,163	0.04
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	141,949	135,799	0.04
USD	247,000	NAVSL 2016-1A A FRN 25/02/70	146,583	135,567	0.04
USD	116,000	GMCAR 2020-2 A4 1.7400% 18/08/25	115,973	116,421	0.03
USD	115,000	ALLYA 2017-4 A4 1.9600% 15/07/22	114,989	115,376	0.03
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	117,142	113,325	0.03
USD	101,000	NAVSL 2018-BA A2A 3.6100% 15/12/59	103,273	104,111	0.03
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	105,120	102,812	0.03
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	102,625	102,184	0.03
USD	90,000	NAROT 2017-B A4 1.9500% 16/10/23	89,986	91,036	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	277,000	SLMA 2003-1 A5C FRN 15/12/32	95,045	90,309	0.02
USD	252,000	SMB 2015-A A2B FRN 15/06/27	90,180	87,409	0.02
USD	82,000	CNH 2020-A A4 1.5100% 15/04/27	81,984	82,026	0.02
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	70,474	66,447	0.02
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	65,948	65,055	0.02
USD	179,000	NSLT 2013-1A A FRN 25/06/41	60,446	56,322	0.01
USD	51,000	VZOT 2019-C A1A 1.9400% 22/04/24	52,042	52,283	0.01
USD	155,000	SLMA 2013-4 A FRN 25/06/43	51,908	49,772	0.01
USD	45,000	CARMX 2017-4 A4 2.3300% 15/05/23	44,997	45,901	0.01
USD	116,000	NSLT 2014-1A A FRN 25/09/41	39,561	37,144	0.01
USD	35,000	NALT 2019-A A3 2.7600% 15/03/22	34,997	35,446	0.01
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	29,992	30,578	0.01
USD	126,000	SOFI 2017-A A1 FRN 26/03/40	19,299	18,904	0.00
USD	101,000	SOFI 2017-E A1 FRN 26/11/40	13,208	12,660	0.00
USD	20,000	OSCAR 2017-2A A3 2.4500% 10/12/21	7,596	7,622	0.00
			33,462,696	32,969,190	8.61
モーゲージ担保証券					
USD	4,966,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	3,060,668	3,193,596	0.84
USD	16,833,000	FNR 2012-151 NX 1.5000% 25/01/43	2,853,058	3,027,055	0.79
USD	3,157,000	FHR 4880 DA 3.0000% 15/05/50	2,588,254	2,692,565	0.70
USD	4,862,000	FNR 2016-48 MA 2.0000% 25/06/38	2,182,332	2,255,872	0.59
USD	1,816,000	VERUS 2019-INV3 A1 FRN 25/11/59	1,721,655	1,741,734	0.45
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	1,687,256	1,708,892	0.45
USD	1,733,000	DRMT 2019-4A A1 FRN 25/10/59	1,410,982	1,421,799	0.37
USD	4,016,000	FNR 2013-11 AP 1.5000% 25/01/43	1,295,528	1,338,302	0.35
USD	1,021,000	VERUS 2020-1 A1 FRN 25/01/60	969,739	969,281	0.25
USD	685,000	VERUS 2020-2 A1 FRN 25/05/60	684,990	684,264	0.18
USD	805,000	VERUS 2019-INV1 A1 FRN 25/12/59	606,944	609,327	0.16
USD	622,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	599,076	607,906	0.16
USD	667,000	VERUS 2019-4 A1 2.6420% 25/11/59	587,024	591,462	0.15
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	535,504	533,928	0.14
USD	692,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	490,021	509,413	0.13
USD	504,000	AOMT 2020-2 A1A FRN 26/01/65	503,992	503,955	0.13
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	402,634	397,939	0.10
USD	1,517,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	363,090	376,249	0.10
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	324,035	342,866	0.09
USD	917,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	259,220	267,916	0.07
USD	1,505,000	FHS 343 F4 FRN 15/10/37	254,559	255,311	0.07
USD	309,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	181,773	187,120	0.05
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	138,706	143,303	0.04
USD	115,000	BHLD 2019-1 A1 3.6130% 26/10/48	79,840	83,173	0.02
USD	109,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	72,535	74,614	0.02
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	68,653	70,250	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	52,338	52,768	0.01
USD	220,000	GNR 2014-H12 GA 2.5000% 20/06/64	42,312	42,829	0.01
USD	153,000	FNR 2013-30 CA 1.5000% 25/04/43	35,491	37,255	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	29,765	31,615	0.01
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	27,102	27,026	0.01

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	26,572	0.01
			24,134,687	24,806,157	6.48
商業不動産担保証券					
USD	1,000,000	JPMCC 2017-JP6 ASB 3.2829% 15/07/50	1,046,953	1,054,246	0.28
USD	495,000	CD 2017-CD4 A4 FRN 10/05/50	529,611	540,246	0.14
USD	400,000	CSAIL 2019-C15 A4 4.0529% 15/03/52	445,688	456,954	0.12
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	451,802	439,268	0.11
USD	279,000	GSMS 2020-GC47 A5 2.3772% 12/05/53	287,368	285,620	0.07
USD	238,000	COMM 2015-LC23 A4 3.7740% 10/10/48	258,053	259,589	0.07
USD	231,000	JPMBB 2014-C26 A4 3.4943% 15/01/48	244,554	246,571	0.06
USD	215,000	COMM 2015-DC1 A5 3.35% 10/02/48	227,470	227,860	0.06
USD	179,000	JPMBB 2015-C29 A4 3.6108% 15/05/48	191,698	193,180	0.05
USD	130,000	FHMS K095 A2 2.7850% 25/06/29	133,893	145,794	0.04
USD	119,000	COMM 2015-LC21 A4 3.7080% 10/07/48	127,767	128,027	0.03
USD	100,000	CSAIL 2015-C2 A4 3.5040% 15/06/57	105,449	106,565	0.03
USD	85,000	FHMS K089 A2 3.5630% 25/01/29	87,549	99,609	0.03
USD	80,000	FHMS K090 A2 3.4220% 25/02/29	82,395	92,976	0.02
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	76,008	76,613	0.02
USD	62,000	COMM 2016-COR1 ASB 2.9720% 10/10/49	63,521	64,372	0.02
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	46,672	0.01
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	43,952	44,214	0.01
USD	39,000	BMARK 2018-B1 ASB FRN 15/01/51	41,249	41,605	0.01
USD	23,000	GSMS 2015-GC28 A5 3.3960% 10/02/48	24,078	24,575	0.01
			4,515,206	4,574,556	1.19
変動金利債					
USD	1,404,000	CITIGROUP INC FRN 08/04/26	1,415,802	1,481,785	0.39
USD	1,202,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/24	1,202,000	1,209,018	0.32
USD	833,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	872,505	906,153	0.24
USD	781,000	CITIGROUP INC FRN 31/03/31	781,085	898,783	0.23
USD	742,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/10/25 MTN	747,684	771,135	0.20
USD	614,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/29 MTN	681,762	708,055	0.18
USD	647,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	664,121	674,958	0.18
USD	519,000	JPMORGAN CHASE FRN 13/05/31	519,999	532,390	0.14
USD	501,000	CITIGROUP INC FRN 03/06/31	501,000	500,069	0.13
USD	463,000	BANK OF AMER CRP FRN 01/10/25 MTN	478,265	492,371	0.13
USD	398,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/04/23	392,213	413,623	0.11
USD	361,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	361,000	362,615	0.09
USD	348,000	CITIGROUP INC FRN 05/11/30	348,440	360,339	0.09
USD	313,000	STATE STREET CRP FRN 30/03/23 144A	313,492	323,552	0.08
USD	149,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/03/31	176,297	175,981	0.05
USD	126,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	126,035	129,515	0.03
USD	60,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 29/09/25	57,111	63,421	0.02
			9,638,811	10,003,763	2.61
プール					
USD	6,066,000	FR SD7501 4.0000% 01/07/49	5,513,112	5,673,369	1.47
USD	4,519,000	FN CA4822 4.0000% 01/12/49	4,807,869	4,999,822	1.30
USD	4,618,000	FN FM2415 4.0000% 01/01/50	4,701,211	4,736,234	1.24

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	8,500,000	G2 MA5653 5.0000% 20/12/48	3,956,260	4,058,026	1.06
USD	6,703,000	G2 MA4511 4.0000% 20/06/47	3,522,478	3,596,654	0.94
USD	2,526,000	FN CA4563 3.5000% 01/11/49	2,465,135	2,522,610	0.66
USD	2,936,000	FR ZT1858 4.5000% 01/04/49	2,269,673	2,325,664	0.61
USD	1,800,000	FN MA4019 2.5000% 01/05/50	1,871,853	1,859,157	0.49
USD	1,988,000	FN BF0319 4.0000% 01/07/48	1,803,461	1,847,496	0.48
USD	1,743,000	FN CA3839 4.5000% 01/07/49	1,698,011	1,768,265	0.46
USD	3,522,000	G2 MA4383 4.0000% 20/04/47	1,708,371	1,748,147	0.46
USD	1,595,000	FN BF0335 4.0000% 01/01/59	1,645,389	1,668,724	0.44
USD	1,701,000	FR SD7505 4.5000% 01/08/49	1,636,469	1,644,538	0.43
USD	1,491,000	FN CA5361 4.0000% 01/03/50	1,621,175	1,642,842	0.43
USD	2,204,000	FG G60909 4.0000% 01/04/47	1,482,847	1,503,536	0.39
USD	1,699,000	FR ZT1859 5.0000% 01/03/49	1,468,841	1,471,933	0.38
USD	2,515,000	G2 MA5192 4.0000% 20/05/48	1,424,773	1,452,511	0.38
USD	1,371,000	G2 BR8755 3.0000% 20/02/50	1,418,453	1,443,532	0.38
USD	1,682,000	FN CA2950 4.5000% 01/01/49	1,401,873	1,439,593	0.38
USD	1,515,000	FN CA2536 4.5000% 01/10/48	1,275,454	1,296,478	0.34
USD	1,520,000	FR ZT0542 4.0000% 01/07/48	1,291,463	1,295,558	0.34
USD	1,244,000	FG G67720 4.5000% 01/03/49	1,128,426	1,162,083	0.30
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	1,117,463	1,141,875	0.30
USD	1,228,000	FR ZT1526 4.0000% 01/11/48	1,067,725	1,074,444	0.28
USD	961,000	FN CA5378 4.5000% 01/03/50	1,059,976	1,071,506	0.28
USD	1,112,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	1,032,522	1,070,431	0.28
USD	1,042,000	FR RA1729 3.5000% 01/11/49	997,094	1,022,439	0.27
USD	958,000	FN CA3500 4.0000% 01/05/49	979,310	986,201	0.26
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	905,859	941,471	0.25
USD	883,000	FN BF0337 4.5000% 01/01/59	910,074	928,410	0.24
USD	1,027,000	FN CA2196 4.5000% 01/08/48	840,582	896,257	0.23
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	788,619	804,231	0.21
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	771,701	779,544	0.20
USD	712,000	FN FM2280 4.0000% 01/01/50	759,973	776,769	0.20
USD	694,000	FR RA1794 4.0000% 01/11/49	724,001	747,462	0.20
USD	680,000	FN FM1955 4.0000% 01/06/48	677,265	707,164	0.18
USD	757,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	656,533	676,356	0.18
USD	1,382,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	659,705	664,536	0.17
USD	656,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	625,238	646,933	0.17
USD	675,000	FN FM1387 5.0000% 01/06/49	610,934	632,205	0.17
USD	919,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	594,302	623,364	0.16
USD	1,177,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	591,871	607,061	0.16
USD	721,000	FR ZT1703 4.0000% 01/01/49	602,904	605,800	0.16
USD	540,000	FN CA5377 4.5000% 01/03/50	598,565	603,448	0.16
USD	733,000	FG Q61475 4.0000% 01/02/49	580,416	597,319	0.16
USD	648,000	FN BN3943 4.0000% 01/01/49	554,265	574,097	0.15
USD	498,000	FN CA5572 4.0000% 01/04/50	552,503	561,557	0.15
USD	597,000	FG Q59729 4.5000% 01/11/48	520,451	546,326	0.14
USD	493,000	FR QA8072 3.0000% 01/02/50	524,238	526,724	0.14
USD	600,000	FN CA2328 4.0000% 01/09/48	505,034	525,249	0.14
USD	902,000	G2 MA5137 4.0000% 20/04/48	499,724	510,622	0.13

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	766,000	FN AL6860 4.5000% 01/03/44	484,962	501,448	0.13
USD	514,000	FN BJ9264 4.5000% 01/06/48	485,082	492,095	0.13
USD	587,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	476,365	487,861	0.13
USD	589,000	FG V84630 5.0000% 01/09/48	473,409	479,581	0.13
USD	431,000	FN FM2315 4.0000% 01/12/49	454,810	471,532	0.12
USD	460,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	459,023	467,253	0.12
USD	501,000	FN BN1637 4.0000% 01/11/48	436,500	453,992	0.12
USD	542,000	FN BH9279 4.5000% 01/02/48	447,558	450,370	0.12
USD	515,000	FN CA2456 4.0000% 01/10/48	433,940	446,100	0.12
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000% 20/03/48	425,188	437,715	0.11
USD	457,000	FN BM4857 4.0000% 01/03/48	410,464	430,025	0.11
USD	464,000	FN BM5449 5.0000% 01/02/49	412,934	429,318	0.11
USD	398,000	FN CA4568 4.0000% 01/11/49	412,049	425,400	0.11
USD	411,000	FN CA4892 3.0000% 01/12/34	408,147	421,721	0.11
USD	418,000	FR SD0063 3.5000% 01/08/49	397,514	412,924	0.11
USD	437,000	FN FM1622 4.0000% 01/01/47	405,967	409,469	0.11
USD	352,000	FN FM2618 4.0000% 01/12/49	374,194	381,808	0.10
USD	415,000	FN BK7949 5.0000% 01/11/48	335,944	347,965	0.09
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	332,432	341,118	0.09
USD	292,000	FN CA5583 4.5000% 01/04/50	328,604	335,767	0.09
USD	334,000	FN FM1056 5.5000% 01/06/49	315,948	327,798	0.09
USD	333,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	304,709	320,392	0.08
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	307,385	315,503	0.08
USD	347,000	FR ZT1912 4.0000% 01/03/49	301,152	312,683	0.08
USD	420,000	FN AS8816 4.0000% 01/02/47	293,432	306,557	0.08
USD	344,000	FG Q61551 4.0000% 01/02/49	282,672	292,218	0.08
USD	599,000	FN AT6153 4.0000% 01/02/42	241,386	250,580	0.07
USD	274,000	FN CA1916 5.0000% 01/06/48	237,303	246,710	0.06
USD	244,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	242,891	243,981	0.06
USD	250,000	FG Q56600 4.0000% 01/06/48	216,283	223,143	0.06
USD	182,000	FN CA5578 4.5000% 01/04/50	202,845	207,263	0.05
USD	209,000	FN BM5465 5.0000% 01/01/49	188,256	195,463	0.05
USD	212,000	FN CA3089 4.5000% 01/02/49	182,954	191,326	0.05
USD	184,000	FN CA3838 4.5000% 01/07/49	180,451	188,641	0.05
USD	178,000	FR QA8068 2.5000% 01/03/50	186,368	186,732	0.05
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	165,411	172,241	0.04
USD	163,000	FN CA3679 4.5000% 01/06/49	156,089	163,203	0.04
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	138,069	142,779	0.04
USD	150,000	FN CA2494 5.0000% 01/10/48	135,507	141,362	0.04
USD	132,000	G2 BM7538 3.0000% 20/02/50	140,239	140,598	0.04
USD	276,000	FN AL5396 4.5000% 01/05/34	132,255	136,102	0.04
USD	157,000	FG Q58403 4.0000% 01/09/48	130,675	135,120	0.04
USD	123,000	G2 BM7542 3.0000% 20/03/50	130,875	131,210	0.03
USD	219,000	G2 MA4963 4.0000% 20/01/48	127,709	130,817	0.03
USD	151,000	FN CA2822 5.5000% 01/12/48	123,577	127,335	0.03
USD	117,000	FN CA3978 4.5000% 01/08/49	119,386	124,744	0.03
USD	298,000	FN AL7223 2.5000% 01/11/28	121,304	122,944	0.03
USD	125,000	FR ZT2046 3.5000% 01/04/49	107,915	113,070	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	93,000	FR QA7310 3.0000% 01/02/50	96,459	98,964	0.03
USD	123,000	FN BJ5781 4.5000% 01/04/48	94,692	98,596	0.03
USD	92,000	FN BK0456 4.0000% 01/12/49	93,880	97,229	0.03
USD	92,000	FN BN8175 4.0000% 01/06/49	91,522	94,775	0.02
USD	100,000	FG Q54449 3.5000% 01/02/48	87,282	92,552	0.02
USD	241,000	FN AL6226 2.5000% 01/01/30	91,325	92,523	0.02
USD	88,000	FR QA5624 3.0000% 01/12/49	87,046	91,567	0.02
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	88,421	91,458	0.02
USD	81,000	FN BP0336 3.0000% 01/02/50	84,131	86,223	0.02
USD	161,000	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	78,204	79,339	0.02
USD	77,000	FN BN4773 4.0000% 01/04/49	74,535	77,126	0.02
USD	82,000	FN BK9917 4.5000% 01/10/48	73,827	76,901	0.02
USD	68,000	FR QA5699 3.0000% 01/12/49	68,920	72,497	0.02
USD	75,000	FN BK9930 5.0000% 01/09/48	69,904	71,533	0.02
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	62,774	66,092	0.02
USD	89,000	FN MA3361 4.0000% 01/05/38	58,407	59,600	0.02
USD	59,000	FN BN4698 4.0000% 01/03/49	54,974	56,816	0.01
USD	127,000	FN AY3409 2.5000% 01/04/30	55,395	56,040	0.01
USD	55,000	FN BJ5810 4.5000% 01/05/48	46,463	48,407	0.01
USD	43,000	G2 BL4661 4.5000% 20/05/49	43,743	45,975	0.01
USD	60,000	FN BE2755 4.0000% 01/10/47	43,458	44,844	0.01
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000% 20/05/49	42,299	44,500	0.01
USD	51,000	FN BE2711 4.0000% 01/11/47	39,340	40,561	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000% 20/04/49	37,019	38,904	0.01
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000% 20/05/49	32,445	34,134	0.01
USD	62,000	FG G15811 2.5000% 01/05/31	32,801	33,421	0.01
			86,958,842	89,011,127	23.24
普通社債(固定金利債)					
USD	1,514,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5000% 01/04/25	1,513,455	1,625,581	0.43
USD	964,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22 144A	963,362	993,938	0.27
USD	873,000	CAPITAL ONE FINL 2.6000% 11/05/23	872,890	895,937	0.23
USD	741,000	AMER INTL GROUP 2.5000% 30/06/25	740,200	763,804	0.20
USD	737,000	COSTCO COMPANIES 1.6000% 20/04/30	735,661	738,309	0.19
USD	684,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25 144A	683,070	705,728	0.18
USD	643,000	NOVARTIS CAPITAL 2.2000% 14/08/30	649,631	677,257	0.18
USD	641,000	CHEVRON CORP 1.5540% 11/05/25	641,000	660,715	0.17
USD	570,000	ABBVIE INC 3.8000% 15/03/25 144A	609,375	627,823	0.16
USD	595,000	EXXON MOBIL CORP 1.5710% 15/04/23	595,014	610,147	0.16
USD	582,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30 144A	581,542	604,502	0.16
USD	530,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/25 144A	529,878	562,562	0.15
USD	454,000	THERMO FISHER 4.4970% 25/03/30	485,110	553,146	0.14
USD	534,000	GE CAP FUNDIN 3.4500% 15/05/25 144A	533,514	540,693	0.14
USD	496,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5% 16/11/26	525,461	533,707	0.14
USD	472,000	AT&T INC 3.4% 15/05/25	499,906	508,578	0.13
USD	465,000	CHEVRON CORP 1.1410% 11/05/23	465,209	473,516	0.12
USD	462,000	PAYPAL HOLDING 1.6500% 01/06/25	461,908	472,726	0.12
USD	454,000	MORGAN STANLEY 2.7500% 19/05/22	462,626	470,753	0.12
USD	465,000	PRUDENTIAL FIN 1.5000% 10/03/26 MTN	463,010	467,578	0.12

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	434,000	ADOBE INC 2.3000% 01/02/30	432,914	460,198	0.12
USD	455,000	COMCAST CORP 1.9500% 15/01/31	453,571	455,008	0.12
USD	427,000	ABBVIE INC 2.6000% 21/11/24 144A	426,908	448,455	0.12
USD	425,000	BRISTOL-MYERS 2.7500% 15/02/23 144A	433,409	446,192	0.12
USD	410,000	BRISTOL-MYERS 2.9000% 26/07/24 144A	421,361	442,669	0.12
USD	403,000	T-MOBILE USA 3.7500% 15/04/27 144A	402,827	434,877	0.11
USD	413,000	CHEVRON CORP 2.2360% 11/05/30	413,000	433,889	0.11
USD	460,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	501,992	431,669	0.11
USD	402,000	NEXTERA ENERGY 2.7500% 01/05/25	401,429	430,238	0.11
USD	420,000	PFIZER INC 1.7000% 28/05/30	418,694	423,237	0.11
USD	413,000	GEORGIA-PACIF 1.7500% 30/09/25 144A	412,917	420,782	0.11
USD	391,000	GENERAL MILLS IN 2.8750% 15/04/30	400,530	419,767	0.11
USD	391,000	APPLE INC 2.0500% 11/09/26	388,693	417,974	0.11
USD	326,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	372,023	408,595	0.11
USD	373,000	ORACLE CORP 2.8000% 01/04/27	372,198	404,306	0.11
USD	386,000	NORTHROP GRUMMAN 2.5500% 15/10/22	392,031	403,919	0.11
USD	361,000	UNI OF PENNSYLVYA 3.6100% 15/02/19	383,461	403,390	0.11
USD	388,000	GEN MOTORS FIN 5.2000% 20/03/23	387,825	403,179	0.11
USD	395,000	BLACK HILLS CORP 3.0500% 15/10/29	399,937	400,408	0.10
USD	371,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29 144A	385,539	400,091	0.10
USD	382,000	INGREDION INC 2.9000% 01/06/30	387,022	398,125	0.10
USD	377,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	388,671	396,978	0.10
USD	397,000	BECTON DICKINSON 2.4040% 05/06/20	397,828	396,961	0.10
USD	398,000	LINCOLN NATL CRP 3.0500% 15/01/30	400,252	396,642	0.10
USD	386,000	MICRON TECH 2.4970% 24/04/23	386,000	395,040	0.10
USD	390,000	AT&T INC 2.3000% 01/06/27	389,423	394,700	0.10
USD	390,000	AT&T INC 2.7500% 01/06/31	389,372	393,572	0.10
USD	387,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	386,997	393,304	0.10
USD	346,000	BANK OF AMERICA 4.183% 25/11/27 L	376,386	387,088	0.10
USD	356,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 01/08/23	371,326	384,172	0.10
USD	369,000	VIACOMCBS INC 4.2000% 19/05/32	359,388	381,093	0.10
USD	376,000	SANTANDER HOLD 3.4500% 02/06/25	375,263	378,218	0.10
USD	320,000	WALMART INC 3.7000% 26/06/28	358,618	377,672	0.10
USD	373,000	TOYOTA MTR CRE 1.3500% 25/08/23 MTN	372,862	375,555	0.10
USD	339,000	CHARLES SCHWAB 3.2500% 22/05/29	356,700	373,738	0.10
USD	300,000	COMCAST CORP 4.6000% 15/10/38	359,376	372,467	0.10
USD	307,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	353,551	362,555	0.09
USD	343,000	EQUINIX INC 2.9000% 18/11/26	342,999	362,163	0.09
USD	337,000	CROWN CASTLE INT 3.3000% 01/07/30	337,628	361,818	0.09
USD	364,000	GEN ELECTRIC CO 3.4500% 01/05/27	367,822	360,447	0.09
USD	331,000	EVERGY KANSAS 3.4500% 15/04/50	340,304	358,889	0.09
USD	318,000	PPL CAPITAL FDG 4.1250% 15/04/30	317,892	358,486	0.09
USD	346,000	EXELON GENERATIO 3.2500% 01/06/25	345,356	358,161	0.09
USD	314,000	NVIDIA CORP 3.5000% 01/04/50	313,374	353,501	0.09
USD	366,000	DAIMLER FINAN 2.1250% 10/03/25 144A	364,364	352,907	0.09
USD	323,000	DOWDUPONT 4.2050% 15/11/23	344,745	350,019	0.09
USD	344,000	ADVANCE AUTO 3.9000% 15/04/30 144A	342,789	349,283	0.09
USD	326,000	CVS HEALTH CORP 3.7000% 09/03/23	338,031	348,796	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	314,000	AMER FINL GROUP 5.2500% 02/04/30	309,758	345,506	0.09
USD	330,000	ABBVIE INC 2.9% 06/11/22	343,705	344,910	0.09
USD	308,000	BROADCOM INC 4.7000% 15/04/25 144A	307,969	337,603	0.09
USD	296,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	330,442	336,998	0.09
USD	311,000	FIRSTENERGY CORP 4.25% 15/03/23 B	329,083	335,685	0.09
USD	330,000	PAYPAL HOLDING 1.3500% 01/06/23	329,696	335,238	0.09
USD	310,000	ARIZONA PUB SERV 3.1500% 15/05/25	332,360	334,824	0.09
USD	305,000	BP CAP MKTS AMER 3.5430% 06/04/27	307,567	333,510	0.09
USD	300,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	326,797	333,247	0.09
USD	327,000	GEORGIA-PACIF 2.3000% 30/04/30 144A	326,595	333,027	0.09
USD	324,000	ANTHEM INC 2.2500% 15/05/30	322,785	332,277	0.09
USD	321,000	MARATHON PETRO 3.6250% 15/09/24	337,195	330,578	0.09
USD	303,000	BP CAP MKTS AMER 3.1940% 06/04/25	303,000	329,574	0.09
USD	297,000	CIGNA CORP 3.4000% 01/03/27 144A	306,478	324,042	0.08
USD	307,000	UNION PAC CORP 3.2500% 05/02/50	314,594	322,976	0.08
USD	297,000	PPL CAPITAL FGD INC 3.1% 15/05/26	303,136	316,304	0.08
USD	256,000	VERIZON COMM INC 4.4000% 01/11/34	295,471	313,448	0.08
USD	285,000	VERIZON COMM INC 3.5000% 01/11/24	304,245	313,319	0.08
USD	308,000	TENNESSEE GAS 2.9000% 01/03/30 144A	307,522	312,369	0.08
USD	274,000	THERMO FISHER 4.1330% 25/03/25	274,118	311,442	0.08
USD	296,000	BRDCOM CRP / FIN 3.8750% 15/01/27	298,521	311,321	0.08
USD	300,000	AT&T INC 3% 30/06/22	306,493	311,152	0.08
USD	271,000	AT&T INC 4.3000% 15/02/30	300,857	306,550	0.08
USD	287,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	287,585	306,506	0.08
USD	309,000	GEN MOTORS FIN 2.9000% 26/02/25	273,121	296,451	0.08
USD	286,000	MID-AMER APT LP 3.7500% 15/06/24	301,570	294,209	0.08
USD	300,000	COCA-COLA CO/THE 2.6000% 01/06/50	296,880	293,336	0.08
USD	261,000	BAT CAPITAL CORP 4.7000% 02/04/27	261,000	291,688	0.08
USD	272,000	CHEVRON CORP 3.0780% 11/05/50	272,983	291,462	0.08
USD	253,000	AMER INTL GROUP 4.7500% 01/04/48	320,588	290,973	0.08
USD	287,000	JOHN DEERE CAP 1.2000% 06/04/23 MTN	287,018	290,547	0.08
USD	259,000	CIGNA CORP 3.8750% 15/10/47 144A	274,976	290,423	0.08
USD	257,000	ANHEUSER-BUSCH 4.1500% 23/01/25	280,910	288,651	0.08
USD	208,000	GOLDMAN SACHS GRP 6.75% 01/10/37	290,515	288,149	0.08
USD	273,000	DISCOVERY COMMUN 3.6250% 15/05/30	273,370	287,825	0.08
USD	254,000	WALMART INC 3.5500% 26/06/25	274,741	286,184	0.07
USD	274,000	BRISTOL-MYERS 2.6000% 16/05/22 144A	279,123	285,023	0.07
USD	293,000	NATIONWIDE FI 3.9000% 30/11/49 144A	293,590	284,751	0.07
USD	231,000	AT&T INC 5.1500% 15/02/50 WI	274,675	284,540	0.07
USD	264,000	T-MOBILE USA 3.8750% 15/04/30 144A	265,160	283,499	0.07
USD	251,000	O'REILLY AUTOMOT 4.2000% 01/04/30	250,976	282,630	0.07
USD	253,000	WALT DISNEY CO 3.6000% 13/01/51	252,656	282,077	0.07
USD	269,000	CIGNA CORP 3.4000% 17/09/21	275,369	278,222	0.07
USD	271,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	272,887	277,805	0.07
USD	247,000	BRISTOL-MYERS 3.2000% 15/06/26 144A	260,737	276,124	0.07
USD	255,000	DEERE & CO 2.7500% 15/04/25	254,760	275,938	0.07
USD	266,000	CENTERPOINT ENER 2.5000% 01/09/24	267,295	275,698	0.07
USD	264,000	AMER INTL GROUP 3.4000% 30/06/30	263,966	275,678	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	268,000	REALTY INCOME 3.2500% 15/01/31	267,005	272,924	0.07
USD	250,000	COMCAST CORP 3.1000% 01/04/25	249,996	272,642	0.07
USD	272,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	270,890	272,292	0.07
USD	235,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 144A	246,461	268,843	0.07
USD	260,000	AMGEN INC 2.3000% 25/02/31	259,069	267,554	0.07
USD	262,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30	260,373	266,548	0.07
USD	225,000	EOG RESOURCES IN 4.3750% 15/04/30	224,910	264,671	0.07
USD	216,000	CHARLES SCHWAB 4.6250% 22/03/30	216,445	264,449	0.07
USD	244,000	ALABAMA POWER CO 3.4500% 01/10/49	252,580	264,303	0.07
USD	259,000	MONDELEZ INT INC 1.5000% 04/05/25	257,612	263,133	0.07
USD	252,000	VENTAS REALTY LP 4.7500% 15/11/30	246,612	261,619	0.07
USD	262,000	STRYKER CORP 1.1500% 15/06/25	261,387	261,546	0.07
USD	236,000	COMCAST CORP 3.7000% 15/04/24	252,155	260,589	0.07
USD	230,000	DOWDUPONT 4.4930% 15/11/25	253,046	260,540	0.07
USD	257,000	DUKE ENERGY COR 1.8000% 01/09/21	256,796	259,946	0.07
USD	243,000	CITIGROUP INC 3.2% 21/10/26	255,911	259,464	0.07
USD	205,000	MICROSOFT CORP 4.1000% 06/02/37	244,106	258,901	0.07
USD	249,000	MAGELLAN MID 3.2500% 01/06/30	250,014	258,320	0.07
USD	248,000	CAPITAL ONE FINL 3.6500% 11/05/27	247,621	258,258	0.07
USD	262,000	TRUIST BANK 2.2500% 11/03/30 BKNT	261,581	257,737	0.07
USD	229,000	FIRSTENERGY CORP 3.9000% 15/07/27 B	239,499	255,866	0.07
USD	246,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	249,627	255,359	0.07
USD	266,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	266,484	254,834	0.07
USD	191,000	NORTHROP GRUMMAN 5.1500% 01/05/40	191,771	253,626	0.07
USD	222,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	257,986	251,811	0.07
USD	229,000	MARATHON PETRO 4.7000% 01/05/25	228,580	251,251	0.07
USD	239,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	238,108	248,475	0.06
USD	244,000	MCDONALD'S COR 1.4500% 01/09/25 MTN	243,521	246,887	0.06
USD	240,000	EVERGY METRO 2.2500% 01/06/30 2020	239,722	245,419	0.06
USD	214,000	COMCAST CORP 3.9500% 15/10/25	234,520	244,926	0.06
USD	222,000	FISERV INC 3.5000% 01/07/29	220,951	244,727	0.06
USD	221,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 15/01/28	231,271	244,351	0.06
USD	240,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	238,510	242,254	0.06
USD	223,000	CIGNA CORP 3.7500% 15/07/23	233,874	242,165	0.06
USD	228,000	NOVARTIS CAPITAL 2.0000% 14/02/27	227,793	241,072	0.06
USD	226,000	AT&T INC 3.6000% 17/02/23	239,707	240,482	0.06
USD	240,000	PFIZER INC 2.7000% 28/05/50	238,044	239,612	0.06
USD	229,000	EVERGY INC 2.4500% 15/09/24	234,384	239,128	0.06
USD	238,000	STRYKER CORP 1.9500% 15/06/30	237,074	236,692	0.06
USD	206,000	ORACLE CORP 3.8500% 01/04/60	205,207	236,161	0.06
USD	223,000	EVERGY INC 2.9000% 15/09/29	228,791	230,551	0.06
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	215,967	227,707	0.06
USD	210,000	FISERV INC 3.2000% 01/07/26	218,983	227,164	0.06
USD	219,000	DTE ENERGY CO 2.5290% 01/10/24 C	220,670	226,239	0.06
USD	217,000	UNION PAC CORP 2.9500% 01/03/22	222,026	225,940	0.06
USD	210,000	BROADCOM INC 4.2500% 15/04/26 144A	218,667	224,530	0.06
USD	193,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	217,282	223,687	0.06
USD	223,000	LAM RESEARCH 1.9000% 15/06/30	222,267	223,225	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	203,000	GOLDMAN SACHS GP 3.85% 26/01/27	206,260	223,038	0.06
USD	203,000	VIACOMCBS INC 4.7500% 15/05/25	201,981	221,623	0.06
USD	206,000	AMERIPRISE FINL 3.0000% 02/04/25	205,129	221,479	0.06
USD	220,000	LAM RESEARCH 2.8750% 15/06/50	219,421	221,006	0.06
USD	238,000	MARATHON OIL COR 4.4000% 15/07/27	195,728	219,985	0.06
USD	237,000	PLAINS ALL AMER 3.5500% 15/12/29	230,045	219,216	0.06
USD	207,000	TRANSCONT GAS 3.9500% 15/05/50 144A	205,808	219,017	0.06
USD	188,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/11/47	211,096	218,824	0.06
USD	189,000	BRISTOL-MYERS 3.9000% 20/02/28 144A	208,312	218,545	0.06
USD	163,000	MICROSOFT CORP 4.0000% 12/02/55	194,491	211,374	0.06
USD	189,000	CVS HEALTH CORP 3.6250% 01/04/27	188,664	207,464	0.05
USD	200,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	199,916	206,677	0.05
USD	158,000	VERIZON COMM INC 4.5220% 15/09/48	199,598	204,693	0.05
USD	192,000	SOUTHERN CAL GA 2.5500% 01/02/30 XX	191,656	204,406	0.05
USD	183,000	AMER INTL GROUP 4.2000% 01/04/28	201,231	203,626	0.05
USD	195,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	193,984	202,844	0.05
USD	199,000	GEORGIA-PACIF 2.1000% 30/04/27 144A	198,807	202,074	0.05
USD	193,000	UNION PAC CORP 2.1500% 05/02/27	192,877	201,683	0.05
USD	197,000	DENTSPLY SIRONA 3.2500% 01/06/30	196,582	201,482	0.05
USD	194,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	200,319	201,027	0.05
USD	194,000	AMGEN INC 2.2000% 21/02/27	196,035	200,871	0.05
USD	176,000	UNITED TECH CORP 3.9500% 16/08/25	192,799	200,311	0.05
USD	176,000	BRISTOL-MYERS 3.4500% 15/11/27 144A	189,385	199,290	0.05
USD	194,000	DUKE ENERGY COR 2.4500% 01/06/30	193,381	198,967	0.05
USD	164,000	UNITED TECH CORP 4.4500% 16/11/38	195,125	197,509	0.05
USD	192,000	CONSTELLATION BR 3.7500% 01/05/50	190,656	196,281	0.05
USD	181,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	198,776	196,215	0.05
USD	200,000	COMCAST CORP 2.8000% 15/01/51	198,227	195,485	0.05
USD	149,000	BARRICK NA FIN LLC 5.7% 30/05/41	188,119	195,240	0.05
USD	196,000	NEWMONT CORP 2.2500% 01/10/30	194,252	195,124	0.05
USD	188,000	AT&T INC 3% 15/02/22	192,017	194,837	0.05
USD	188,000	UNITEDHEALTH GRP 2.0000% 15/05/30	186,415	194,011	0.05
USD	178,000	CVS HEALTH CORP 4.0000% 05/12/23	188,647	193,904	0.05
USD	172,000	NISOURCE INC 3.6000% 01/05/30	189,624	193,856	0.05
USD	181,000	NIKE INC 2.4000% 27/03/25	180,754	193,785	0.05
USD	199,000	DIAMONDBACK ENER 3.2500% 01/12/26	193,380	193,129	0.05
USD	182,000	DISCOVERY COMMUN 4.6500% 15/05/50	181,767	192,138	0.05
USD	190,000	COSTCO COMPANIES 1.7500% 20/04/32	190,129	191,719	0.05
USD	164,000	PPL CAPITAL FDG 5.0000% 15/03/44	190,580	191,090	0.05
USD	168,000	ANTHEM INC 3.6500% 01/12/27	183,375	189,646	0.05
USD	149,000	LOWE'S COS INC 5.0000% 15/04/40	148,539	189,027	0.05
USD	181,000	AT&T INC 3.8750% 15/08/21	177,322	187,816	0.05
USD	177,000	COMCAST CORP 2.6500% 01/02/30	177,277	187,604	0.05
USD	198,000	BOEING CO 2.9500% 01/02/30	176,457	184,780	0.05
USD	187,000	GEN ELECTRIC CO 3.6250% 01/05/30	186,703	184,607	0.05
USD	161,000	BRISTOL-MYERS 3.4000% 26/07/29 144A	172,411	184,426	0.05
USD	180,000	DUKE ENERGY OHIO 2.1250% 01/06/30	179,887	184,200	0.05
USD	183,000	STRYKER CORP 2.9000% 15/06/50	182,453	182,002	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	164,000	BROADCOM INC 5.0000% 15/04/30 144A	163,270	181,428	0.05
USD	170,000	PEPSICO INC 2.2500% 19/03/25	169,879	181,220	0.05
USD	163,000	AMER INTL GROUP 4.5000% 16/07/44	188,570	180,957	0.05
USD	163,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	186,159	180,415	0.05
USD	154,000	ABBOTT LABORATORIES 3.75% 30/11/26	170,568	179,652	0.05
USD	174,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	171,514	178,457	0.05
USD	173,000	JOHN DEERE CAP 1.7500% 09/03/27 MTN	173,096	177,443	0.05
USD	164,000	ALTRIA GROUP INC 4.4500% 06/05/50	162,685	176,282	0.05
USD	185,000	ELI LILLY & CO 2.2500% 15/05/50	184,277	174,762	0.05
USD	172,000	DOMINION RES 2.0000% 15/08/21 C	171,950	174,269	0.05
USD	182,000	GENERAL MOTORS C 5.4000% 01/04/48	175,715	174,250	0.05
USD	186,000	BOEING CO 2.7000% 01/02/27	167,870	173,347	0.05
USD	165,000	EQUINIX INC 2.6250% 18/11/24	165,231	173,252	0.05
USD	170,000	NATIONWIDE MU 4.3500% 30/04/50 144A	169,604	172,453	0.05
USD	146,000	VERIZON COMM IN 4.0160% 03/12/29 WI	166,041	171,356	0.04
USD	162,000	ORACLE CORP 2.6250% 15/02/23	165,542	170,704	0.04
USD	160,000	DUKE ENERGY CORP 2.65% 01/09/26	164,546	170,676	0.04
USD	161,000	ALTRIA GROUP INC 3.4000% 06/05/30	160,499	169,683	0.04
USD	153,000	GENERAL DYNAMICS 3.2500% 01/04/25	152,319	169,072	0.04
USD	164,000	DTE ENERGY CO 2.9500% 01/03/30	163,903	168,546	0.04
USD	161,000	CHEVRON CORP 1.9950% 11/05/27	161,000	167,900	0.04
USD	166,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	166,781	165,651	0.04
USD	149,000	DOLLAR GENERAL 3.5000% 03/04/30	153,507	165,265	0.04
USD	151,000	HOME DEPOT INC 2.5000% 15/04/27	150,265	163,745	0.04
USD	141,000	NIKE INC 3.3750% 27/03/50	146,523	161,556	0.04
USD	153,000	DOMINION RESOURCES 2.85% 15/08/26 D	159,570	160,796	0.04
USD	124,000	INTEL CORP 4.6000% 25/03/40	124,856	160,675	0.04
USD	134,000	REYNOLDS AMERICA 5.8500% 15/08/45	150,477	160,107	0.04
USD	139,000	WRKCO INC 4.9000% 15/03/29	159,166	159,516	0.04
USD	155,000	TEXAS INSTRUMENT 1.3750% 12/03/25	155,105	159,442	0.04
USD	142,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39 144A	148,676	158,943	0.04
USD	146,000	WALT DISNEY CO 3.5000% 13/05/40	145,854	158,611	0.04
USD	156,000	STARBUCKS CORP 1.3000% 07/05/22	155,895	157,935	0.04
USD	139,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	144,681	156,459	0.04
USD	150,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	162,397	155,671	0.04
USD	136,000	BRISTOL-MYERS 3.8750% 15/08/25 144A	144,772	154,323	0.04
USD	144,000	INTEL CORP 2.4500% 15/11/29	145,833	154,321	0.04
USD	149,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	144,655	154,300	0.04
USD	127,000	NORTHROP GRUMMAN 4.0300% 15/10/47	143,035	152,957	0.04
USD	125,000	ALEXANDRIA REAL 4.9000% 15/12/30	124,916	151,766	0.04
USD	132,000	UNITEDHEALTH GRP 3.7000% 15/12/25	143,042	150,523	0.04
USD	133,000	LOWE'S COS INC 4.0000% 15/04/25	132,695	150,112	0.04
USD	130,000	MIDAMERICAN ENER 3.6500% 01/08/48	141,544	149,460	0.04
USD	152,000	BIOGEN INC 3.1500% 01/05/50	150,744	147,095	0.04
USD	135,000	AT&T INC 3.9000% 11/03/24	143,623	146,081	0.04
USD	132,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	133,961	143,476	0.04
USD	155,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	160,410	142,881	0.04
USD	126,000	NVIDIA CORP 3.5000% 01/04/40	125,908	142,130	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	125,000	MASTERCARD INC 3.3000% 26/03/27	124,651	141,697	0.04
USD	143,000	NOBLE ENERGY INC 3.9% 15/11/24	127,270	140,628	0.04
USD	134,000	AMGEN INC 3.1500% 21/02/40	142,246	140,515	0.04
USD	129,000	KEURIG DR PEPPER 3.8000% 01/05/50	137,264	139,498	0.04
USD	121,000	PRUDENTIAL FIN 4.3500% 25/02/50 MTN	139,330	138,487	0.04
USD	119,000	AT&T INC 4.8500% 01/03/39	135,924	138,405	0.04
USD	107,000	APPLE INC 4.25% 09/02/47	128,271	138,144	0.04
USD	124,000	INTL PAPER CO 4.4000% 15/08/47	139,956	137,713	0.04
USD	129,000	TRANSCONT GAS 3.2500% 15/05/30 144A	128,725	137,126	0.04
USD	172,000	NOBLE ENERGY INC 4.2000% 15/10/49	174,686	136,708	0.04
USD	124,000	VERIZON COMM INC 3.0000% 22/03/27	124,203	135,173	0.04
USD	123,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 15/01/31	131,762	135,021	0.04
USD	123,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	135,077	134,972	0.04
USD	112,000	DEERE & CO 3.7500% 15/04/50	111,998	134,621	0.04
USD	123,000	WILLIAMS COS INC 5.4000% 04/03/44	128,740	134,615	0.04
USD	123,000	EXXON MOBIL CORP 2.9920% 19/03/25	129,521	134,376	0.04
USD	129,000	BAT CAPITAL CORP 3.2150% 06/09/26	128,187	134,081	0.04
USD	122,000	DANAHER CORP 3.3500% 15/09/25	129,023	133,821	0.03
USD	130,000	NUCOR CORP 2.7000% 01/06/30	129,637	132,250	0.03
USD	119,000	NIKE INC 2.8500% 27/03/30	118,825	132,199	0.03
USD	130,000	ANTHEM INC 3.1250% 15/05/50	129,668	132,155	0.03
USD	101,000	BRISTOL-MYERS 4.2500% 26/10/49 144A	118,190	132,150	0.03
USD	130,000	NUCOR CORP 2.0000% 01/06/25	129,802	132,145	0.03
USD	124,000	MARATHON PETRO 4.5000% 01/05/23	123,937	131,763	0.03
USD	118,000	INGREDION INC 3.9000% 01/06/50	116,310	131,605	0.03
USD	120,000	NIKE INC 2.7500% 27/03/27	119,984	131,025	0.03
USD	122,000	ABBVIE INC 2.9500% 21/11/26 144A	118,876	130,963	0.03
USD	128,000	STARBUCKS CORP 2.5500% 15/11/30	127,648	130,660	0.03
USD	125,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	133,825	130,435	0.03
USD	153,000	NOBLE ENERGY INC 4.9500% 15/08/47	165,465	130,136	0.03
USD	125,000	SOUTHERN CAL ED 2.8500% 01/08/29	126,116	129,984	0.03
USD	130,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	129,597	129,919	0.03
USD	130,000	AT&T INC 3.8500% 01/06/60	129,446	129,629	0.03
USD	115,000	WALMART INC 3.0500% 08/07/26	126,180	128,482	0.03
USD	122,000	AMGEN INC 3.3750% 21/02/50	126,360	127,389	0.03
USD	120,000	CENTERPOINT ENER 4.1000% 01/09/47	128,953	126,979	0.03
USD	148,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	148,401	126,846	0.03
USD	126,000	ENTERPRISE PRODU 3.9500% 31/01/60	125,286	126,213	0.03
USD	125,000	OTIS WORLDWID 2.5650% 15/02/30 144A	124,949	126,156	0.03
USD	117,000	CHARTER COMM 4.464% 23/07/22	123,218	124,520	0.03
USD	124,000	AT&T INC 3.6500% 01/06/51	123,520	124,125	0.03
USD	105,000	UNITEDHEALTH GRP 3.7500% 15/10/47	116,490	123,543	0.03
USD	118,000	PFIZER INC 2.8000% 11/03/22	120,665	122,898	0.03
USD	116,000	CENTERPOINT ENER 2.9500% 01/03/30	118,333	121,873	0.03
USD	118,000	BRISTOL-MYERS 2.8750% 19/02/21 144A	119,418	120,139	0.03
USD	124,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	137,538	119,040	0.03
USD	137,000	BRIGHTHOUSE FIN 4.7000% 22/06/47 WI	135,031	119,031	0.03
USD	100,000	IBM CORP 4.1500% 15/05/39	112,379	118,122	0.03
USD	107,000	PEPSICO INC 2.6250% 19/03/27	106,451	116,802	0.03
USD	106,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	106,000	115,921	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	95,000	AT&T INC 5.3750% 15/10/41	112,077	115,411	0.03
USD	94,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	104,669	114,684	0.03
USD	114,000	ENTERPRISE PRODU 3.7000% 31/01/51	114,462	113,864	0.03
USD	100,000	AT&T INC 4.5000% 09/03/48	112,517	112,274	0.03
USD	104,000	UNION PAC CORP 3.1500% 01/03/24	108,502	111,822	0.03
USD	107,000	PACKAGING CORP 3.0000% 15/12/29	107,112	111,797	0.03
USD	100,000	IBM CORP 3.3000% 15/05/26	105,751	111,249	0.03
USD	103,000	DTE ENERGY CO 3.8% 15/03/27	111,405	110,994	0.03
USD	104,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	107,430	110,930	0.03
USD	100,000	CONSTELLATION BR 3.7000% 06/12/26	106,457	109,878	0.03
USD	85,000	CSX CORP 4.7500% 15/11/48	102,273	109,872	0.03
USD	110,000	BLACK HILLS CORP 3.8750% 15/10/49	111,678	109,659	0.03
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	109,624	0.03
USD	98,000	CHARTER COMM OPT 4.8000% 01/03/50	101,694	108,958	0.03
USD	84,000	TIME WARNER CABL 6.5500% 01/05/37	101,988	107,002	0.03
USD	98,000	MARATHON PETRO 4.7500% 15/12/23 WI	106,662	105,698	0.03
USD	97,000	AETNA INC 3.8750% 15/08/47	95,458	105,014	0.03
USD	100,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	97,181	103,464	0.03
USD	91,000	WALT DISNEY CO 3.8000% 13/05/60	90,896	102,844	0.03
USD	85,000	MERCK & CO INC 3.7% 10/02/45	95,424	102,525	0.03
USD	90,000	APPLE INC 3.2% 13/05/25	95,225	100,764	0.03
USD	88,000	ORACLE CORP 3.8000% 15/11/37	97,053	99,608	0.03
USD	94,000	INTERSTATE P&L 3.5000% 30/09/49	94,795	99,312	0.03
USD	92,000	UNITEDHEALTH GRP 2.3750% 15/08/24	93,206	97,666	0.03
USD	104,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	103,115	96,675	0.03
USD	86,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	93,114	95,312	0.02
USD	92,000	LAM RESEARCH 3.1250% 15/06/60	91,725	94,327	0.02
USD	87,000	ORACLE CORP 2.9500% 15/11/24	90,670	94,266	0.02
USD	93,000	INTL LEASE FIN 5.8750% 15/08/22	90,954	93,590	0.02
USD	86,000	VIACOM INC 5.8500% 01/09/43	110,458	92,714	0.02
USD	87,000	WILLIAMS PARTNERS 3.9% 15/1/25	91,402	92,329	0.02
USD	80,000	PROCTER & GAMBLE 3.0000% 25/03/30	79,808	91,452	0.02
USD	90,000	STARBUCKS CORP 3.5000% 15/11/50	89,397	91,298	0.02
USD	89,000	REGENCY CENTERS 3.7000% 15/06/30	88,826	89,724	0.02
USD	87,000	MOSAIC CO 5.6250% 15/11/43	87,055	88,422	0.02
USD	101,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/30	102,035	88,123	0.02
USD	94,000	DEVON ENERGY CORP 5.6% 15/07/41	111,726	86,932	0.02
USD	84,000	BURLINGTON NORTH 3.0500% 15/02/51	83,469	86,587	0.02
USD	70,000	AT&T INC 5.2500% 01/03/37	82,809	85,132	0.02
USD	64,000	SYSCO CORP 6.6000% 01/04/50	63,851	82,091	0.02
USD	80,000	TOYOTA MTR CRE 2.1500% 13/02/30 MTN	79,605	81,169	0.02
USD	75,000	MICROSOFT CORP 2.8750% 06/02/24	77,269	81,104	0.02
USD	64,000	PROCTER & GAMBLE 3.6000% 25/03/50	63,593	79,607	0.02
USD	57,000	BARRICK NA FIN LLC 5.75% 01/05/43	74,323	78,418	0.02
USD	80,000	SUNOCO LOGISTICS 5.3000% 01/04/44	83,129	77,889	0.02
USD	64,000	UNITEDHEALTH GRP 3.8750% 15/08/59	70,282	76,391	0.02
USD	59,000	BRISTOL-MYERS 4.3500% 15/11/47 144A	70,565	75,893	0.02
USD	72,000	MCDONALD'S COR 2.6250% 01/09/29 MTN	72,296	75,145	0.02
USD	70,000	SOUTHERN CAL GA 2.6000% 15/06/26 TT	71,321	75,044	0.02
USD	68,000	HOME DEPOT INC 2.7000% 15/04/30	67,620	74,006	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	62,000	CIGNA CORP 4.3750% 15/10/28	71,635	72,277	0.02
USD	59,000	AT&T INC 5.3500% 15/12/43	67,234	71,125	0.02
USD	63,000	PROCTER & GAMBLE 2.8000% 25/03/27	62,897	69,769	0.02
USD	62,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	67,477	69,217	0.02
USD	68,000	GEN MOTORS FIN 4.3500% 09/04/25	65,198	69,086	0.02
USD	59,000	SOUTHERN CAL ED 4.6500% 01/10/43	67,570	68,498	0.02
USD	65,000	NATIONAL FUEL GA 5.5000% 15/01/26	64,687	65,821	0.02
USD	62,000	UNITEDHEALTH GRP 3.1250% 15/05/60	60,354	64,858	0.02
USD	60,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/50	59,890	64,170	0.02
USD	58,000	AMEREN CORP 3.5000% 15/01/31	63,028	64,086	0.02
USD	60,000	CONSTELLATION BR 3.2000% 15/02/23	61,839	63,640	0.02
USD	62,000	AIR PROD & CHEM 2.7000% 15/05/40	61,828	63,425	0.02
USD	51,000	GENERAL DYNAMICS 4.2500% 01/04/40	51,240	62,912	0.02
USD	52,000	VERIZON COMM 4.272% 15/01/36	58,719	62,752	0.02
USD	68,000	SPIRIT REALTY LP 4.0000% 15/07/29	60,120	61,517	0.02
USD	57,000	ENERGY TRANSF PARTN 6.05% 01/06/41	65,479	59,536	0.02
USD	61,000	STARBUCKS CORP 3.3500% 12/03/50	62,757	58,616	0.02
USD	66,000	DEVON ENERGY CORP 5% 15/06/45	51,398	58,239	0.02
USD	53,000	GOLDMAN SACHS GP 4% 03/03/24	50,950	57,873	0.02
USD	43,000	LOWE'S COS INC 5.1250% 15/04/50	42,920	57,727	0.02
USD	62,000	NOBLE ENERGY INC 3.8500% 15/01/28	48,670	56,346	0.01
USD	54,000	FIRSTENERGY CORP 2.8500% 15/07/22 A	54,946	55,695	0.01
USD	48,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	55,541	49,907	0.01
USD	46,000	ENTERPRISE PRODU 4.2000% 31/01/50	48,945	49,385	0.01
USD	53,000	PLAINS ALL AMER 4.9000% 15/02/45	51,334	49,083	0.01
USD	42,000	UNITEDHEALTH GRP 3.5000% 15/08/39	44,113	48,149	0.01
USD	42,000	BANK OF AMERICA 4.125% 22/01/24	41,313	46,215	0.01
USD	38,000	PROCTER & GAMBLE 3.5500% 25/03/40	37,811	45,551	0.01
USD	43,000	GENERAL ELEC CAP 3.1% 09/01/23 MTN	43,779	44,334	0.01
USD	39,000	UNION PAC CORP 3.7500% 05/02/70	39,037	41,946	0.01
USD	36,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	42,817	41,425	0.01
USD	32,000	UNION PAC CORP 4.3000% 01/03/49	37,172	40,110	0.01
USD	36,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.95% 01/10/26	37,021	38,836	0.01
USD	31,000	BRISTOL-MYERS 4.1250% 15/06/39 144A	35,582	38,729	0.01
USD	37,000	CSX CORP 2.4000% 15/02/30	36,253	38,412	0.01
USD	34,000	ABBVIE INC 3.7500% 14/11/23	32,187	36,882	0.01
USD	35,000	PPL CAPITAL FDG 3.4000% 01/06/23	36,103	36,601	0.01
USD	35,000	MCDONALD'S COR 2.1250% 01/03/30 MTN	35,039	35,114	0.01
USD	37,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/43	39,677	35,093	0.01
USD	34,000	GENERAL MOTORS C 5.9500% 01/04/49	37,029	34,577	0.01
USD	27,000	DOLLAR GENERAL 4.1250% 03/04/50	26,729	31,878	0.01
USD	31,000	GENERAL MOTORS FIN 3.95% 13/04/24	25,999	31,019	0.01
USD	32,000	MARATHON PETRO 4.5000% 01/04/48 WI	33,829	30,211	0.01
USD	26,000	APPLE INC 2.9500% 11/09/49	25,460	27,995	0.01
USD	22,000	MASTERCARD INC 3.8500% 26/03/50	21,907	27,665	0.01
USD	25,000	CENTERPOINT ENER 2.5000% 01/09/22	25,215	25,748	0.01
USD	22,000	FISERV INC 4.2000% 01/10/28	24,568	25,446	0.01
USD	23,000	UNITED TECH CORP 3.6500% 16/08/23	24,319	24,998	0.01
USD	21,000	HOME DEPOT INC 2.9500% 15/06/29	22,071	23,183	0.01
USD	25,000	ONEOK INC 3.4000% 01/09/29	22,745	22,881	0.01

通貨	額面価格 ¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	23,000	CBS CORP 4.6000% 15/01/45	25,831	22,131	0.01
USD	19,000	CONSTELLATION BR 4.4000% 15/11/25	21,049	21,623	0.01
USD	19,000	GECC 5.875% 14/01/38 MTN	22,982	21,127	0.01
USD	19,000	MID-AMER APT LP 3.6000% 01/06/27	20,229	20,256	0.01
USD	16,000	CSX CORP 4.3000% 01/03/48	18,344	19,586	0.01
USD	18,000	NORTHROP GRUMMAN 2.9300% 15/01/25	18,670	19,419	0.01
USD	18,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	18,725	18,854	0.00
USD	18,000	MOSAIC CO 5.4500% 15/11/33	20,963	18,192	0.00
USD	16,000	SUNOCO LOGISTICS 5.3500% 15/05/45	16,882	15,519	0.00
USD	15,000	SPIRIT REALTY LP 4.4500% 15/09/26	14,312	14,337	0.00
USD	17,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	14,796	12,984	0.00
USD	3,000	WALMART INC 4.0500% 29/06/48	3,582	3,822	0.00
USD	1,000	EDISON INTL 4.1250% 15/03/28	1,024	1,037	0.00
			87,377,124	90,535,472	23.64
TBA取引					
USD	15,500,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 11/06/20	16,027,811	16,052,187	4.20
USD	7,900,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 14/07/20	8,283,119	8,287,594	2.16
USD	6,700,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 14/07/20	6,915,806	6,924,031	1.81
USD	5,800,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 13/08/20	5,972,109	5,979,438	1.56
USD	3,800,000	FNCI MBS 15YR TBA 2.0000% 17/06/20	3,910,099	3,916,375	1.02
USD	2,400,000	FNCI MBS 15YR TBA 2.0000% 16/07/20	2,465,160	2,469,750	0.64
USD	600,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.0000% 21/07/20	616,875	617,664	0.16
USD	500,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.5000% 22/06/20	525,391	523,750	0.14
USD	200,000	FNCI MBS 15YR TBA 2.5000% 16/07/20	208,852	208,750	0.05
			44,925,222	44,979,539	11.74
国債					
USD	8,168,000	US TREASURY N/B 0.6250% 15/05/30	8,125,708	8,124,607	2.11
USD	6,963,000	WI TREASURY SEC. 1.0000% 15/05/40	7,036,339	6,856,379	1.79
USD	5,014,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/02/50	5,824,087	5,686,189	1.48
USD	4,720,000	US TREASURY N/B 0.3750% 30/04/25	4,728,243	4,730,325	1.23
USD	3,617,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/11/42	4,686,321	4,588,504	1.20
USD	3,534,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/43	4,640,474	4,574,321	1.19
USD	2,630,000	US TREAS NOTE 3.125% 15/08/44	3,621,591	3,555,431	0.93
USD	2,459,000	US TREASURY N/B 2.5000% 28/02/26	2,749,712	2,748,701	0.72
USD	2,640,000	US TREASURY N/B 0.1250% 15/05/23	2,633,495	2,633,813	0.69
USD	1,603,000	US TREASURY N/B 0.5000% 30/04/27	1,600,589	1,601,497	0.42
USD	898,000	US TREASURY N/B 2.6250% 31/03/25	995,503	996,640	0.26
USD	830,000	US TREASURY N/B 1.2500% 15/05/50	818,925	788,630	0.21
USD	673,000	US TREASURY N/B 0.1250% 30/04/22	672,307	672,369	0.18
USD	299,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/11/49	377,430	365,621	0.10
USD	296,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/11/25	335,507	335,868	0.09
USD	25,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/03/22	25,081	25,094	0.01
			48,871,312	48,283,989	12.61
		合計:アメリカ	339,883,900	345,163,793	90.12
		組入資産合計	366,694,776	372,645,997	97.29

¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2020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

2020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	16,465,435,807	USD	153,435,794	2020年6月29日	221,728
USD	59	JPY	6,420	2020年6月29日	0
USD	0	JPY	50	2020年6月29日	0
USD	1	JPY	152	2020年6月29日	0
USD	3	JPY	416	2020年6月29日	0
USD	19	JPY	2,050	2020年6月29日	0
USD	16	JPY	1,800	2020年6月29日	0
USD	7	JPY	827	2020年6月29日	0
USD	25	JPY	2,750	2020年6月29日	0
USD	34	JPY	3,700	2020年6月29日	0
USD	42	JPY	4,522	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,150	2020年6月29日	0
USD	30	JPY	3,258	2020年6月29日	0
USD	69	JPY	7,469	2020年6月29日	0
USD	72	JPY	7,786	2020年6月29日	0
USD	64	JPY	6,904	2020年6月29日	0
USD	63	JPY	6,880	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,210	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,218	2020年6月29日	0
USD	79	JPY	8,528	2020年6月29日	0
USD	80	JPY	8,704	2020年6月29日	0
USD	4,645	JPY	500,000	2020年6月29日	(20)
JPY	2,760,000	USD	25,645	2020年6月29日	110
JPY	1,950,000	USD	18,119	2020年6月29日	77
JPY	2,770,000	USD	25,771	2020年6月29日	77
JPY	1,780,000	USD	16,539	2020年6月29日	72
JPY	1,580,000	USD	14,674	2020年6月29日	70
JPY	1,820,000	USD	16,933	2020年6月29日	51
JPY	1,220,000	USD	11,336	2020年6月29日	49
JPY	910,000	USD	8,455	2020年6月29日	37
JPY	1,220,000	USD	11,350	2020年6月29日	34
JPY	1,190,000	USD	11,071	2020年6月29日	34
JPY	860,000	USD	7,992	2020年6月29日	33
JPY	790,000	USD	7,341	2020年6月29日	30
JPY	640,000	USD	5,947	2020年6月29日	25
JPY	560,000	USD	5,203	2020年6月29日	23
JPY	790,000	USD	7,350	2020年6月29日	22
JPY	470,000	USD	4,367	2020年6月29日	19
JPY	550,000	USD	5,117	2020年6月29日	15
JPY	260,000	USD	2,415	2020年6月29日	11
JPY	180,000	USD	1,672	2020年6月29日	7
					222,504

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146期～第151期(2020年6月9日～2020年12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	み 金 期 騰 落 率	マ ー ク 期 騰 落 率	マ ー ク 期 騰 落 率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円	
122期(2018年7月9日)	11,138	7	1.1	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	
146期(2020年7月8日)	11,215	4	△0.8		129.15	△0.7	92.9	△0.5			31,247	
147期(2020年8月11日)	11,649	3	3.9		133.81	3.6	91.2	2.6			32,815	
148期(2020年9月8日)	11,661	3	0.1		134.12	0.2	93.6	△2.0			32,480	
149期(2020年10月8日)	11,609	3	△0.4		133.57	△0.4	95.2	△1.5			34,321	
150期(2020年11月9日)	11,538	3	△0.6		132.78	△0.6	94.2	△17.1			31,700	
151期(2020年12月8日)	11,863	3	2.8		136.41	2.7	92.5	△12.7			32,074	

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

(出所：ブルームバーグ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	騰落率			
第146期	(期首) 2020年6月8日	11,304	—	130.04	91.7	6.9
	6月末	11,148	△1.4	128.41	90.9	11.6
	(期末) 2020年7月8日	11,219	△0.8	129.15	92.9	△0.5
第147期	(期首) 2020年7月8日	11,215	—	129.15	92.9	△0.5
	7月末	11,578	3.2	133.23	94.3	△5.3
	(期末) 2020年8月11日	11,652	3.9	133.81	91.2	2.6
第148期	(期首) 2020年8月11日	11,649	—	133.81	91.2	2.6
	8月末	11,644	△0.0	133.71	93.5	△0.3
	(期末) 2020年9月8日	11,664	0.1	134.12	93.6	△2.0
第149期	(期首) 2020年9月8日	11,661	—	134.12	93.6	△2.0
	9月末	11,568	△0.8	133.24	95.0	△0.8
	(期末) 2020年10月8日	11,612	△0.4	133.57	95.2	△1.5
第150期	(期首) 2020年10月8日	11,609	—	133.57	95.2	△1.5
	10月末	11,465	△1.2	132.01	93.7	△22.0
	(期末) 2020年11月9日	11,541	△0.6	132.78	94.2	△17.1
第151期	(期首) 2020年11月9日	11,538	—	132.78	94.2	△17.1
	11月末	11,730	1.7	135.00	93.0	△15.1
	(期末) 2020年12月8日	11,866	2.8	136.41	92.5	△12.7

* 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】

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+5.1% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの+4.9%を0.2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11月末には、国債47.9%、社債25.7%等としました。また、国別組入比率については、イタリア17.6%、英国14.3%、フランス10.8%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15.9%等としました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第146期4円、第147期3円、第148期3円、第149期3円、第150期3円、第151期3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

(2020年6月9日～2020年12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	29	0.248	(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)	(22)	(0.193)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.014	(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)	(0.007)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	31	0.264	
作成期間の平均基準価額は、11,522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

(2020年6月9日～2020年12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
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	2,093,653	3,349,000	2,946,230	4,778,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月9日～2020年12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 60,119	百万円 1,745	% 2.9	百万円 60,754	百万円 —	% —

平均保有割合 52.5%

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

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12月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第145期末	第151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	19,871,641	19,019,064	31,735,210

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月8日現在)

項 目	第151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	31,735,210	98.8
コール・ローン等、その他	398,992	1.2
投資信託財産総額	32,134,202	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151期末における外貨建て純資産(60,901,505千円)の投資信託財産総額(61,663,476千円)に対する比率は98.8%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英ポンド=138.94円、1スイスフラン=116.80円、1スウェーデンクローナ=12.39円、1ノルウェークローネ=11.89円、1デンマーククローネ=16.92円、1ユーロ=126.00円、1チェココロンナ=4.75円、1フォリント=0.3496円、1ズロチ=28.16円、1ループル=1.41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7月8日現在	2020年8月11日現在	2020年9月8日現在	2020年10月8日現在	2020年11月9日現在	2020年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	31,271,171,276	32,839,265,346	32,504,242,509	34,344,124,718	32,919,613,794	32,134,202,970
コール・ローン等	296,556,718	328,048,142	324,559,131	338,620,425	316,835,076	320,592,184
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	30,919,114,558	32,466,217,204	32,136,983,378	33,958,104,293	31,364,078,718	31,735,210,786
未収入金	55,500,000	45,000,000	42,700,000	47,400,000	1,238,700,000	78,400,000
(B) 負債	23,756,227	24,041,148	23,685,281	22,481,959	1,219,341,782	59,545,807
未払収益分配金	11,144,756	8,451,357	8,356,533	8,869,533	8,242,059	8,111,124
未払解約金	—	478,839	2,834,062	—	1,196,508,106	38,816,065
未払信託報酬	12,555,467	15,043,888	12,438,995	13,552,102	14,526,819	12,562,501
未払利息	213	211	416	103	245	290
その他未払費用	55,791	66,853	55,275	60,221	64,553	55,827
(C) 純資産総額(A-B)	31,247,415,049	32,815,224,198	32,480,557,228	34,321,642,759	31,700,272,012	32,074,657,163
元本	27,861,890,000	28,171,190,000	27,855,110,000	29,565,110,000	27,473,530,000	27,037,080,000
次期繰越損益金	3,385,525,049	4,644,034,198	4,625,447,228	4,756,532,759	4,226,742,012	5,037,577,163
(D) 受益権総口数	2,786,189口	2,817,119口	2,785,511口	2,956,511口	2,747,353口	2,703,708口
1口当たり基準価額(C/D)	11,215円	11,649円	11,661円	11,609円	11,538円	11,863円

(注) 第146期首元本額は28,126,950,000円、第146～151期中追加設定元本額は2,934,560,000円、第146～151期中一部解約元本額は4,024,430,000円、1口当たり純資産額は、第146期11,215円、第147期11,649円、第148期11,661円、第149期11,609円、第150期11,538円、第151期11,863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61,398,154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146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2020年6月9日～ 2020年7月8日	2020年7月9日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月8日	2020年9月9日～ 2020年10月8日	2020年10月9日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2020年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 9,598	△ 8,644	△ 10,928	△ 12,048	△ 7,075	△ 9,740
支払利息	△ 9,598	△ 8,644	△ 10,928	△ 12,048	△ 7,075	△ 9,740
(B) 有価証券売買損益	△ 218,685,871	1,243,842,421	54,047,949	△ 110,750,601	△ 172,075,452	897,893,654
売買益	9,613,221	1,263,402,646	54,885,522	28,277	18,391,014	907,579,565
売買損	△ 228,299,092	△ 19,560,225	△ 837,573	△ 110,778,878	△ 190,466,466	△ 9,685,911
(C) 信託報酬等	△ 12,611,258	△ 15,110,741	△ 12,494,270	△ 13,612,323	△ 14,591,372	△ 12,618,328
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 231,306,727	1,228,723,036	41,542,751	△ 124,374,972	△ 186,673,899	885,265,586
(E) 前期繰越損益金	731,350,457	481,354,274	1,682,834,734	1,715,900,752	1,468,567,402	1,251,459,210
(F) 追加信託差損益金	2,896,626,075	2,942,408,245	2,909,426,276	3,173,876,512	2,953,090,568	2,908,963,491
(配当等相当額)	(8,945,516,974)	(9,095,363,948)	(8,993,649,905)	(9,658,974,262)	(8,981,334,355)	(8,841,880,422)
(売買損益相当額)	(△6,048,890,899)	(△6,152,955,703)	(△6,084,223,629)	(△6,485,097,750)	(△6,028,243,787)	(△5,932,916,931)
(G) 計(D+E+F)	3,396,669,805	4,652,485,555	4,633,803,761	4,765,402,292	4,234,984,071	5,045,688,287
(H) 収益分配金	△ 11,144,756	△ 8,451,357	△ 8,356,533	△ 8,869,533	△ 8,242,059	△ 8,111,124
次期繰越損益金(G+H)	3,385,525,049	4,644,034,198	4,625,447,228	4,756,532,759	4,226,742,012	5,037,577,163
追加信託差損益金	2,896,626,075	2,942,408,245	2,909,426,276	3,173,876,512	2,953,090,568	2,908,963,491
(配当等相当額)	(8,945,601,798)	(9,095,668,177)	(8,993,650,046)	(9,659,549,840)	(8,981,360,800)	(8,841,898,220)
(売買損益相当額)	(△6,048,975,723)	(△6,153,259,932)	(△6,084,223,770)	(△6,485,673,328)	(△6,028,270,232)	(△5,932,934,729)
分配準備積立金	1,858,195,069	1,851,138,294	1,842,038,478	1,846,458,428	1,718,990,667	2,128,613,672
繰越損益金	△1,369,296,095	△ 149,512,341	△ 126,017,526	△ 263,802,181	△ 445,339,223	-

* 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
	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	
国	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
	ロシア	国債証券 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	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 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 BUNDESLAENDER	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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	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 PARIS	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	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
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ELIA TRANSMISSION BE	3.7 0.875	1,679 1,100	1,997 1,116	247,030 138,040	2040/4/2 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
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING SILVERBACK FINANCE DAC	0.875 3.1261	1,636 2,493	1,673 2,543	207,000 314,545	2023/9/27 2037/2/25
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					
		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		
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 債券先物取引	4,752	—
BOBL	—	4,210
BTP	—	—
BTS	8,348	—
BUNDS	—	5,107
BUXL	—	1,434
国 GILTS	1,863	—
OAT10Y	—	4,429
SCHATZ	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152期～第157期 (2020年6月9日～2020年12月7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す。	
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-ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落	期 騰 落	中 率			
128期(2018年7月9日)	円 12,231		円 39	% 0.5	182.14	% 1.0	% 90.1	% 2.7	百万円 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
152期(2020年7月7日)	12,154		38	△0.2	200.06	0.1	92.5	3.9	17,106
153期(2020年8月7日)	12,367		26	2.0	203.87	1.9	94.9	4.6	17,081
154期(2020年9月7日)	12,449		33	0.9	205.20	0.7	93.7	3.3	17,148
155期(2020年10月7日)	12,051		50	△2.8	199.74	△2.7	92.4	5.4	16,554
156期(2020年11月9日)	11,993		32	△0.2	198.56	△0.6	92.4	3.9	16,522
157期(2020年12月7日)	12,380		26	3.4	204.16	2.8	94.3	0.7	17,027

* 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		債組入比率	債券先物比率
			騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第152期	(期首) 2020年6月8日	円 12,217	% -	% -	199.79	% -	% 93.0	% 1.2
	6月末	12,076	△1.2	198.05	△0.9	91.5	4.7	
	(期末) 2020年7月7日	12,192	△0.2	200.06	0.1	92.5	3.9	
第153期	(期首) 2020年7月7日	12,154	-	200.06	-	92.5	3.9	
	7月末	12,108	△0.4	198.85	△0.6	93.2	4.6	
	(期末) 2020年8月7日	12,393	2.0	203.87	1.9	94.9	4.6	
第154期	(期首) 2020年8月7日	12,367	-	203.87	-	94.9	4.6	
	8月末	12,244	△1.0	201.33	△1.2	93.6	4.2	
	(期末) 2020年9月7日	12,482	0.9	205.20	0.7	93.7	3.3	
第155期	(期首) 2020年9月7日	12,449	-	205.20	-	93.7	3.3	
	9月末	12,025	△3.4	198.74	△3.1	92.9	5.0	
	(期末) 2020年10月7日	12,101	△2.8	199.74	△2.7	92.4	5.4	
第156期	(期首) 2020年10月7日	12,051	-	199.74	-	92.4	5.4	
	10月末	11,905	△1.2	197.05	△1.3	93.2	3.2	
	(期末) 2020年11月9日	12,025	△0.2	198.56	△0.6	92.4	3.9	
第157期	(期首) 2020年11月9日	11,993	-	198.56	-	92.4	3.9	
	11月末	12,284	2.4	202.82	2.1	94.8	0.9	
	(期末) 2020年12月7日	12,406	3.4	204.16	2.8	94.3	0.7	

* 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ワクチンへの期待感や原油価格の上昇などにより新興国債券市場が上昇したことでした。当作成期の基準価額の騰落率は+3.0% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの+2.2%を0.8ポイント上回りました。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プラ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、ブラジル、アラブ首長国連邦などに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

【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152期38円、第153期26円、第154期33円、第155期50円、第156期32円、第157期26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ないます。

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

（2020年6月9日～2020年12月7日）

項 目	第152期～第157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)	(0.357)	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	0.016	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.429	
作成期間の平均基準価額は、12,107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

(2020年6月9日～2020年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第152期～第157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	189,363	470,400	497,908	1,244,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月9日～2020年12月7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152期～第157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 11,007	百万円 115	% 1.0	百万円 11,909	百万円 115	% 1.0

平均保有割合 86.9%

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

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

○組入資産の明細

(2020年12月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第151期末	第157期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 6,821,165	千口 6,512,620	千円 16,833,820

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

項 目	第157期末	
	評 価 額	比 率
野村エマージング債券マザーファンド	千円 16,833,820	% 98.5
コール・ローン等、その他	247,687	1.5
投資信託財産総額	17,081,507	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157期末における外貨建て純資産(19,251,710千円)の投資信託財産総額(19,572,144千円)に対する比率は98.4%です。

*外貨建て資産は、第157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=104.08円、1トルコリラ=13.35円、1ユーロ=126.25円、1ルーブル=1.40円、1ルピア=0.0074円、1アルゼンチンペソ=1.27円、1メキシコペソ=5.26円、1レアル=20.29円、1チリペソ=0.1397円、1コロンビアペソ=0.03円、1ソル=29.01円、1ランド=6.85円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末
	2020年7月7日現在	2020年8月7日現在	2020年9月7日現在	2020年10月7日現在	2020年11月9日現在	2020年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17,170,945,728	17,150,859,025	17,221,950,745	16,634,198,942	16,592,338,566	17,081,507,782
コール・ローン等	168,751,842	160,703,504	173,781,614	170,951,986	152,828,937	171,287,333
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	16,929,193,886	16,887,755,521	16,976,769,131	16,392,046,956	16,356,309,629	16,833,820,449
未収入金	73,000,000	102,400,000	71,400,000	71,200,000	83,200,000	76,400,000
(B) 負債	64,584,187	69,740,015	73,025,739	80,045,665	69,930,479	54,084,767
未払収益分配金	53,485,228	35,910,264	45,458,424	68,686,050	44,085,632	35,760,946
未払解約金	—	21,975,570	15,572,532	—	13,489,875	7,627,318
未払信託報酬	11,069,313	11,822,562	11,962,646	11,329,342	12,322,007	10,667,904
未払利息	138	104	247	71	118	161
その他未払費用	29,508	31,515	31,890	30,202	32,847	28,438
(C) 純資産総額(A-B)	17,106,361,541	17,081,119,010	17,148,925,006	16,554,153,277	16,522,408,087	17,027,423,015
元本	14,075,060,000	13,811,640,000	13,775,280,000	13,737,210,000	13,776,760,000	13,754,210,000
次期繰越損益金	3,031,301,541	3,269,479,010	3,373,645,006	2,816,943,277	2,745,648,087	3,273,213,015
(D) 受益権総口数	1,407,506口	1,381,164口	1,377,528口	1,373,721口	1,377,676口	1,375,421口
1口当たり基準価額(C/D)	12,154円	12,367円	12,449円	12,051円	11,993円	12,380円

(注) 第152期首元本額は14,079,660,000円、第152～157期中追加設定元本額は400,260,000円、第152～157期中一部解約元本額は725,710,000円、1口当たり純資産額は、第152期12,154円、第153期12,367円、第154期12,449円、第155期12,051円、第156期11,993円、第157期12,380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43,114,492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152期	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期
	2020年6月9日～ 2020年7月7日	2020年7月8日～ 2020年8月7日	2020年8月8日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月7日	2020年10月8日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2020年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,100	△ 4,195	△ 5,914	△ 6,095	△ 3,564	△ 5,035
支払利息	△ 5,100	△ 4,195	△ 5,914	△ 6,095	△ 3,564	△ 5,035
(B) 有価証券売買損益	△ 21,165,946	341,728,665	170,075,503	△ 467,168,729	△ 23,157,502	576,386,416
売買益	3,309,750	343,256,166	170,579,957	2,323,486	489,731	579,110,805
売買損	△ 24,475,696	△ 1,527,501	△ 504,454	△ 469,492,215	△ 23,647,233	△ 2,724,389
(C) 信託報酬等	△ 11,098,821	△ 11,854,077	△ 11,994,536	△ 11,359,544	△ 12,354,854	△ 10,696,342
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 32,269,867	329,870,393	158,075,053	△ 478,534,368	△ 35,515,920	565,685,039
(E) 前期繰越損益金	1,030,991,718	927,148,655	1,217,006,883	1,323,562,418	772,419,103	688,731,437
(F) 追加信託差損益金	2,086,064,918	2,048,370,226	2,044,021,494	2,040,601,277	2,052,830,536	2,054,557,485
(配当等相当額)	(5,443,779,886)	(5,346,514,399)	(5,334,797,520)	(5,325,404,833)	(5,363,078,448)	(5,367,130,605)
(売買損益相当額)	(△3,357,714,968)	(△3,298,144,173)	(△3,290,776,026)	(△3,284,803,556)	(△3,310,247,912)	(△3,312,573,120)
(G) 計(D+E+F)	3,084,786,769	3,305,389,274	3,419,103,430	2,885,629,327	2,789,733,719	3,308,973,961
(H) 収益分配金	△ 53,485,228	△ 35,910,264	△ 45,458,424	△ 68,686,050	△ 44,085,632	△ 35,760,946
次期繰越損益金(G+H)	3,031,301,541	3,269,479,010	3,373,645,006	2,816,943,277	2,745,648,087	3,273,213,015
追加信託差損益金	2,086,064,918	2,048,370,226	2,044,021,494	2,040,601,277	2,052,830,536	2,054,557,485
(配当等相当額)	(5,444,349,803)	(5,346,532,689)	(5,334,834,724)	(5,325,499,999)	(5,363,442,641)	(5,367,204,571)
(売買損益相当額)	(△3,358,284,885)	(△3,298,162,463)	(△3,290,813,230)	(△3,284,898,722)	(△3,310,612,105)	(△3,312,647,086)
分配準備積立金	2,735,670,319	2,693,769,804	2,698,688,178	2,690,058,778	2,682,348,299	2,682,335,864
繰越損益金	△1,790,433,696	△1,472,661,020	△1,369,064,666	△1,913,716,778	△1,989,530,748	△1,463,680,334

* 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 22,431	百万円 1,010	4.5	百万円 24,741	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				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF 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	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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債)	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

2020年1月31日決算

(計算期間:2019年2月1日～2020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 BofA 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
2020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:235,639,909米ドル)	232,079,177
現金預金等	15,034,629
外国為替先渡し契約に係る評価差益	63,979
ブローカーからの未収金	405,951
未収収益	3,815,527
現金および現金等価物に係る利息	506
	251,399,769
資産合計	251,399,769
負債	
買戻に係る未払金	1,106,328
ブローカーへの未払金	5,101,433
未払費用	487,891
	6,695,652
負債合計	6,695,652
純資産総額	244,704,117

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)	9,779	92,889	908,355,767
FDクラス(円)	12,276	2,099,274	25,770,533,376

運用計算書

2020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	198,093
債券利息(源泉徴収税控除後)	15,282,799
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	57,249
収益合計	15,538,141
費用	
投資顧問報酬	1,496,283
事務管理代行報酬	249,405
保管費用	75,168
取引銀行報酬	14,191
受託報酬	49,920
法務報酬	1,929
立替費用	24,936
専門家報酬	20,384
雑費用	20,188
費用合計	1,952,404
純投資損益	13,585,737
投資有価証券売買に係る損益	(3,277,754)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(260,284)
当期実現純損益	(3,538,038)
投資有価証券評価損益の増減	7,822,528
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	24,943
当期評価差損益	7,847,471
運用の結果による純資産の増減額	17,895,170

純資産変動計算書
2020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	250,330,948
純投資損益	13,585,737
当期実現純損益	(3,538,038)
当期評価差損益	7,847,471
運用の結果による純資産の増減額	17,895,170
受益証券の発行手取金	3,425,584
受益証券の買戻支払金	(9,895,145)
	(6,469,561)
受益者への支払分配金	(17,052,440)
期末純資産総額	244,704,117

発行済受益証券数の変動表
2020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	84,153
発行受益証券数	16,402
買戻受益証券数	(7,666)
	84,153
期末発行済受益証券数	92,889

FDクラス

期首受益証券数	2,163,569
発行受益証券数	17,364
買戻受益証券数	(81,659)
	17,364
期末発行済受益証券数	2,099,274

統計情報
2020年1月31日現在
(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(米ドル)	244,704,117	250,330,948	230,569,822
FCクラス(円)			
期末純資産総額	908,355,767	818,662,633	690,747,794
期末1口当たり純資産価格	9,779	9,728	10,416
FDクラス(円)			
期末純資産総額	25,770,533,376	26,399,820,058	24,387,187,613
期末1口当たり純資産価格	12,276	12,202	13,042

組入資産明細
2020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 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	854,988	928,625	0.38
USD	860,000	FMG RES AUG 2 4.5000% 15/09/27 144A	860,000	878,404	0.36
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 8.1250% 15/11/24 144A	50,000	48,688	0.02
USD	50,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	50,000	48,500	0.02
			1,814,988	1,904,217	0.78
		合計:オーストラリア	1,814,988	1,904,217	0.78
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	475,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	477,624	477,375	0.20
USD	400,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	388,000	257,504	0.11
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	128,125	0.05
USD	75,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	75,188	77,250	0.03
USD	50,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	50,000	49,875	0.02
USD	50,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	50,000	49,625	0.02
USD	202,863	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24 144A	200,167	34,487	0.01
			1,366,167	1,074,241	0.44
		合計:バミューダ諸島	1,366,167	1,074,241	0.44
カナダ					
変動金利債					
USD	100,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 12/04/66	100,000	101,777	0.04
			100,000	101,777	0.04
バイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	87,846	XPLORNET COMM PIK 9.625% 1/6/22 144	74,765	88,395	0.04
			74,765	88,395	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	1,175,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	1,178,265	1,236,687	0.52
USD	1,080,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,030,981	1,070,095	0.45
USD	785,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	759,740	771,262	0.32
USD	650,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	663,307	735,013	0.30
USD	570,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	540,019	582,112	0.24
USD	540,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	515,175	534,599	0.22
USD	495,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	467,144	510,725	0.21
USD	430,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	430,000	438,600	0.18
USD	430,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	430,000	434,300	0.18
USD	400,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	395,000	390,000	0.16
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	376,200	0.15
USD	350,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	349,143	359,916	0.15
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	297,738	286,377	0.12

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	274,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	271,230	277,425	0.11
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	230,558	0.09
USD	200,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	201,846	213,080	0.09
USD	225,000	ENSIGN DRILLI 9.2500% 15/04/24 144A	225,000	210,938	0.09
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	207,630	0.08
USD	200,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	194,116	203,500	0.08
USD	225,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	222,750	198,000	0.08
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	205,500	195,500	0.08
USD	175,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	175,000	173,665	0.07
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	141,100	0.06
USD	125,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	124,813	135,938	0.06
USD	125,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24 144A	124,355	134,375	0.05
USD	125,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	125,000	125,938	0.05
USD	125,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	125,000	118,750	0.05
USD	100,000	PANTHER BF AG 8.5000% 15/05/27 144A	100,000	107,380	0.04
USD	100,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	100,000	105,375	0.04
USD	100,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27 144A	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	100,000	103,288	0.04
USD	100,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	86,706	101,190	0.04
USD	100,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	100,000	100,500	0.04
USD	100,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	97,368	97,688	0.04
USD	75,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	75,000	84,375	0.03
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	99,722	80,250	0.03
USD	75,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	75,469	78,000	0.03
USD	75,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	74,650	77,401	0.03
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	77,156	0.03
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	77,313	76,258	0.03
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	75,000	76,125	0.03
USD	75,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	75,000	74,531	0.03
USD	75,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	73,494	73,406	0.03
USD	50,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	50,000	53,625	0.02
USD	50,000	TECK RESOURCES LTD 5.4% 01/02/43	48,344	53,116	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	50,000	53,000	0.02
USD	50,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	50,000	52,375	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	50,000	52,375	0.02
USD	50,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/11/25 144A	50,375	51,844	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	50,000	49,000	0.02
USD	33,000	VALEANT PHARM 5.8750% 15/05/23 144A	31,962	33,289	0.01
USD	25,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	25,000	25,868	0.01
USD	25,000	CASCADES INC/ 5.1250% 15/01/26 144A	25,000	25,813	0.01
USD	25,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	25,250	25,490	0.01
USD	25,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	24,000	25,313	0.01
USD	13,000	FIRST QUANTUM MIN 7% 15/02/21 144A	13,228	13,012	0.01
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49	353,500	0	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	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM RESOUR 8.625% 1/2/20 14	273,625	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49	0	0	0.00
			12,476,347	12,224,576	4.99
		合計:カナダ	12,651,112	12,414,748	5.07
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	675,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	674,687	676,688	0.27
USD	770,000	TRANSOCEAN SE 5.8750% 15/01/24 144A	633,940	655,817	0.27
USD	260,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	182,285	188,370	0.08
USD	125,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	110,138	114,031	0.05
USD	75,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	74,438	78,750	0.03
			1,675,488	1,713,656	0.70
ステップアップ/ダウン債					
USD	75,000	TRANSOCEAN INC 7.35% 15/12/41	71,813	58,500	0.02
			71,813	58,500	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	920,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	915,660	855,599	0.35
USD	550,000	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	562,030	563,750	0.23
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	399,000	410,500	0.17
USD	210,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	210,000	208,425	0.09
USD	200,000	GEMS MENASA K 7.1250% 31/07/26 144A	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	200,000	202,000	0.08
USD	200,000	MELCO RESORTS 5.2500% 26/04/26 144A	200,000	200,665	0.08
USD	200,000	MELCO RESORTS 5.3750% 04/12/29 144A	200,000	198,520	0.08
USD	148,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	151,091	139,490	0.06
USD	125,000	PARK AEROSPAC 3.6250% 15/03/21 144A	125,000	126,772	0.05
USD	50,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24 144A	50,000	55,020	0.02
USD	75,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	75,000	53,625	0.02
USD	99,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	90,114	51,604	0.02
USD	50,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	50,000	47,000	0.02
USD	25,000	AVOLON HDGS 3.6250% 01/05/22 144A	24,982	25,708	0.01
USD	25,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25 144A	23,906	23,563	0.01
USD	50,000	NOBLE HDGS INTL 6.95% 01/04/45	32,563	20,500	0.01
USD	25,000	NOBLE HDGS INTL 6.2% 01/08/40	18,438	8,500	0.00
			3,527,784	3,399,241	1.39
		合計:ケイマン諸島	5,275,085	5,171,397	2.11
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	199,250	223,500	0.09
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	200,000	204,000	0.08
			399,250	427,500	0.17
		合計:フランス	399,250	427,500	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 (%)
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	401,700	0.16
USD	250,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	258,438	262,500	0.11
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	201,500	208,524	0.09
			<u>840,305</u>	<u>872,724</u>	<u>0.36</u>
		合計:アイルランド	<u>840,305</u>	<u>872,724</u>	<u>0.36</u>
イタリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	810,000	INTESA SANPAOLO 5.7100% 15/01/26	767,486	896,429	0.37
			<u>767,486</u>	<u>896,429</u>	<u>0.37</u>
		合計:イタリア	<u>767,486</u>	<u>896,429</u>	<u>0.37</u>
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
USD	285,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	281,258	316,350	0.13
			<u>281,258</u>	<u>316,350</u>	<u>0.13</u>
		合計:ジャージー	<u>281,258</u>	<u>316,350</u>	<u>0.13</u>
ルクセンブルグ					
バイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	505,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	505,000	522,044	0.21
			<u>505,000</u>	<u>522,044</u>	<u>0.21</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,905,000	ALTICE LX 10.5000% 15/05/27 144A	2,055,799	2,212,181	0.91
USD	1,000,000	TELENET FIN L 5.5000% 01/03/28 144A	933,239	1,060,000	0.44
USD	830,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	843,786	706,189	0.30
USD	550,000	YPSO FINANCE 6.0000% 15/02/28 144A	550,000	548,625	0.22
USD	490,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	490,000	483,875	0.20
USD	465,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	465,000	472,557	0.19
USD	428,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 20/12/23 144A	429,603	449,948	0.18
USD	200,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	206,613	224,000	0.09
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	200,000	204,500	0.08
USD	400,000	INTELSAT CONN 9.5000% 15/02/23 144A	393,772	202,000	0.08
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22 144	200,000	182,500	0.07
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	148,125	0.06
USD	150,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	150,047	141,000	0.06
USD	125,000	INTELSAT JACK 8.5000% 15/10/24 144A	125,402	104,375	0.04
USD	100,000	NIELSEN CO LU 5.5000% 01/10/21 144A	100,875	100,000	0.04
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	51,104	0.02
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	50,000	0.02
USD	125,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	75,625	49,375	0.02
USD	25,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	27,688	31,000	0.01
USD	25,000	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15/04/20 14	23,969	20,000	0.01
			<u>7,597,562</u>	<u>7,441,354</u>	<u>3.04</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>8,102,562</u>	<u>7,963,398</u>	<u>3.25</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 (%)
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24 144A	98,113	95,750	0.04
			98,113	95,750	0.04
		合計:マルタ	98,113	95,750	0.04
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	205,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	207,370	162,463	0.07
			207,370	162,463	0.07
		合計:マーシャル諸島	207,370	162,463	0.07
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	218,220	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	213,500	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	205,708	0.08
			599,972	637,428	0.26
		合計:メキシコ	599,972	637,428	0.26
オランダ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	790,000	ALPHA 2 BV PIK 01/06/23 144A	784,659	807,775	0.33
			784,659	807,775	0.33
普通社債(固定金利債)					
USD	1,390,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	1,369,551	1,470,341	0.61
USD	1,110,000	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15% 01/10/26	941,431	949,050	0.40
USD	985,000	TEVA PHARMACEUTICALS 2.8% 21/07/23	849,480	916,050	0.37
USD	605,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	606,000	613,289	0.25
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	256,563	0.10
USD	235,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	235,000	242,050	0.10
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22 144A	215,000	211,528	0.09
USD	200,000	TRIVIUM PACK 5.5000% 15/08/26 144A	200,000	211,250	0.09
USD	200,000	ZIGGO 5.8750% 15/01/25 144A	200,000	206,000	0.08
USD	200,000	OCI NV 5.2500% 01/11/24 144A	200,000	206,000	0.08
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	204,250	0.08
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	121,500	0.05
USD	100,000	STARS GROUP H 7.0000% 15/07/26 144A	101,317	108,740	0.04
USD	75,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23 144A	71,625	76,125	0.03
			5,589,404	5,792,736	2.37
		合計:オランダ	6,374,063	6,600,511	2.70
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	220,912	0.09
			188,750	220,912	0.09
		合計:スイス	188,750	220,912	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 (%)
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	204,600	0.08
USD	100,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	114,713	117,939	0.05
			314,713	322,539	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,290,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	1,290,297	1,328,700	0.55
USD	1,005,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,022,588	1,060,652	0.43
USD	400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	411,000	424,000	0.17
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	200,000	219,000	0.09
USD	200,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	211,250	213,500	0.09
USD	200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	200,000	202,750	0.08
USD	200,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	195,994	199,500	0.08
USD	200,000	ALGECO FIN 2 10.0000% 15/08/23 144A	188,016	198,000	0.08
USD	200,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	201,531	197,500	0.08
USD	200,000	TULLOW OIL PL 7.0000% 01/03/25 144A	200,000	161,000	0.07
USD	200,000	KCA DEUTAG UK 9.6250% 01/04/23 144A	200,000	139,000	0.06
			4,320,676	4,343,602	1.78
		合計: イギリス	4,635,389	4,666,141	1.91
アメリカ					
バンクローン					
USD	38,160	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	39,304	0.02
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL	98,083	0	0.00
			98,083	39,304	0.02
コール・ワラント					
--	3,348	MIDSTATES-CW20	208,621	0	0.00
			208,621	0	0.00
転換社債					
USD	840,000	DISH NETWO CV 3.3750% 15/08/26 144A	840,930	827,005	0.34
USD	50,000	CHESAPEAKE CV 5.5000% 15/09/26 144A	50,000	21,649	0.01
			890,930	848,654	0.35
変動金利債					
USD	725,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	729,074	373,374	0.16
USD	300,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	304,256	342,035	0.14
USD	200,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	200,250	218,749	0.09
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	199,448	213,499	0.09
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	175,665	0.07
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	157,242	0.06
USD	150,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/68 R	150,813	156,750	0.06
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	151,013	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	145,293	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	142,673	0.06
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	134,688	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	127,228	0.05
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/68 V	125,000	126,305	0.05
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	84,676	0.03
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/68 HH	75,000	76,395	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	50,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	54,350	55,645	0.02
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/67 JJ	50,000	52,865	0.02
USD	47,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	47,957	47,059	0.02
USD	47,484	MOOD MEDIA BORROW FRN 31/12/23 144A	75,000	38,462	0.02
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66 FF	25,000	27,991	0.01
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	27,528	0.01
			3,113,563	2,875,135	1.17
普通株式					
--	13,586	HEXION HOLDINGS	675,262	176,617	0.08
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,813	109,688	0.04
--	3,367	BONANZA CREEK ENERGY INC	97,770	61,178	0.03
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	44,517	0.02
--	1,636	VISTRA ENERGY CORP	83,621	36,875	0.02
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	23,674	0.01
--	1,728	JONES ENERGY II	227,963	22,896	0.01
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC	574,107	6,538	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY	227,217	4,873	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
--	3,520	DENBURY RESOURCES INC	7,987	3,434	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	3,265	0.00
--	18	RUE21 CLASS A DUMMY	0	1,305	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST	0	817	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	371	0.00
--	10	AMPLIFY ENERGY C	0	55	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY	0	0	0.00
			2,199,441	503,851	0.21
その他債券					
USD	250,000	REYNOLDS GROUP 5.7500% 15/10/20	243,416	242,810	0.09
USD	22,866	NAVAJO TRANSIT NRJ 9.0000% 24/10/24	57,639	13,034	0.01
			301,055	255,844	0.10
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	895,000	POLARIS INT PIK 01/12/22 144A	907,450	832,350	0.34
USD	450,000	VERTIV INT HOLD PIK 12% 15/02/22 14	441,000	463,129	0.19
USD	144,065	INN OF THE MOUNT PIK 30/11/20	191,059	142,624	0.06
USD	75,000	EAGLE HOLDING II PIK 15/05/22 144A	74,250	75,750	0.03
USD	8,549	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	8,592	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18	62,370	0	0.00
			1,683,774	1,522,445	0.62
ライツ					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,248	0.00
--	78,402	CLAIRE'S HDGS LLC CONT VALUE RTS	0	0	0.00
			0	2,248	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	200,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	187,125	202,476	0.08
USD	50,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	45,250	41,626	0.02
			232,375	244,102	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 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,595,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	2,601,696	2,743,589	1.13
USD	2,045,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,070,430	2,108,905	0.87
USD	1,930,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,937,858	2,021,674	0.84
USD	1,825,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,871,165	1,971,550	0.82
USD	1,760,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	1,881,713	1,874,399	0.78
USD	1,780,000	FRONTIER COMM 8.0000% 01/04/27 144A	1,823,043	1,866,774	0.77
USD	1,625,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,632,999	1,750,449	0.73
USD	1,476,594	IHEART COMM INC 8.3750% 01/05/27	1,566,812	1,609,486	0.67
USD	1,465,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,469,450	1,552,899	0.64
USD	1,300,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,304,943	1,449,109	0.60
USD	1,300,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	1,351,449	1,423,499	0.59
USD	1,105,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	1,099,618	1,265,224	0.53
USD	1,215,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	1,214,999	1,210,443	0.50
USD	1,160,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	1,172,182	1,206,399	0.50
USD	1,140,000	CHENIERE ENER 4.5000% 01/10/29 144A	1,139,999	1,161,203	0.48
USD	1,100,000	BROOKFIELD PP 5.7500% 15/05/26 144A	1,099,999	1,152,249	0.48
USD	1,055,000	MARRIOTT OWNE 4.7500% 15/01/28 144A	1,061,787	1,080,129	0.45
USD	935,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	1,013,769	1,068,237	0.45
USD	1,000,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,027,264	1,049,999	0.44
USD	860,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	973,949	1,014,799	0.42
USD	945,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	955,598	1,013,512	0.42
USD	950,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	941,662	983,249	0.41
USD	875,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,019,777	979,999	0.41
USD	960,000	ICAHN ENTER/F 4.7500% 15/09/24 144A	962,524	974,399	0.41
USD	890,000	STAR MERGER S 6.8750% 15/08/26 144A	904,605	973,437	0.41
USD	935,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	940,953	963,049	0.40
USD	900,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	907,124	949,499	0.40
USD	905,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26 144A	906,232	943,462	0.40
USD	1,450,000	BRUIN E&P PAR 8.8750% 01/08/23 144A	1,444,104	939,382	0.39
USD	870,000	HANESBRANDS INC 4.625% 15/5/24 144A	839,330	915,674	0.38
USD	1,045,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	1,085,952	901,312	0.38
USD	785,000	NETFLIX INC 5.875% 15/02/25	834,062	880,180	0.37
USD	860,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	859,999	877,199	0.37
USD	850,000	ARGOS MERGER 7.1250% 15/03/23 144A	831,015	849,999	0.36
USD	805,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	804,999	849,274	0.36
USD	775,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	787,318	802,124	0.34
USD	775,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	773,599	798,249	0.34
USD	775,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	772,546	788,403	0.33
USD	760,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	720,217	781,849	0.33
USD	760,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	760,666	779,014	0.33
USD	745,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 144A	738,741	778,524	0.33
USD	715,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	754,107	768,624	0.32
USD	740,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	739,999	767,749	0.31
USD	735,000	TARGA RES PRT 5.5000% 01/03/30 144A	735,000	757,049	0.31
USD	700,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	682,763	747,263	0.31
USD	735,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	731,925	733,162	0.30
USD	860,000	KLX ENERGY S 11.5000% 01/11/25 144A	865,150	722,399	0.30

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	675,000	CCO HOLDINGS 5.7500% 15/02/26 144A	690,725	709,593	0.29
USD	705,000	BBA US HOLDIN 4.0000% 01/03/28 144A	705,000	695,341	0.28
USD	690,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	678,518	693,449	0.28
USD	650,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	654,424	663,812	0.27
USD	650,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27 144A	650,000	655,687	0.27
USD	620,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	636,350	648,023	0.26
USD	615,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	615,000	639,599	0.26
USD	590,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 144A	590,000	634,279	0.26
USD	615,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	615,000	633,449	0.26
USD	615,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	605,775	631,912	0.26
USD	610,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	591,045	631,654	0.26
USD	611,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	609,038	629,836	0.26
USD	905,000	LONESTAR RES 11.2500% 01/01/23 144A	910,688	622,187	0.25
USD	615,000	CHS/COMMUNITY 6.6250% 15/02/25 144A	616,275	621,149	0.25
USD	585,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	585,000	612,787	0.25
USD	665,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	618,950	610,137	0.25
USD	580,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	589,344	608,275	0.25
USD	585,000	QUICKEN LOANS 5.2500% 15/01/28 144A	613,144	606,937	0.25
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,875	606,749	0.25
USD	580,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	567,235	605,374	0.25
USD	600,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	600,000	602,999	0.25
USD	580,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	573,668	595,949	0.24
USD	585,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	585,000	590,849	0.24
USD	550,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	568,501	585,749	0.24
USD	525,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	506,130	582,093	0.24
USD	565,000	AES CORP 5.5% 15/04/25	582,230	581,395	0.24
USD	560,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	541,325	575,399	0.24
USD	560,000	ASHTREAD CAPIT 4.1250% 15/08/25 144A	532,105	575,399	0.24
USD	515,000	NATIONSTAR MT 9.1250% 15/07/26 144A	523,171	571,649	0.23
USD	545,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	557,750	562,712	0.23
USD	500,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	509,075	556,249	0.23
USD	560,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	560,000	555,799	0.23
USD	555,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	555,000	552,919	0.23
USD	540,000	STEEL DYNAMICS 5.25% 15/04/23	549,215	548,744	0.22
USD	530,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	533,638	541,925	0.22
USD	475,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	514,188	540,408	0.22
USD	740,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	759,453	532,800	0.22
USD	520,000	WYNDHAM WORLDWID 4.2500% 01/03/22	506,636	532,350	0.22
USD	505,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	525,738	521,413	0.21
USD	500,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	506,000	518,750	0.21
USD	500,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	503,813	510,000	0.21
USD	500,000	SABRE INC 5.375% 15/04/23 144A	500,000	508,750	0.21
USD	495,000	BOYD GAMING C 4.7500% 01/12/27 144A	495,000	507,375	0.21
USD	525,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24 144	542,016	506,625	0.21
USD	500,000	ESH HOSPITALI 4.6250% 01/10/27 144A	501,875	503,750	0.21
USD	460,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	478,436	503,530	0.21
USD	490,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	466,611	503,475	0.21
USD	470,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	479,337	499,375	0.20

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	475,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	489,151	499,116	0.20
USD	930,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23 144A	867,737	497,550	0.20
USD	485,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	465,057	494,700	0.20
USD	1,435,000	CALIFORNIA RE 8.0000% 15/12/22 144A	1,227,923	487,900	0.20
USD	700,000	CONSOL MININ 11.0000% 15/11/25 144A	763,918	486,500	0.20
USD	1,060,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	912,101	482,300	0.20
USD	445,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	451,000	480,600	0.20
USD	475,000	TESLA INC 5.3000% 15/08/25 144A	416,327	479,760	0.20
USD	475,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	468,297	478,563	0.20
USD	475,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	472,570	475,000	0.19
USD	455,000	POST HLDGS 5.5% 01/03/25 144A	455,518	473,200	0.19
USD	450,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	454,938	466,875	0.19
USD	550,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	555,866	466,125	0.19
USD	425,000	AMWINS GROUP 7.7500% 01/07/26 144A	429,000	464,708	0.19
USD	460,000	ICAHN ENTER/F 5.2500% 15/05/27 144A	461,076	461,150	0.19
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	455,063	0.19
USD	430,000	LAMB WESTON 4.875% 01/11/26 144A	424,075	451,500	0.18
USD	430,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	443,322	446,125	0.18
USD	435,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	445,613	443,700	0.18
USD	465,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	472,318	438,263	0.18
USD	415,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	417,781	437,825	0.18
USD	515,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	512,073	436,463	0.18
USD	415,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	419,875	435,750	0.18
USD	420,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	420,000	434,700	0.18
USD	440,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	433,853	426,800	0.17
USD	405,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26	412,052	415,125	0.17
USD	405,000	ALLISON TRANSMISS 5% 01/10/24 144A	406,182	412,602	0.17
USD	400,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	400,000	410,872	0.17
USD	429,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	420,184	410,231	0.17
USD	400,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	404,000	406,500	0.17
USD	390,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	400,635	406,107	0.17
USD	400,000	LAMAR MEDIA C 3.7500% 15/02/28 144A	400,000	402,500	0.16
USD	385,000	CENTENE CORP 4.7500% 15/01/25 144A	396,069	399,515	0.16
USD	390,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	362,438	399,263	0.16
USD	360,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	360,000	390,600	0.16
USD	380,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/02/23 144A	380,000	386,650	0.16
USD	375,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	375,729	385,313	0.16
USD	350,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	394,891	384,563	0.16
USD	350,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	343,125	368,464	0.15
USD	350,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	359,750	366,625	0.15
USD	358,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	353,458	363,871	0.15
USD	350,000	JDA ECW/FNCE 7.3750% 15/10/24 144A	354,000	361,375	0.15
USD	680,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23 144A	679,463	360,400	0.15
USD	310,000	SERVICEMASTER CO 7.45% 15/08/27	328,988	355,725	0.15
USD	377,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	372,963	348,725	0.14
USD	330,000	KGA ESCROW LL 7.5000% 15/08/23 144A	330,000	348,150	0.14
USD	325,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	322,982	346,938	0.14
USD	325,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	326,469	345,719	0.14

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	330,000	IMS HEALTH INC 5% 15/10/26144A	322,476	345,675	0.14
USD	325,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	333,875	344,500	0.14
USD	300,000	STAR MERGER 10.2500% 15/02/27 144A	301,912	343,623	0.14
USD	300,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	306,375	339,000	0.14
USD	325,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	326,500	336,375	0.14
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	333,531	0.14
USD	300,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	302,844	332,736	0.14
USD	315,000	LAMAR MEDIA CORP 5.7500% 01/02/26	323,300	331,931	0.14
USD	325,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	325,100	330,688	0.14
USD	320,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	320,000	325,600	0.13
USD	325,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	325,390	321,547	0.13
USD	365,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	340,863	321,200	0.13
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	321,000	0.13
USD	225,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	270,534	317,498	0.13
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	314,913	0.13
USD	300,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	313,440	314,250	0.13
USD	300,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	311,480	312,995	0.13
USD	315,000	PROVIDENT FDG ASS 6.375% 15/6/25 14	315,900	311,850	0.13
USD	285,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	308,600	311,006	0.13
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	309,375	0.13
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	286,375	309,375	0.13
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	290,879	308,250	0.13
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	312,703	308,000	0.13
USD	300,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	299,873	306,000	0.13
USD	350,000	JC PENNEY CORP 5.875% 1/07/23 144A	288,525	305,375	0.12
USD	280,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	280,000	304,500	0.12
USD	305,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	302,331	304,238	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	303,988	0.12
USD	325,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	314,000	303,875	0.12
USD	305,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	305,000	303,475	0.12
USD	290,000	CENTENE CORP 5.2500% 01/04/25 144A	292,388	301,687	0.12
USD	300,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	298,750	297,126	0.12
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	292,875	0.12
USD	250,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	250,000	291,875	0.12
USD	275,000	CSC HOLDINGS 6.625% 15/10/25 144A	287,719	290,125	0.12
USD	275,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	287,250	290,125	0.12
USD	275,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	277,766	289,438	0.12
USD	275,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	288,933	288,783	0.12
USD	373,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	309,013	287,210	0.12
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 5.3750% 15/11/29	275,000	286,000	0.12
USD	275,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	277,188	282,563	0.12
USD	275,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	275,563	282,563	0.12
USD	250,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	249,531	282,500	0.12
USD	275,000	FREEPOR-T-MCMORAN 3.875% 15/03/23	266,938	281,762	0.12
USD	275,000	SBA COMMUNICA 3.8750% 15/02/27 144A	275,000	279,125	0.11
USD	275,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	284,375	275,688	0.11
USD	290,000	ENLINK MIDSTREAM 4.4% 01/04/24	274,050	275,500	0.11
USD	270,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	270,000	274,995	0.11

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	260,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	257,135	272,025	0.11
USD	270,000	VICI PROPERTI 3.7500% 15/02/27 144A	270,000	271,350	0.11
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	269,500	0.11
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	266,625	0.11
USD	250,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	251,731	265,000	0.11
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	254,625	264,949	0.11
USD	255,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	258,141	262,650	0.11
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	261,875	0.11
USD	250,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	257,000	260,625	0.11
USD	250,000	CAPITOL INV 10.0000% 01/08/24 144A	260,000	259,375	0.11
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	249,939	258,125	0.11
USD	250,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	259,247	258,048	0.11
USD	250,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	250,000	257,188	0.11
USD	250,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	250,300	256,875	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	255,938	0.10
USD	250,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	250,000	254,100	0.10
USD	250,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28 144A	250,000	252,188	0.10
USD	240,000	LAMB WESTON 4.625% 01/11/24 144A	238,256	252,000	0.10
USD	245,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	245,000	251,738	0.10
USD	223,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	231,282	251,711	0.10
USD	250,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	251,563	251,250	0.10
USD	225,000	TARGA RES PRTRNS 6.8750% 15/01/29	237,300	248,063	0.10
USD	245,000	SPEEDWAY MOTO 4.8750% 01/11/27 144A	245,000	246,838	0.10
USD	225,000	NEWELL RUBBERMAI 5.5000% 01/04/46	234,813	246,112	0.10
USD	235,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	235,120	245,575	0.10
USD	225,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	187,224	244,807	0.10
USD	250,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	242,500	244,375	0.10
USD	230,000	TARGA RES PRTRNS 5.8750% 15/04/26	237,222	242,650	0.10
USD	230,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	230,000	242,075	0.10
USD	230,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	230,000	240,925	0.10
USD	225,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	225,000	240,750	0.10
USD	250,000	PDC ENERGY INC 5.7500% 15/05/26	249,375	240,625	0.10
USD	230,000	JELD-WEN INC 4.8750% 15/12/27 144A	227,556	238,050	0.10
USD	225,000	NEW ENTERPRISE 10.125% 01/04/22 144	225,000	235,688	0.10
USD	225,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	225,000	235,125	0.10
USD	220,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	225,740	233,545	0.10
USD	225,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	234,000	232,875	0.10
USD	225,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	226,500	232,875	0.10
USD	200,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	223,250	231,000	0.09
USD	225,000	NFP CORP 6.8750% 15/07/25 144A	225,000	229,500	0.09
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	229,219	0.09
USD	250,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	233,250	228,750	0.09
USD	210,000	MGM GROWTH/FIN 5.625% 1/05/24	215,575	228,375	0.09
USD	225,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	228,906	228,375	0.09
USD	227,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15/08/22 WI	227,962	228,083	0.09
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	227,250	0.09
USD	225,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28 144A	225,000	226,406	0.09
USD	200,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	201,381	226,000	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 F 5.6250% 15/04/21 144A	225,000	225,068	0.09
USD	225,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	213,187	225,000	0.09
USD	220,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	216,781	224,950	0.09
USD	225,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	225,000	223,875	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	211,750	223,500	0.09
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	223,000	0.09
USD	200,000	ALCOA INC 5.95% 01/02/37	202,438	222,954	0.09
USD	300,000	ROWAN COS INC 4.8750% 01/06/22	228,450	222,000	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	222,000	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	221,000	0.09
USD	200,000	AVANTOR INC 9.0000% 01/10/25 144A	202,745	220,750	0.09
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	220,500	0.09
USD	215,000	WYNDHAM INC 4.6250% 01/03/30 144A	215,000	220,375	0.09
USD	200,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	218,500	220,000	0.09
USD	200,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	200,000	219,000	0.09
USD	205,000	AES CORP 6% 15/05/26	205,746	216,275	0.09
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	202,220	214,306	0.09
USD	200,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	200,000	214,000	0.09
USD	270,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	229,125	213,300	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	201,177	213,250	0.09
USD	200,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	199,000	213,000	0.09
USD	200,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	202,861	213,000	0.09
USD	210,000	VICI PROPERTY 3.5000% 15/02/25 144A	210,000	212,888	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 7.7500% 15/07/25 144A	198,275	210,754	0.09
USD	195,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	195,000	209,138	0.09
USD	200,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	200,000	209,000	0.09
USD	225,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	217,750	207,864	0.08
USD	200,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22 144A	200,531	207,748	0.08
USD	200,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	200,000	205,500	0.08
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	200,000	205,500	0.08
USD	200,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	200,000	205,250	0.08
USD	200,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	200,000	204,814	0.08
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	204,752	0.08
USD	200,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 WI	200,000	204,416	0.08
USD	180,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	186,804	203,400	0.08
USD	200,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	195,875	203,000	0.08
USD	200,000	CCM MERGER INC 6% 15/03/22 144A	202,250	203,000	0.08
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	200,063	202,750	0.08
USD	200,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	183,542	202,250	0.08
USD	200,000	EAGLE HDG CO LLC 7.625% 15/05/22 14	201,188	202,000	0.08
USD	200,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	197,757	201,500	0.08
USD	200,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	200,000	201,004	0.08
USD	190,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	190,000	198,550	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	198,500	0.08
USD	175,000	SPRINT NEXTEL 9.2500% 15/04/22	217,875	198,188	0.08
USD	250,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	203,444	197,500	0.08
USD	190,000	PRESIDIO HLDG 8.2500% 01/02/28 144A	190,000	196,175	0.08
USD	325,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	324,123	195,813	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	180,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	180,000	193,050	0.08
USD	200,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	158,604	192,000	0.08
USD	175,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	174,625	191,188	0.08
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	190,873	0.08
USD	175,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24 144A	175,000	190,750	0.08
USD	190,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	190,000	189,848	0.08
USD	180,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	180,000	189,450	0.08
USD	175,000	CENTURY COMMU 6.7500% 01/06/27 144A	175,000	189,438	0.08
USD	175,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	175,656	188,916	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	175,766	188,563	0.08
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	188,000	0.08
USD	175,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	175,000	187,579	0.08
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/05/22	186,375	186,375	0.08
USD	175,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	175,000	185,938	0.08
USD	175,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	174,480	185,063	0.08
USD	175,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	175,000	184,625	0.08
USD	175,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	175,000	183,750	0.08
USD	175,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	175,406	183,750	0.08
USD	175,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	176,219	183,734	0.08
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	183,000	0.07
USD	175,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	175,094	182,875	0.07
USD	175,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	169,784	182,438	0.07
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 4.6250% 15/07/24 144A	177,906	182,000	0.07
USD	175,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	175,000	181,563	0.07
USD	175,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	174,961	180,980	0.07
USD	175,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	175,525	180,906	0.07
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 5.3750% 01/05/25	181,781	180,906	0.07
USD	170,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	170,000	180,362	0.07
USD	175,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	175,000	180,250	0.07
USD	175,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	175,000	180,192	0.07
USD	175,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	178,125	179,813	0.07
USD	175,000	ASSURED PARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	175,000	178,063	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	178,063	0.07
USD	170,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	170,000	176,588	0.07
USD	175,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	176,706	176,313	0.07
USD	175,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	173,219	176,040	0.07
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	175,875	0.07
USD	176,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	154,508	175,648	0.07
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.4000% 15/01/40	124,250	173,250	0.07
USD	200,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	205,700	172,875	0.07
USD	175,000	WEST STREET M 6.3750% 01/09/25 144A	175,000	172,594	0.07
USD	200,000	AMC ENTMNT HOLDI 5.8750% 15/11/26	202,375	172,000	0.07
USD	160,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	160,000	170,800	0.07
USD	150,000	PACIFIC GAS & ELECT 5.125% 15/11/43	123,938	170,625	0.07
USD	250,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	249,688	170,000	0.07
USD	150,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	132,739	168,720	0.07
USD	160,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	158,725	168,589	0.07
USD	150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	152,667	167,439	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	159,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	166,228	166,553	0.07
USD	150,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27	150,000	165,375	0.07
USD	155,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	155,000	164,688	0.07
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	163,883	0.07
USD	150,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	150,000	163,125	0.07
USD	155,000	NAVIENT CORP 5.5% 25/01/23	153,946	162,169	0.07
USD	150,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	150,125	161,851	0.07
USD	150,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	160,313	161,438	0.07
USD	150,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	150,000	160,125	0.07
USD	150,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	150,000	159,780	0.07
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	150,000	159,000	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	158,813	0.06
USD	150,000	WAND MERGER C 8.1250% 15/07/23 144A	150,000	158,720	0.06
USD	150,000	CLEARWAY ENERGY 5.7500% 15/10/25 WI	150,063	157,875	0.06
USD	150,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	150,000	157,313	0.06
USD	150,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30 144A	150,000	157,133	0.06
USD	145,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	122,644	156,600	0.06
USD	150,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26 144A	149,625	156,375	0.06
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	156,375	0.06
USD	250,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25 144A	247,159	156,250	0.06
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26 144A	175,000	155,750	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	155,625	0.06
USD	150,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	151,844	155,625	0.06
USD	150,000	BLOCK COMM INC 6.875% 15/02/25 144A	150,000	155,438	0.06
USD	150,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	150,000	155,250	0.06
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	154,875	0.06
USD	150,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	151,000	154,875	0.06
USD	150,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	154,500	0.06
USD	150,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	148,823	154,500	0.06
USD	150,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24 144A	149,711	154,197	0.06
USD	150,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	150,969	153,750	0.06
USD	150,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	135,750	153,375	0.06
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	153,125	0.06
USD	175,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	175,000	153,125	0.06
USD	150,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	152,813	0.06
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	150,000	152,625	0.06
USD	150,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	149,063	151,500	0.06
USD	150,000	WPX ENERGY INC 4.5000% 15/01/30	150,000	151,500	0.06
USD	150,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24 144A	150,688	150,750	0.06
USD	145,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	145,000	150,075	0.06
USD	150,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25 144A	150,000	150,000	0.06
USD	150,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	146,250	149,625	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	149,063	0.06
USD	140,000	IAA SPINCO IN 5.5000% 15/06/27 144A	140,000	148,932	0.06
USD	150,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	150,554	148,875	0.06
USD	140,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	140,000	148,828	0.06
USD	140,000	MGM GROWTH/FIN 4.5% 01/09/26	133,350	145,825	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	140,000	MSCI INC 4.0000% 15/11/29 144A	140,000	143,857	0.06
USD	125,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	143,438	143,750	0.06
USD	125,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	121,250	143,334	0.06
USD	150,000	CHEMOURS CO 7% 15/05/25 WI	146,063	142,500	0.06
USD	145,000	NGL ENRGY PAR 7.5000% 15/04/26 144A	145,000	140,650	0.06
USD	128,518	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	139,121	0.06
USD	125,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	125,000	138,281	0.06
USD	126,000	CLEAR CHNL WO 9.2500% 15/02/24 144A	126,000	137,813	0.06
USD	125,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	125,000	135,625	0.06
USD	125,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	123,125	133,750	0.05
USD	125,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	126,594	133,750	0.05
USD	175,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	162,832	133,547	0.05
USD	125,000	CHARLES RIVER 5.5000% 01/04/26 144A	125,094	132,969	0.05
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	125,000	132,813	0.05
USD	125,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	128,000	132,753	0.05
USD	150,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	144,940	132,000	0.05
USD	125,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	123,047	131,875	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	131,563	0.05
USD	125,000	HAT HOLDINGS 5.2500% 15/07/24 144A	127,438	131,563	0.05
USD	125,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	125,000	131,250	0.05
USD	125,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	125,500	130,938	0.05
USD	125,000	GRANITE HOLD 11.0000% 01/10/27 144A	119,125	130,938	0.05
USD	125,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	124,375	130,781	0.05
USD	125,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29 144A	127,250	130,625	0.05
USD	130,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	125,518	130,325	0.05
USD	125,000	NEXTERA ENER 4.2500% 15/07/24 144A	125,000	130,313	0.05
USD	125,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	125,000	130,209	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	130,156	0.05
USD	125,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	FOXTROT ESCR 12.2500% 15/11/26 144A	122,849	129,375	0.05
USD	225,000	FTS INTL INC 6.2500% 01/05/22	209,700	129,375	0.05
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.375% 01/05/25 14	128,125	129,219	0.05
USD	125,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	127,063	129,063	0.05
USD	125,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	ENTEGRIS INC 4.6250% 10/02/26 144A	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	128,750	0.05
USD	125,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	125,000	128,750	0.05
USD	125,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	125,000	128,438	0.05
USD	125,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	125,000	128,000	0.05
USD	125,000	PBF HOLDING C 6.0000% 15/02/28 144A	125,000	127,969	0.05
USD	125,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	130,156	127,644	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	126,875	127,500	0.05
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	127,500	0.05
USD	125,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	125,000	127,250	0.05
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	127,207	0.05
USD	125,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	125,000	126,875	0.05
USD	125,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	126,875	126,563	0.05
USD	125,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29 144A	125,000	126,563	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	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	125,000	126,253	0.05
USD	125,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	125,000	125,781	0.05
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	125,625	0.05
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	125,313	0.05
USD	125,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	111,563	125,000	0.05
USD	116,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	116,000	123,830	0.05
USD	115,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	115,250	123,769	0.05
USD	125,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	125,000	121,875	0.05
USD	125,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	125,000	121,250	0.05
USD	125,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	124,500	120,938	0.05
USD	120,000	RESIDEO FUNDI 6.1250% 01/11/26 144A	120,000	118,350	0.05
USD	150,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25 144A	151,706	118,125	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	117,841	0.05
USD	113,000	WILLIAMS SCOT 7.8750% 15/12/22 144A	113,000	117,803	0.05
USD	125,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	125,000	117,500	0.05
USD	113,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	113,713	116,390	0.05
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 5.8750% 01/06/27 144A	120,156	115,775	0.05
USD	113,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	113,719	114,483	0.05
USD	100,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27 144A	100,000	110,750	0.05
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 7.75% 15/03/22	109,625	110,688	0.05
USD	100,000	BEAZER HOMES 7.2500% 15/10/29 144A	100,000	110,250	0.05
USD	125,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	124,414	110,000	0.04
USD	105,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	105,000	109,856	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	105,021	109,750	0.04
USD	100,000	TARGA RES PRTRNS 6.5000% 15/07/27	100,875	109,000	0.04
USD	100,000	AMKOR TECH IN 6.6250% 15/09/27 144A	100,563	108,750	0.04
USD	100,000	SCHWEITZER-MA 6.8750% 01/10/26 144A	99,241	108,500	0.04
USD	100,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	102,367	108,250	0.04
USD	100,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	100,000	108,000	0.04
USD	100,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	100,000	108,000	0.04
USD	125,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	115,969	107,188	0.04
USD	100,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	100,000	106,750	0.04
USD	100,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	100,000	106,625	0.04
USD	100,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	100,000	106,500	0.04
USD	100,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	103,875	106,500	0.04
USD	100,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	98,356	106,480	0.04
USD	100,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	97,938	106,125	0.04
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	100,000	106,000	0.04
USD	100,000	CENTENE CORP 5.3750% 15/08/26 144A	100,000	105,905	0.04
USD	105,000	LAMAR MEDIA C 4.0000% 15/02/30 144A	105,000	105,788	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	100,000	105,750	0.04
USD	100,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 WI	101,000	105,625	0.04
USD	100,000	GREAT LAKES DRED 8.0000% 15/05/22	100,563	105,375	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	ENERGY TRANSFER 4.2500% 15/03/23	98,375	105,106	0.04
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	100,000	105,000	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	95,000	CIT GROUP INC 5.2500% 07/03/25	95,475	104,754	0.04
USD	100,000	CARVANA CO 8.8750% 01/10/23 144A	100,300	104,750	0.04
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	100,000	104,500	0.04
USD	100,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	100,000	104,420	0.04
USD	100,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	100,000	104,375	0.04
USD	100,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	104,000	104,375	0.04
USD	100,000	WILLIAM LYON IN 6.0000% 01/09/23 WI	100,000	104,250	0.04
USD	100,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	100,375	104,250	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26 144A	102,438	104,000	0.04
USD	100,000	PLATFORM SPEC 5.8750% 01/12/25 144A	99,212	103,750	0.04
USD	100,000	SCOTTS MIRACL 4.5000% 15/10/29 144A	100,000	103,375	0.04
USD	100,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	100,000	103,125	0.04
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	JAGGED PEAK ENE 5.8750% 01/05/26 WI	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	BANFF MERGER 9.7500% 01/09/26 144A	100,813	102,750	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	102,643	0.04
USD	100,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	104,084	102,528	0.04
USD	100,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	99,020	102,250	0.04
USD	100,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	100,000	102,250	0.04
USD	100,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	100,000	102,000	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	100,000	102,000	0.04
USD	100,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	99,287	101,500	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	97,500	101,280	0.04
USD	100,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	100,000	101,250	0.04
USD	100,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	101,300	100,750	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	100,375	0.04
USD	100,000	TALLGRASS NRG 4.7500% 01/10/23 144A	100,000	100,127	0.04
USD	100,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	100,000	99,721	0.04
USD	100,000	ALLIANCE DATA 4.7500% 15/12/24 144A	100,000	99,625	0.04
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	98,125	0.04
USD	100,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	101,875	96,500	0.04
USD	100,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	100,000	96,221	0.04
USD	100,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	93,750	95,438	0.04
USD	100,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	92,875	94,000	0.04
USD	125,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	125,000	91,719	0.04
USD	94,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22 WI	88,125	89,300	0.04
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	88,219	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	87,563	0.04
USD	100,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 WI	89,344	86,002	0.04
USD	75,000	GLP CAP LP 5.375% 15/04/26	77,250	85,035	0.03
USD	75,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	75,000	83,987	0.03
USD	75,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	75,000	82,125	0.03
USD	80,000	HILL-ROM HLDG 4.3750% 15/09/27 144A	80,000	81,800	0.03
USD	75,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	75,399	81,188	0.03
USD	75,000	CREDIT ACCEPTANC 6.6250% 15/03/26	75,000	80,906	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	GCI LLC 6.6250% 15/06/24 144A	75,000	80,813	0.03
USD	75,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	75,000	80,344	0.03
USD	75,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	75,000	80,064	0.03
USD	75,000	ANIXTER INC 6.0000% 01/12/25 WI	75,000	80,000	0.03
USD	75,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	75,000	79,875	0.03
USD	75,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	76,406	79,781	0.03
USD	75,000	MERCER INTL INC 7.3750% 15/01/25 WI	75,000	79,703	0.03
USD	75,000	KEHE DIST LLC 8.6250% 15/10/26 144A	75,000	79,594	0.03
USD	75,000	NUSTAR LOGISTICS 6.0000% 01/06/26	75,000	79,320	0.03
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	79,313	0.03
USD	75,000	ALLY FINANCIAL 3.8750% 21/05/24	74,244	79,253	0.03
USD	100,000	COMM SALES&LEAS 7.125% 15/12/24 144	100,688	79,002	0.03
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	78,986	0.03
USD	75,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 01/11/23 144A	79,688	78,844	0.03
USD	75,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	74,125	78,473	0.03
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	RADIOLOGY PAR 9.2500% 01/02/28 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	ASCEND LEARNING LLC 6.875% 01/08/25	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	NFP CORP 8.0000% 15/07/25 144A	75,000	78,189	0.03
USD	75,000	HLF FIN SARL 7.2500% 15/08/26 144A	75,375	78,188	0.03
USD	75,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	75,113	78,000	0.03
USD	75,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	75,063	78,000	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	78,000	0.03
USD	75,000	WPX ENERGY INC 5.2500% 15/10/27	75,000	78,000	0.03
USD	75,000	UNIVAR SOLUTI 5.1250% 01/12/27 144A	75,000	78,000	0.03
USD	75,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	76,000	77,813	0.03
USD	75,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	75,000	77,625	0.03
USD	75,000	VISTRA OPERAT 4.3000% 15/07/29 144A	74,838	77,585	0.03
USD	75,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	75,000	77,438	0.03
USD	75,000	DANA INC 5.3750% 15/11/27	75,000	77,344	0.03
USD	75,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	74,875	77,250	0.03
USD	75,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	77,064	0.03
USD	75,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	75,000	77,063	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	73,063	76,875	0.03
USD	125,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 WI	126,594	76,875	0.03
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 5.5000% 01/05/24	77,063	76,594	0.03
USD	75,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	76,665	76,313	0.03
USD	75,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	76,313	0.03
USD	75,000	CARGO AIRCRAF 4.7500% 01/02/28 144A	75,000	76,220	0.03
USD	75,000	QVC INC 4.7500% 15/02/27	75,000	75,906	0.03
USD	75,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	75,000	75,752	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK I 4.0000% 15/02/27 144A	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	75,000	75,165	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	75,000	0.03
USD	75,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	74,573	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	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	75,000	73,500	0.03
USD	75,000	SALEM MEDIA 6.75% 01/06/24 144A	76,741	72,000	0.03
USD	100,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	85,500	71,500	0.03
USD	87,000	CHESAPEAKE E 11.5000% 01/01/25 144A	116,690	71,340	0.03
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	71,063	0.03
USD	75,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	75,000	70,688	0.03
USD	72,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	70,415	70,200	0.03
USD	75,000	TRIDENT MERGE 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	68,063	0.03
USD	75,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	74,719	67,875	0.03
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	67,150	0.03
USD	125,000	CHESAPEAKE ENRG 8.0000% 15/01/25 WI	116,690	66,875	0.03
USD	58,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	60,455	66,537	0.03
USD	62,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	62,946	64,325	0.03
USD	65,000	WINDSTREAM SR 8.6250% 31/10/25 144A	65,541	63,375	0.03
USD	63,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	62,440	62,921	0.03
USD	62,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	62,966	62,853	0.03
USD	60,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	58,950	62,250	0.03
USD	75,000	NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25 WI	63,250	62,063	0.03
USD	125,000	EXTRACTION OI 5.6250% 01/02/26 144A	120,375	61,250	0.03
USD	75,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	75,000	59,438	0.02
USD	59,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	64,683	59,270	0.02
USD	66,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	76,182	59,235	0.02
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	57,241	0.02
USD	125,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	125,971	56,719	0.02
USD	50,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	53,313	55,063	0.02
USD	50,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	50,000	54,875	0.02
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	99,929	54,750	0.02
USD	50,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	50,297	54,750	0.02
USD	50,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	49,979	54,727	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	50,000	54,563	0.02
USD	50,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	50,000	54,438	0.02
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	54,250	0.02
USD	50,000	WILLIAM LYON 6.6250% 15/07/27 144A	50,000	54,000	0.02
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	54,000	0.02
USD	50,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	50,000	53,875	0.02
USD	50,000	CFX ESCROW CO 6.3750% 15/02/26 144A	50,000	53,750	0.02
USD	100,000	DIAMOND OFFSHORE 5.7000% 15/10/39	56,750	53,750	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	53,750	0.02
USD	50,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	50,550	53,705	0.02
USD	50,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	52,375	53,438	0.02
USD	50,000	ENERGIZER HLD 6.3750% 15/07/26 144A	50,000	53,382	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	49,935	53,250	0.02
USD	50,000	BERRY GLOBAL 5.6250% 15/07/27 144A	50,000	53,250	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	53,125	0.02
USD	50,000	LUCENT TECH 6.4500% 15/03/29	52,063	53,000	0.02
USD	50,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29 144A	50,000	53,000	0.02
USD	50,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	50,000	52,875	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 4.55% 14/11/24	47,750	52,875	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	TWIN RIVER WO 6.7500% 01/06/27 144A	50,000	52,750	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	49,375	52,688	0.02
USD	50,000	GTCR AP FINAN 8.0000% 15/05/27 144A	50,000	52,625	0.02
USD	50,000	WILLIAMS SCOT 6.8750% 15/08/23 144A	50,125	52,517	0.02
USD	50,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	50,250	52,500	0.02
USD	50,000	MTS SYSTEMS C 5.7500% 15/08/27 144A	50,750	52,500	0.02
USD	50,000	CFX ESCROW CO 6.0000% 15/02/24 144A	50,000	52,500	0.02
USD	50,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	50,000	52,438	0.02
USD	50,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	50,000	52,375	0.02
USD	50,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	48,275	52,375	0.02
USD	50,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25 144A	47,500	52,250	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	50,000	52,000	0.02
USD	50,000	ALERIS INTL 10.7500% 15/07/23 144A	50,000	51,813	0.02
USD	50,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	49,125	51,750	0.02
USD	50,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	50,000	51,625	0.02
USD	50,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	50,156	51,500	0.02
USD	50,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	TRIUMPH GROUP 6.2500% 15/09/24 144A	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	MOOG INC 4.2500% 15/12/27 144A	50,000	51,390	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	50,000	51,378	0.02
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	51,250	0.02
USD	50,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	50,000	51,250	0.02
USD	50,000	BEACON ROOFIN 4.5000% 15/11/26 144A	50,000	51,188	0.02
USD	50,000	LITHIA MOTORS 4.6250% 15/12/27 144A	50,000	51,125	0.02
USD	50,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27 144A	49,875	51,066	0.02
USD	50,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	50,000	50,823	0.02
USD	50,000	CHARLES RIVER 4.2500% 01/05/28 144A	50,000	50,813	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 4.1250% 09/03/21	50,000	50,735	0.02
USD	50,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	50,000	50,625	0.02
USD	50,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	51,000	50,625	0.02
USD	50,000	SRC ENERGY 6.2500% 01/12/25 WI	44,875	50,525	0.02
USD	50,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/11/27	50,000	50,375	0.02
USD	50,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	49,875	50,188	0.02
USD	50,000	DCP MIDSTREAM 5.35% 15/03/20	50,975	50,156	0.02
USD	50,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	45,080	50,125	0.02
USD	50,000	ARROW BIDCO L 9.5000% 15/03/24 144A	49,515	49,750	0.02
USD	50,000	CONSOL ENERGY 5.875% 15/04/22	48,875	49,375	0.02
USD	50,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	49,797	49,000	0.02
USD	125,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	125,000	48,750	0.02
USD	50,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	48,500	48,125	0.02
USD	50,000	MICHAELS STOR 8.0000% 15/07/27 144A	50,000	44,876	0.02
USD	50,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21 WI	51,313	44,000	0.02
USD	75,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	55,063	43,875	0.02
USD	50,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	50,500	42,625	0.02
USD	50,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	47,172	40,625	0.02
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	40,500	0.02
USD	75,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20	72,000	37,500	0.02
USD	37,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	37,646	36,260	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	75,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	75,000	36,135	0.01
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	32,000	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	30,810	0.01
USD	30,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	28,420	30,600	0.01
USD	30,000	SPIRIT AEROSYSSTE 4.6000% 15/06/28	30,747	30,494	0.01
USD	25,000	CF INDUSTRIES INC 5.15% 15/03/34	22,688	28,813	0.01
USD	25,000	ALCOA INC 5.9% 01/02/27	26,281	28,340	0.01
USD	25,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	24,688	28,156	0.01
USD	25,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	26,313	28,125	0.01
USD	25,000	HCA INC 4.1250% 15/06/29	24,874	27,089	0.01
USD	25,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	25,500	27,048	0.01
USD	25,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	25,000	26,969	0.01
USD	25,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	26,125	26,906	0.01
USD	25,000	CDK GLOBAL IN 5.2500% 15/05/29 144A	25,000	26,813	0.01
USD	25,000	AVANTOR INC 6.0000% 01/10/24 144A	25,344	26,563	0.01
USD	25,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	24,864	26,563	0.01
USD	25,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/10/20	22,198	26,500	0.01
USD	25,000	GENWORTH FINANCIAL 7.625% 24/09/21	25,625	26,375	0.01
USD	25,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	24,625	26,281	0.01
USD	25,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	28,438	26,250	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	24,625	26,188	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERGM 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	26,063	0.01
USD	25,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	24,813	26,000	0.01
USD	25,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	25,000	25,934	0.01
USD	25,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	23,547	25,813	0.01
USD	25,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22	25,094	25,755	0.01
USD	25,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22 144A	24,625	25,750	0.01
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	25,000	25,745	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6% 15/04/24	25,975	25,734	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,708	0.01
USD	25,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	25,219	25,688	0.01
USD	25,000	DCP MIDSTREAM 4.7500% 30/09/21 144A	25,313	25,563	0.01
USD	25,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	23,063	25,500	0.01
USD	25,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	25,594	25,500	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	24,402	25,376	0.01
USD	25,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	23,313	25,313	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	SIRIUS XM 4.625% 15/05/23 144A	24,563	25,219	0.01
USD	25,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	25,331	25,156	0.01
USD	25,000	LEVEL 3 FIN INC 5.125% 01/5/23	25,250	25,125	0.01
USD	25,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	25,000	25,031	0.01
USD	50,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24 144A	46,750	24,750	0.01
USD	25,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	22,156	24,625	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	23,625	0.01
USD	25,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	21,188	23,000	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	37,000	DENBURY RE CV 6.3750% 31/12/24 144A	25,164	22,553	0.01
USD	25,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	25,000	21,188	0.01
USD	21,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	21,000	21,053	0.01
USD	20,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	19,825	20,900	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	20,875	0.01
USD	34,299	CLOUD PEAK NRJ 12.0000% 01/05/25	91,013	20,837	0.01
USD	50,000	CALFRAC HLDGS 8.5000% 15/06/26 144A	50,000	20,000	0.01
USD	19,000	INGLES MKTS 5.75% 15/06/23	19,333	19,325	0.01
USD	400,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	321,876	18,500	0.01
USD	16,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/03/23 144A	15,420	15,927	0.01
USD	50,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	33,125	14,750	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,063	14,000	0.01
USD	25,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	19,813	11,500	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	165,944	10,260	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20	250,200	4,000	0.00
USD	184,000	EP ENER/EVERE 9.3750% 01/05/24 144A	139,483	3,680	0.00
USD	3,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	2,858	3,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	318,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	184,746	795	0.00
USD	300,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	242,260	750	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14	3,993	188	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	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	350,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/03/23	0	0	0.00
USD	75,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/28	0	0	0.00
USD	100,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/26	0	0	0.00
USD	150,000	CLOUD PEAK ESCROW 0.0000% 21/11/21	0	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	25,000	SUNEDISON ES 8.7500% 01/04/22 DUMMY	25,000	0	0.00
USD	155,000	T-MOBILE US 0.0000% 15/04/22 ESCROW	0	0	0.00
USD	325,000	T-MOBILE 0.0000% 01/03/25 CONTRACT	0	0	0.00
USD	25,000	T-MOBILE USA I 0.0000% 15/04/25 ESC	0	0	0.00
USD	285,650	CLEAR CHANNEL ESC 0% 08/01/21 BONY	0	0	0.00
USD	75,000	CLAIRE'S STORE ESC 0.0000% 15/03/19	46,781	0	0.00
			182,837,462	181,988,222	74.36
優先証券					
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	201,283	0.09
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	98,522	0.04
--	1,851	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	46,275	48,293	0.02
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	8,400	0.00
			402,499	356,498	0.15
ワラント					
--	926	IHEART WTS 01/05/39	35,800	15,742	0.01
--	1,215	VISTRA ENERGY CORP - CW24	0	2,254	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE A 13/06/23 WTS	0	351	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE B 13/06/23 WTS	0	257	0.00
--	365	SANDRIDGE-B-CW22	8,913	48	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 (%)
--	908	JONES ENERGY II INC WTS	0	9	0.00
--	867	SANDRIDGE-A-CW22	21,172	4	0.00
--	61	JACK COOPER ENT WTS	0	0	0.00
--	1,313	HALCON RESOURCES WTS 2020	4,351	0	0.00
			<u>70,236</u>	<u>18,665</u>	<u>0.01</u>
		合計:アメリカ	<u>192,038,039</u>	<u>188,654,968</u>	<u>77.09</u>
		組入資産合計	<u>235,639,909</u>	<u>232,079,177</u>	<u>94.84</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

2020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

2020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	855,741,568	USD	7,793,082	2020年2月21日	64,313
USD	16,829	JPY	1,830,000	2020年2月21日	27
USD	6	JPY	744	2020年2月21日	0
USD	14	JPY	1,628	2020年2月21日	0
USD	16	JPY	1,859	2020年2月21日	0
USD	6,919	JPY	759,850	2020年2月21日	(58)
USD	10,724	JPY	1,177,715	2020年2月21日	(90)
USD	12,069	JPY	1,325,415	2020年2月21日	(101)
USD	14,661	JPY	1,610,000	2020年2月21日	(122)
JPY	130,000	USD	1,184	2020年2月21日	10
					63,979

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。

<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。

(2021年1月18日現在)

年 月	日
2021年1月	18
2月	15
3月	—
4月	2
5月	31
6月	—
7月	5
8月	—
9月	6
10月	—
11月	25
12月	24

※2021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注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

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