

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60期(決算日2021年10月18日) 第61期(決算日2022年1月17日)

作成対象期間(2021年7月20日～2022年1月17日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2006年8月25日以降、無期限です。
運用方針	主として、国内・米国・欧州・新興国の株式・債券、ならびにハイ・イールド債の各資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指して運用を行ないます。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、実質的な外貨建資産について為替ヘッジを行な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ないます。

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	分配 金	期中 騰落 率		
	円	円	%		%	百万円
52期(2019年10月17日)	10,352	0	1.7	156.14	1.6	2,807
53期(2020年1月17日)	10,750	150	5.3	164.22	5.2	2,818
54期(2020年4月17日)	9,343	0	△13.1	146.67	△10.7	2,400
55期(2020年7月17日)	10,121	10	8.4	159.87	9.0	2,566
56期(2020年10月19日)	10,291	50	2.2	162.78	1.8	2,546
57期(2021年1月18日)	10,858	200	7.5	173.94	6.9	2,619
58期(2021年4月19日)	11,345	300	7.2	183.51	5.5	2,681
59期(2021年7月19日)	11,209	300	1.4	187.04	1.9	2,583
60期(2021年10月18日)	11,278	200	2.4	192.55	2.9	2,528
61期(2022年1月17日)	10,622	150	△4.5	193.00	0.2	2,334

* 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・米国総合インデックス^{※①}：18%
- 【欧州債券】 ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス^{※②}：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、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。
- ・ 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、野村グローバル・ファンズ・プレミアム(3ヵ月決算型)を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、野村グローバル・ファンズ・プレミアム(3ヵ月決算型)に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
- ・ 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。

※① 名称変更しております(旧名称はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス)。

※② 名称変更しております(旧名称はブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス)。

(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

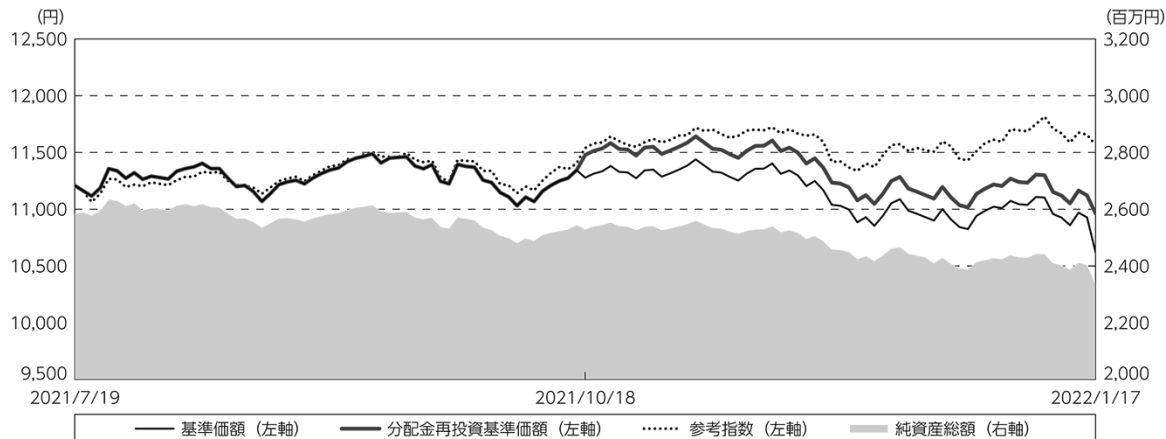
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 証 入 比 率
		円	騰 落 率		騰 落 率	
第60期	(期 首) 2021年7月19日	11,209	—	187.04	—	97.4
	7月末	11,321	1.0	187.17	0.1	97.1
	8月末	11,275	0.6	188.54	0.8	95.1
	9月末	11,256	0.4	189.19	1.1	94.7
	(期 末) 2021年10月18日	11,478	2.4	192.55	2.9	96.6
第61期	(期 首) 2021年10月18日	11,278	—	192.55	—	96.6
	10月末	11,287	0.1	193.37	0.4	94.9
	11月末	11,039	△2.1	190.52	△1.1	95.2
	12月末	11,044	△2.1	195.14	1.3	95.3
	(期 末) 2022年1月17日	10,772	△4.5	193.00	0.2	97.1

* 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60期首：11,209円

第61期末：10,622円 (既払分配金(税込み)：350円)

騰落率：△ 2.2% (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(2021年7月19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(2021年7月19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11,209円から当作成期末10,622円となりました。

(上昇要因)

- ・ 2021年7～9月期の米欧の企業決算が市場予想を上回ったことや、FRB(米連邦準備制度理事會)が利上げを急がない姿勢を示したこと

(下落要因)

- ・ 新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感が広がったこと

○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60期	第61期	第60期～第61期
ストラテジック・バリュー・オープンF	5.5%	2.6%	8.3%
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	2.6%	-22.9%	-20.8%
MFS欧州株ファンドFB	4.9%	1.4%	6.4%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	-0.6%	-2.8%	-3.4%
ノムラ日本債券オープンF	-0.4%	-0.5%	-0.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	2.9%	-1.7%	1.2%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	0.9%	-1.7%	-0.8%
野村エマージング債券ファンドFD	2.4%	-2.6%	-0.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	4.2%	-0.0%	4.2%

（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）を行なっております。

（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な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

市場予想を上回る国内企業の2021年4-6月期決算が発表されたことや、2021年10月末の衆議院選挙で自民党が単独で絶対安定多数となる議席を獲得し、国内政治への不透明感が後退したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・米国株式

市場予想を上回る米欧の2021年7-9月期の企業決算や、FRBが利上げを急がない姿勢を示したことなどが背景となり上昇しました。期末にかけては新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感から下落しましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州株式

市場予想を上回る米欧の2021年7-9月期の企業決算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

中国の景気減速への懸念や、中国当局によるインターネット企業に対する規制強化の動きなどが背景となり、当作成期間では値下がりとなりました。

・国内債券

海外の債券利回り上昇につれて、債券利回りが上昇し、当作成期間で値下がりとなりました。

・ **米国債券**

FOMC (米連邦公開市場委員会) でテーパリング (量的金融緩和の縮小) 開始時期について2021年年内が適切との見方を示したことなどから、当作成期間で値下がりとなりました。

・ **欧州債券**

ECB (欧州中央銀行) の金融緩和縮小への懸念の高まりなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

・ **新興国債券**

中国の大手不動産会社の債務問題に対する懸念が高まったことなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

・ **ハイ・イールド債**

原油価格や米長期金利の上昇が一服し、過度なインフレ懸念が後退したことなどから、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

米英などの主要中央銀行による金融政策正常化が進むとの見方が広がったことなどから、円安基調で推移し、当作成期間では、米ドル、ユーロとも円に対して値上がりしました。(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以下の指定投資信託証券 (投資対象ファンド) の見直しを行いません。
削除ファンド: 「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)」

・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	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	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-新興国株式FD	新興国株式	5%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-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からアンダーウェイトとしました。
ノムラ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ニュートラルとしました。
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	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間を通じてニュートラルとしました。

(注1) 基本投資割合は、将来的に、長期的な市場構造の変化や投資対象間のリターン・リスク関係の変化等に基づき見直す場合があります。
 (注2) オーバーウェイトは基本投資割合を上回る投資比率、アンダーウェイトは基本投資割合を下回る投資比率、ニュートラルは基本投資割合程度の投資比率。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+3.2%となったのに対して、基準価額の騰落率は-2.2%となりました。

【主な差異要因】

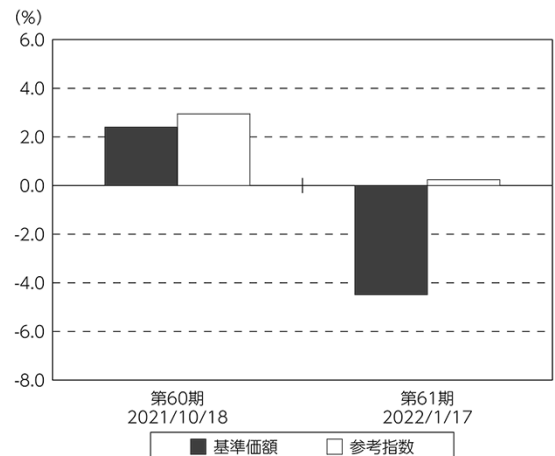
(マイナス要因)

- ・米国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

(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

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せん。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第60期	第61期
	2021年7月20日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2022年1月17日
当期分配金	200	150
(対基準価額比率)	1.742%	1.392%
当期の収益	200	—
当期の収益以外	—	150
翌期繰越分配対象額	1,404	1,254

(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なうことで、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なわれており、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受け、当該金融取引を行な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

(2021年7月20日～2022年1月17日)

項 目	第60期～第61期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 74	% 0.658	(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)	(37)	(0.329)	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)	(34)	(0.302)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	74	0.660	
作成期間の平均基準価額は、11,203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。

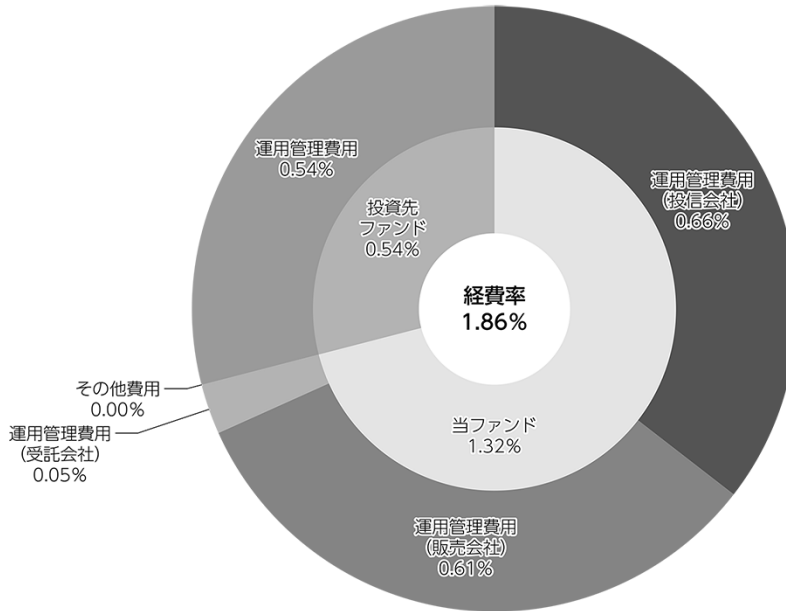
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

*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1.86%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.86
①当ファンドの費用の比率	1.32
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54

(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

(2021年7月20日～2022年1月17日)

投資信託証券

銘柄		第60期～第61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	185	2,556	1,812	24,903
	MFS欧州株ファンドFB	358	6,687	2,919	56,248
	野村エマージング債券ファンドFD	174	2,221	636	8,207
	ストラテジック・バリュー・オープンF	—	—	2,705	53,138
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	1,427	17,652	4,356	53,531
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	7,041	65,993	1,226	13,158
	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	5,473	71,285	6,329	78,170
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	309	7,509	1,314	31,131
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国債券FD	1,552	22,283	6,029	87,239
合 計	16,519	196,190	27,326	405,731	

*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

(2021年7月20日～2022年1月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第60期～第61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 196	百万円 95	% 48.5	百万円 405	百万円 209	% 51.6

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

(2022年1月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第59期末		第61期末			
	口	数	口	数	評 価 額	比 率
		口	口		千円	%
ノムラ日本債券オープンF		13,582		11,955	163,651	7.0
MFS欧州株ファンドFB		15,492		12,931	247,331	10.6
野村エマージング債券ファンドFD		4,113		3,651	45,929	2.0
ストラテジック・バリュアー・オープンF		28,946		26,241	523,560	22.4
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD		30,980		28,051	342,558	14.7
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB		39,942		45,757	368,572	15.8
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		6,329		5,473	69,731	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		4,766		3,761	90,143	3.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国債券FD		33,445		28,968	415,893	17.8
合 計		177,595		166,788	2,267,373	97.1

*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

(2022年1月17日現在)

項 目	第61期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,267,373	95.2
コール・ローン等、その他	115,116	4.8
投資信託財産総額	2,382,489	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60期末	第61期末
	2021年10月18日現在	2022年1月17日現在
	円	円
(A) 資産	2,582,311,192	2,382,489,946
コール・ローン等	138,631,911	101,526,748
投資信託受益証券(評価額)	2,443,679,281	2,267,373,408
未収入金	—	13,589,790
(B) 負債	53,327,557	47,558,824
未払金	—	6,421,727
未払収益分配金	44,849,417	32,972,902
未払信託報酬	8,456,888	8,143,800
未払利息	137	65
その他未払費用	21,115	20,330
(C) 純資産総額(A-B)	2,528,983,635	2,334,931,122
元本	2,242,470,883	2,198,193,516
次期繰越損益金	286,512,752	136,737,606
(D) 受益権総口数	2,242,470,883口	2,198,193,516口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,278円	10,622円

(注) 第60期首元本額は2,304,641,746円、第60～61期中追加設定元本額は23,799,025円、第60～61期中一部解約元本額は130,247,255円、1口当たり純資産額は、第60期1.1278円、第61期1.0622円です。

○損益の状況

項 目	第60期	第61期
	2021年7月20日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2022年1月17日
	円	円
(A) 配当等収益	1,651,818	2,132,244
受取配当金	1,660,166	2,139,549
受取利息	1	18
支払利息	△ 8,349	△ 7,323
(B) 有価証券売買損益	66,985,550	△105,112,489
売買益	70,193,607	19,948,539
売買損	△ 3,208,057	△125,061,028
(C) 信託報酬等	△ 8,478,003	△ 8,164,130
(D) 当期損益金(A+B+C)	60,159,365	△111,144,375
(E) 前期繰越損益金	279,284,162	287,574,487
(F) 追加信託差損益金	△ 8,081,358	△ 6,719,604
(配当等相当額)	(20,408,159)	(21,208,060)
(売買損益相当額)	(△ 28,489,517)	(△ 27,927,664)
(G) 計(D+E+F)	331,362,169	169,710,508
(H) 収益分配金	△ 44,849,417	△ 32,972,902
次期繰越損益金(G+H)	286,512,752	136,737,606
追加信託差損益金	△ 8,081,358	△ 6,719,604
(配当等相当額)	(20,408,159)	(21,208,060)
(売買損益相当額)	(△ 28,489,517)	(△ 27,927,664)
分配準備積立金	294,594,110	254,601,585
繰越損益金	-	△111,144,375

* 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(2021年7月20日～2022年1月17日)は以下の通りです。

項 目	第60期	第61期
	2021年7月20日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2022年1月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,447,498円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	58,711,867円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	20,408,159円	21,208,060円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	279,284,162円	287,574,487円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	359,851,686円	308,782,547円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,604円	1,404円
g. 分配金	44,849,417円	32,972,902円
h. 分配金(1万円当たり)	200円	150円

○分配金のお知らせ

	第60期	第61期
1 万口当たり分配金 (税込み)	200円	150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
バイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	P 28
MFS欧州株ファンドFB	P 45
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 58
ノムラ日本債券オープンF	P 69
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 85
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 105
野村エマージング債券ファンドFD	P 124
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 145

* 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14期(2020年7月28日～2021年7月26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			
10期(2017年7月24日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
14期(2021年7月26日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—	27,058

*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) 2020年7月27日	円	%		%	%	%
	13,241	—	1,576.69	—	99.0	—
7月末	12,433	△6.1	1,496.06	△5.1	98.7	—
8月末	13,799	4.2	1,618.18	2.6	98.6	—
9月末	13,909	5.0	1,625.49	3.1	97.7	—
10月末	13,583	2.6	1,579.33	0.2	97.9	—
11月末	15,212	14.9	1,754.92	11.3	98.4	—
12月末	15,828	19.5	1,804.68	14.5	98.4	—
2021年1月末	16,190	22.3	1,808.78	14.7	99.2	—
2月末	17,144	29.5	1,864.49	18.3	99.1	—
3月末	18,558	40.2	1,954.00	23.9	98.0	—
4月末	18,140	37.0	1,898.24	20.4	97.9	—
5月末	18,457	39.4	1,922.98	22.0	98.1	—
6月末	18,581	40.3	1,943.57	23.3	98.9	—
(期末) 2021年7月26日	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—

*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、国内外での新型コロナウイルスの感染者数増加を受けて下落して始まりまし。その後、2020年4-6月期の企業決算が市場の想定を上回ったことや、菅新政権の誕生により今後の景気対策への期待感が高まったことで株価は上昇しました。その後も、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が勝利して経済政策への期待感が高まったことや、欧米における新型コロナウイルスワクチンの接種が開始されたことを受けて年末にかけて株価は力強く上昇を続けました。

2021年に入っても、日本国内でもワクチン接種が開始されたことや、米国で大型の追加経済対策が成立したことなどを背景に株式市場は上昇を続けました。3月下旬以降は、ワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待が株価を押し上げる一方、国内外での新型コロナウイルス変異株の拡大やそれに伴う世界景気回復の遅れへの懸念が株式市場の重しとなり、株式市場は一進一退で推移しました。

結果、参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の22.1%の上昇に対し、基準価額は38.2%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュース・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100.9%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・バリュース・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、市場が見過している価値(バリュース)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

(2020年7月28日～2021年7月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	105	0.658	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(88)	(0.548)	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 ）	(9)	(0.055)	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 ）	(9)	(0.055)	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	14	0.089	(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 ）	(14)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	1	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 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	120	0.750	
期中の平均基準価額は、15,986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

(2020年7月28日～2021年7月26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	10,661,438	18,638,000	10,850,506	21,770,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年7月28日～2021年7月26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	84,348,351千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,967,301千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56	

*(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

(2020年7月28日～2021年7月26日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
株式	百万円 37,151	百万円 3,864	% 10.4	百万円 47,197	百万円 6,581	% 13.9

平均保有割合 56.3%

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

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)	27,555千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,624千円
(B) / (A)	13.2%

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

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

○組入資産の明細

(2021年7月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド	13,661,431	13,472,362	28,139,724

* 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

(2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド	28,139,724	99.4
コール・ローン等、その他	170,882	0.6
投資信託財産総額	28,310,606	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（2021年7月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,310,606,771
コール・ローン等	170,882,240
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)	28,139,724,531
(B) 負債	1,252,375,399
未払解約金	1,135,640,169
未払信託報酬	116,154,391
未払利息	127
その他未払費用	580,712
(C) 純資産総額(A－B)	27,058,231,372
元本	14,784,820,000
次期繰越損益金	12,273,411,372
(D) 受益権総口数	1,478,482口
1口当たり基準価額(C/D)	18,301円

(注) 期首元本額は15,534,500,000円、期中追加設定元本額は13,100,240,000円、期中一部解約元本額は13,849,920,000円、1口当たり純資産額は18,301円です。

○損益の状況（2020年7月28日～2021年7月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,960
支払利息	△ 21,960
(B) 有価証券売買損益	5,950,996,069
売買益	9,657,312,002
売買損	△ 3,706,315,933
(C) 信託報酬等	△ 213,810,626
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,737,163,483
(E) 前期繰越損益金	1,080,014,998
(F) 追加信託差損益金	5,456,232,891
(配当等相当額)	(10,333,482,780)
(売買損益相当額)	(△ 4,877,249,889)
(G) 計(D+E+F)	12,273,411,372
次期繰越損益金(G)	12,273,411,372
追加信託差損益金	5,456,232,891
(配当等相当額)	(10,333,482,780)
(売買損益相当額)	(△ 4,877,249,889)
分配準備積立金	6,817,200,441
繰越損益金	△ 21,960

* 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14期(計算期間：2020年7月28日～2021年7月26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15,028円から期末20,887円に5,859円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の22.1%の上昇に対し、基準価額は39.0%の上昇となりました。

今期の株式市場は、国内外での新型コロナウイルスの感染者数増加を受けて下落して始まりました。その後、2020年4-6月期の企業決算が市場の想定を上回ったことや、菅新政権の誕生により今後の景気対策への期待感が高まったことで株価は上昇しました。その後も、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が勝利して経済政策への期待感が高まったことや、欧米における新型コロナウイルスワクチンの接種が開始されたことなどをを受けて年末にかけて株価は力強く上昇を続けました。

2021年に入っても、日本国内でもワクチン接種が開始されたことや、米国で大型の追加経済対策が成立したことなどを背景に株式市場は上昇を続けました。3月下旬以降は、ワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待が株価を押し上げる一方、国内外での新型コロナウイルス変異株の拡大やそれに伴う世界景気回復の遅れへの懸念が株式市場の重しとなり、株式市場は一進一退で推移し、通期でみると東証株価指数（TOPIX）は22.1%上昇しました。

ファンドでは、キャッシュフロー創出力や業績の回復を背景に株主還元の拡大が見込まれる卸売業（伊藤忠商事など）の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下したその他金融業（オリックスなど）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、DX（デジタルトランスフォーメーション）や環境規制強化など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、業界再編やリストラなどによる体質強化に取り組んできたところに需要面での追い風を受ける企業、強い競争力に支えられた収益性を株主還元強化に結び付け始めた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

（2020年7月28日～2021年7月26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 16 (16)	% 0.087 (0.087)	(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	16	0.087	
期中の平均基準価額は、18,211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

（2020年7月28日～2021年7月26日）

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		20,265 (227)	37,151,023 (-)	22,910	47,197,328

*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

（2020年7月28日～2021年7月26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	84,348,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,967,301千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

* (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

（2020年7月28日～2021年7月26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)	47,882千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,295千円
(B) / (A)	13.1%

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年7月26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
鉱業 (1.1%)				
日鉄鉱業	6.6	—	—	—
INPEX	—	742.2	568,525	
建設業 (3.9%)				
大成建設	115.6	—	—	—
長谷工コーポレーション	778.1	653.9	975,618	
鹿島建設	608.8	313.4	455,997	
大和ハウス工業	107.2	154.3	523,539	
食料品 (0.2%)				
宝ホールディングス	99.6	85.7	115,952	
繊維製品 (0.4%)				
グンゼ	28.4	24.5	115,150	
ワコールホールディングス	30	42.3	105,496	
パルプ・紙 (-%)				
レンゴー	712.4	—	—	—
化学 (9.5%)				
デンカ	82.3	—	—	—
信越化学工業	87.5	75.4	1,337,219	
三菱瓦斯化学	—	156.1	360,122	
三井化学	242.8	—	—	—
JSR	148.8	—	—	—
三菱ケミカルホールディングス	—	758.8	697,640	
住友ベークライト	108.6	—	—	—
日本ゼオン	—	148.6	218,144	
ADEKA	148.7	128	285,440	
富士フイルムホールディングス	230.4	203.8	1,642,424	
日東電工	—	29.5	245,145	
医薬品 (2.7%)				
協和キリン	32.4	—	—	—
キッセイ薬品工業	32.3	28.9	65,603	
沢井製薬	14.4	—	—	—
第一三共	94.5	244	550,586	
大塚ホールディングス	118.8	144.6	651,567	
サワイグループホールディングス	—	18.2	85,904	

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
石油・石炭製品 (1.4%)				
出光興産	35.7	—	—	—
ENEOSホールディングス	2,105.1	1,557.3	708,104	
ガラス・土石製品 (3.2%)				
東海カーボン	—	498.9	712,928	
日本碍子	562.3	372.7	671,605	
ニチハ	96.5	83	244,103	
鉄鋼 (0.7%)				
日本製鉄	701.3	—	—	—
神戸製鋼所	558.6	—	—	—
東京製鐵	133.9	—	—	—
大阪製鐵	82.1	75.5	86,825	
淀川製鋼所	17.2	14.9	35,342	
中部鋼板	155	120.2	99,525	
山陽特殊製鋼	82.1	88.3	151,257	
非鉄金属 (1.1%)				
三井金属鉱業	39.1	—	—	—
住友金属鉱山	—	108.5	464,380	
古河機械金属	65.7	56.6	71,995	
金属製品 (1.8%)				
SUMCO	233.4	351.6	926,466	
LIXIL	59.8	—	—	—
機械 (6.8%)				
ディスコ	8.9	—	—	—
小松製作所	407.9	327.6	903,357	
クボタ	613	384.6	879,003	
荏原製作所	40.6	—	—	—
加藤製作所	29.8	25.8	25,077	
タダノ	300.3	322.3	360,653	
三菱重工業	165.4	142.2	445,654	
IHI	467.1	327.5	818,095	
電気機器 (14.2%)				
日清紡ホールディングス	108.2	95.2	89,678	
コニカミノルタ	1,176.5	1,110.3	665,069	
日立製作所	468.9	342.4	2,224,572	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マブチモーター	185	107.9	447,245
ジーエス・ユアサ コーポレーション	111.4	88.7	250,577
日本電気	81.4	97.7	553,959
TDK	119.9	84	1,107,120
マクセルホールディングス	84.3	85.5	109,098
堀場製作所	25.8	—	—
ローム	115.2	67.5	691,875
新光電気工業	—	189.9	728,266
京セラ	147.1	37	251,415
輸送用機器 (9.1%)			
豊田自動織機	182.7	107	995,100
デンソー	143.9	124	908,920
名村造船所	126.8	107.8	21,667
いすゞ自動車	113.8	—	—
NOK	59.8	76.1	110,116
ケーヒン	167.8	—	—
アイシン	209	179.5	848,137
本田技研工業	290.9	393.5	1,353,640
エクセディ	43.1	37.2	63,612
日本精機	69.5	—	—
エフ・シー・シー	195.7	168.2	264,242
精密機器 (1.0%)			
東京精密	83.5	84.4	396,258
シチズン時計	213.5	187.8	78,688
その他製品 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	56.8	84.1	608,127
ツツミ	10.6	10.6	25,281
イトーキ	51.7	50.5	17,927
任天堂	8.5	5.6	336,672
電気・ガス業 (0.2%)			
九州電力	86.9	93.8	78,604
メタウォーター	23.5	—	—
陸運業 (1.8%)			
西日本旅客鉄道	—	61.6	375,698
鴻池運輸	74.1	62.6	79,063
ハマキョウウレックス	46.7	37.1	119,276
セイノーホールディングス	303.5	246.2	348,619
海運業 (1.8%)			
日本郵船	352.6	160.1	883,752

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (-%)			
日本航空	51.7	—	—
情報・通信業 (4.0%)			
フジ・メディア・ホールディングス	127.4	109.7	134,711
TBSホールディングス	143.7	123.6	209,131
日本電信電話	610.3	584.4	1,651,222
卸売業 (7.6%)			
伊藤忠商事	—	310.2	1,015,284
丸紅	210.1	828.6	791,810
三井物産	129.3	371	947,534
三菱商事	—	326.4	1,013,145
サンワテクノス	26.9	24	31,608
小売業 (5.9%)			
アルペン	—	39.4	123,716
三越伊勢丹ホールディングス	743.2	953.1	736,746
セブン&アイ・ホールディングス	—	176.8	885,768
コーナン商事	—	41.4	188,784
しまむら	11.1	—	—
松屋	596.8	251.3	236,975
ケーズホールディングス	407.6	500.5	637,637
アークランドサカモト	—	112.2	167,402
ベルク	27.1	—	—
銀行業 (3.8%)			
めぶきフィナンシャルグループ	—	935	218,790
三井住友トラスト・ホールディングス	215.2	131.5	461,828
三井住友フィナンシャルグループ	219.5	250.1	923,619
千葉銀行	379.6	—	—
北國銀行	27	45.4	93,978
京都銀行	57.1	47.3	228,222
証券・商品先物取引業 (0.6%)			
SBIホールディングス	128.9	110.9	287,896
保険業 (6.8%)			
かんぽ生命保険	467.8	—	—
SOMPOホールディングス	29.8	87.4	394,261
第一生命ホールディングス	402.3	613.2	1,210,150
東京海上ホールディングス	116.6	257	1,349,764
T&Dホールディングス	—	341.2	476,315
その他金融業 (1.6%)			
みずほリーズ	46.2	35.5	128,687
アコム	1,223.5	307.6	144,572

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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
オリックス	1,062.1	268.5	513,774	
不動産業 (5.2%)				
三井不動産	262.3	224.6	577,895	
三菱地所	792.2	804.7	1,382,876	
スターツコーポレーション	290.3	191.7	551,520	
ゴールドクレスト	61.6	50.4	83,916	

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
サービス業 (1.6%)				
電通グループ	282.3	211.6	814,660	
合 計	株 数・金 額	25,477	23,059	50,250,938
	銘柄数<比率>	108	99	<97.0%>

*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

(2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,250,938	97.0
コール・ローン等、その他	1,531,952	3.0
投資信託財産総額	51,782,890	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 (2021年7月26日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	51,782,890,427
コール・ローン等	312,308,981
株式(評価額)	50,250,938,490
未収入金	1,159,162,306
未収配当金	60,480,650
(B) 負債	233
未払利息	233
(C) 純資産総額(A-B)	51,782,890,194
元本	24,791,936,866
次期繰越損益金	26,990,953,328
(D) 受益権総口数	24,791,936,866口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,887円

(注) 期首元本額は28,852,484,517円、期中追加設定元本額は11,356,940,649円、期中一部解約元本額は15,417,488,300円、1口当たり純資産額は2.0887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)	13,472,362,968円
・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用)	5,377,060,742円
・ジャパン・ストラテジック・バリュウ	2,047,352,990円
・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA・EW向け)	1,255,271,499円
・ストラテジック・バリュウ・オープン	1,027,388,375円
・野村バリュウ・フォーカス・ジャパン	923,614,938円
・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA向け)	688,885,354円

○損益の状況 (2020年7月28日～2021年7月26日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,544,204,116
受取配当金	1,544,355,450
その他収益金	41,908
支払利息	△ 193,242
(B) 有価証券売買損益	17,274,284,668
売買益	18,106,171,816
売買損	△ 831,887,148
(C) 当期損益金(A+B)	18,818,488,784
(D) 前期繰越損益金	14,507,116,893
(E) 追加信託差損益金	8,594,959,351
(F) 解約差損益金	△14,929,611,700
(G) 計(C+D+E+F)	26,990,953,328
次期繰越損益金(G)	26,990,953,328

* 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。

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第1期(2021年4月8日～2021年9月30日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（2021年4月8日設定）	
運用方針	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入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。株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。	
主要運用対象	ベビーファンド	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株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	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

*当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数） S & P 5 0 0 指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	(配当込み、 円換算ベース)	期中 騰落 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	27,184	—	—	—	1
1期(2021年9月30日)	9,908	0	△0.9	29,738	9.4	96.8	—	7,513

*設定日の基準価額は、設定時の価額です。

*基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

*S & P 5 0 0 指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 5 0 0 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJII」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJII、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

*外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

- *当ファンドは親投資信託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」は買建比率－売建比率。
- *設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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) S & P 5 0 0 指 数 (配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	27,184	% —	% —	% —
4月末	10,024	0.2	27,843	2.4	97.1	—
5月末	9,504	△5.0	28,036	3.1	82.1	—
6月末	10,840	8.4	28,857	6.2	96.8	—
7月末	10,675	6.8	29,439	8.3	96.5	—
8月末	10,583	5.8	30,311	11.5	96.6	—
(期 末) 2021年9月30日	9,908	△0.9	29,738	9.4	96.8	—

*設定日の基準価額は、設定時の価額です。

*騰落率は設定日比。

*当ファンドは親投資信託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」は買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[当期中の基準価額等の推移について]

・基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ0.9%の下落となりました。

[基準価額の主な変動要因]

(下落要因)

保有銘柄 (WAYFAIR INC- CLASS A、NOVOCURE LTDなど) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

[投資環境について]

・株式市況

米国株式市況は上昇しました。

新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済正常化や良好な米国の経済指標や企業業績などを背景に上昇しました。

・為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

[当該投資信託のポートフォリオについて]

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）>

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

実質組入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でした。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

ポートフォリオ構築後、主な新規組み入れ、全売却した銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

言語教育プラットフォームを運営する「DUOLINGO」などを新規に組み入れました。

主な全売却銘柄

オンラインで提案型の衣料品サービスを提供する「STITCH FIX INC-CLASS A」などを全売却しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

【分配金について】

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2021年4月8日～ 2021年9月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	258

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

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

【今後の運用方針】

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）>

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。

実質組入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。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入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。

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響に対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○ 1口当たりの費用明細

（2021年4月8日～2021年9月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.343	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.317)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.031	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 株 式 ）	(3)	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.016)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	40	0.392	
期中の平均基準価額は、10,122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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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

（2021年4月8日～2021年9月30日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	7,956,142 千口	7,610,263 千円	349,764 千口	368,373 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年4月8日～2021年9月30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	
	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,250,059千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,402,588千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36	

* (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

（2021年4月8日～2021年9月30日）

利害関係人との取引状況

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

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	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
為替直物取引	百万円 12,652	百万円 1,501	% 11.9	百万円 690	百万円 -	% -

平均保有割合 60.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年4月8日～2021年9月30日)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年9月30日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
三菱UFJ国際	ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千口 7,606,377	千円 7,492,282

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千円 7,492,282	% 99.4
コール・ローン等、その他	42,580	0.6
投資信託財産総額	7,534,862	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（12,395,113千円）の投資信託財産総額（12,586,953千円）に対する比率は98.5%です。

*外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=119.92円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年9月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,534,862,615
コール・ローン等	42,580,549
三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド(評価額)	7,492,282,066
(B) 負債	21,232,964
未払信託報酬	21,132,199
未払利息	34
その他未払費用	100,731
(C) 純資産総額(A－B)	7,513,629,651
元本	7,583,690,000
次期繰越損益金	△ 70,060,349
(D) 受益権総口数	758,369口
1口当たり基準価額(C/D)	9,908円

○損益の状況（2021年4月8日～2021年9月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,919
受取利息	59
支払利息	△ 2,978
(B) 有価証券売買損益	216,810,640
売買益	250,617,393
売買損	△ 33,806,753
(C) 信託報酬等	△ 21,232,930
(D) 当期損益金(A+B+C)	195,574,791
(E) 追加信託差損益金	△265,635,140
(配当等相当額)	(△ 259)
(売買損益相当額)	(△265,634,881)
(F) 計(D+E)	△ 70,060,349
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 70,060,349
追加信託差損益金	△265,635,140
(配当等相当額)	(176,566)
(売買損益相当額)	(△265,811,706)
分配準備積立金	195,574,791

＜注記事項＞

(注) 設定元本額 1,100,000円
 期中追加設定元本額 7,925,510,000円
 期中一部解約元本額 342,920,000円
 また、1口当たり純資産額は、期末9,908円です。

(注) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は70,060,349円です。

(注) 分配金の計算過程

項 目	2021年4月8日～ 2021年9月30日
費用控除後の配当等収益額	1,143,102円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	194,431,689円
収益調整金額	176,566円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	195,751,357円
1口当たり収益分配対象額	258円
1口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

(注) 「三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

* (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。
 * (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。
 * (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。

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド

《第1期》決算日2021年9月30日

[計算期間：2021年4月8日～2021年9月30日]

「三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」は、9月30日に第1期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。また、モルガン・スタンレー株式等への投資は行いません。</p> <p>株式等への投資にあたっては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して、集中投資します。</p> <p>株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。</p> <p>株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>組入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。</p>
主要運用対象	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	<p>株式への投資割合に制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合に制限を設けません。</p>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S & P 500 指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期騰落	中率	(配当込み、 円換算ベース)	期騰落			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	27,184	—	—	—	97
1期(2021年9月30日)	9,850	△1.5	29,738	9.4	97.1	—	12,540

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S & P 500[®]指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 500 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 500 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 500 指数は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販

売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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) S & P 5 0 0 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	(配 当 込 み、 円換算ベース)	騰 落 率			
(設定日) 2021年4月8日	円	%		%	%	%
	10,000	—	27,184	—	—	—
4月末	9,889	△1.1	27,843	2.4	97.4	—
5月末	9,418	△5.8	28,036	3.1	82.3	—
6月末	10,752	7.5	28,857	6.2	97.1	—
7月末	10,595	6.0	29,439	8.3	96.8	—
8月末	10,517	5.2	30,311	11.5	96.8	—
(期 末) 2021年9月30日	9,850	△1.5	29,738	9.4	97.1	—

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

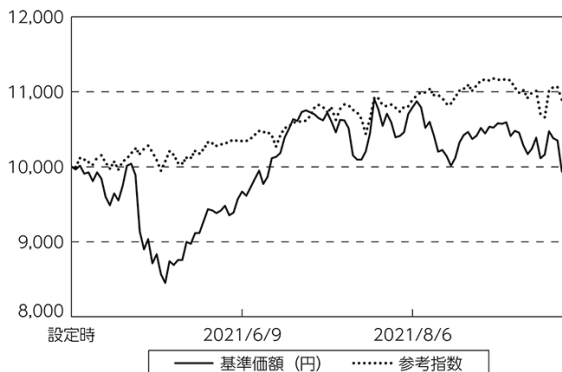
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ1.5%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は設定時の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

保有銘柄 (WAYFAIR INC- CLASS A、NOVOCURE LTD など) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

米国株式市況は上昇しました。

新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済正常化や良好な米国の経済指標や企業業績などを背景に上昇しました。

◎為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。ポートフォリオ構築後、主な新規組み入れ、全

売却した銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

言語教育プラットフォームを運営する「DUOLINGO」などを新規に組み入れました。

主な全売却銘柄

オンラインで提案型の衣料品サービスを提供する「STITCH FIX INC-CLASS A」などを全売却しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入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。

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響に対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○1万口当たりの費用明細

(2021年4月8日～2021年9月30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 3 (3)	% 0.030 (0.030)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	5	0.047	
期中の平均基準価額は、10,036円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2021年4月8日～2021年9月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,552 (973)	千アメリカドル 118,728 (ー)	百株 943	千アメリカドル 11,073

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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

(2021年4月8日～2021年9月30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	14,250,059千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,402,588千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

(注) (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

(2021年4月8日～2021年9月30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 12,652	百万円 1,501	% 11.9	百万円 690	百万円 -	% -

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年9月30日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
NETFLIX INC	69	4,172	466,980	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	35	1,522	170,413	各種金融
AMAZON.COM INC	14	4,928	551,605	小売
NVIDIA CORP	100	2,064	231,049	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	77	3,194	357,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTAR GROUP INC	266	2,274	254,593	商業・専門サービス
ZILLOW GROUP INC - A	103	897	100,425	メディア・娯楽
ABIOMED INC	57	1,909	213,712	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	157	3,060	342,518	銀行
TESLA INC	72	5,633	630,472	自動車・自動車部品
WATSCO INC	60	1,636	183,171	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	80	2,007	224,685	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	82	1,469	164,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	210	5,696	637,554	小売
TWILIO INC - A	121	3,787	423,918	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	181	1,302	145,761	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	68	9,192	1,028,869	ソフトウェア・サービス
GLAUKOS CORP	61	297	33,314	ヘルスケア機器・サービス
REDFIN CORP	352	1,769	198,052	不動産
DENALI THERAPEUTICS INC	257	1,271	142,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	149	1,733	193,973	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC	46	1,225	137,105	ヘルスケア機器・サービス
CHEGG INC	347	2,364	264,615	消費者サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	780	5,291	592,223	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC	83	1,046	117,098	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	107	2,758	308,691	ソフトウェア・サービス
ROKU INC	126	3,841	429,955	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A	108	1,500	167,964	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	226	1,141	127,766	メディア・娯楽
CARVANA CO	78	2,400	268,676	小売
CHEWY INC - CLASS A	273	1,852	207,306	小売
PELOTON INTERACTIVE INC-A	152	1,298	145,376	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC	225	8,531	954,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A	108	1,578	176,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	232	2,606	291,746	ソフトウェア・サービス
LEMONADE INC	154	1,012	113,296	保険
APPIAN CORP	149	1,379	154,354	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	51	1,522	170,395	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	72	1,492	167,083	小売
AFFIRM HOLDINGS INC	183	2,065	231,208	ソフトウェア・サービス
VROOM INC	379	865	96,843	小売
COURSERA INC	398	1,232	137,965	消費者サービス
SANA BIOTECHNOLOGY INC	182	392	43,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	253	561	62,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUOLINGO	43	738	82,696	消費者サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	百株 237	千アメリカドル 289	千円 32,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合 計	7,583	108,814	12,178,493	
株数・金額 銘柄数<比率>	46	—	<97.1%>	

(注) 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。

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2021年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,178,493	% 96.8
コール・ローン等、その他	408,460	3.2
投資信託財産総額	12,586,953	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（12,395,113千円）の投資信託財産総額（12,586,953千円）に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=111.92円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,586,953,548
コール・ローン等	403,885,080
株式(評価額)	12,178,493,898
未収入金	4,574,570
(B) 負債	46,350,866
未払金	6,770,718
未払解約金	39,580,000
未払利息	148
(C) 純資産総額(A-B)	12,540,602,682
元本	12,732,025,787
次期繰越損益金	△ 191,423,105
(D) 受益権総口数	12,732,025,787口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,850円

<注記事項>

- ①設定元本額 97,696,000円
期中追加設定元本額 13,876,591,988円
期中一部解約元本額 1,242,262,201円
また、1口当たり純資産額は、期末0.9850円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB(適格機関投資家専用)	7,606,377,732円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)	4,906,948,263円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	218,699,792円
合計	12,732,025,787円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は191,423,105円です。

○損益の状況 (2021年4月8日~2021年9月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,083,617
受取配当金	2,118,306
受取利息	3,328
支払利息	△ 38,017
(B) 有価証券売買損益	433,441,385
売買益	1,597,115,847
売買損	△1,163,674,462
(C) 保管費用等	△ 1,702,320
(D) 当期損益金(A+B+C)	433,822,682
(E) 追加信託差損益金	△ 568,984,988
(F) 解約差損益金	△ 56,260,799
(G) 計(D+E+F)	△ 191,423,105
次期繰越損益金(G)	△ 191,423,105

- (注) (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) (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。
(注) (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。

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第15期(2020年11月21日~2021年11月22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
	期騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	期騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
15期(2021年11月22日)	19,066	26.2	14,369	33.6	98.6	—	5,863

*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。
 *株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
 *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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)		
(期首) 2020年11月20日	円 15,109	% —	10,756	% —	% 98.4	% —
11月末	15,322	1.4	11,006	2.3	98.4	—
12月末	15,968	5.7	11,462	6.6	98.6	—
2021年1月末	15,767	4.4	11,486	6.8	98.3	—
2月末	16,237	7.5	11,983	11.4	98.2	—
3月末	17,090	13.1	12,667	17.8	98.8	—
4月末	17,657	16.9	13,142	22.2	98.5	—
5月末	18,270	20.9	13,681	27.2	98.6	—
6月末	18,351	21.5	13,731	27.7	98.0	—
7月末	18,283	21.0	13,781	28.1	98.3	—
8月末	18,754	24.1	13,997	30.1	98.7	—
9月末	18,085	19.7	13,553	26.0	98.0	—
10月末	19,250	27.4	14,482	34.6	99.0	—
(期末) 2021年11月22日	19,066	26.2	14,369	33.6	98.6	—

* 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。

* 株式組入比率は、新株予約権証券を含みます。

* 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15,109円だった基準価額は、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待、英国と欧州連合（EU）の通商合意、米新政権発足および米追加経済支援策への期待などを材料に、期初から上昇基調となりました。2021年の年明け以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動への悪影響が懸念される場面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた経済活動再開による景気や企業業績の回復期待が強く、6月半ばには基準価額が18,000円台半ばまで上昇しました。

6月後半からは、米連邦準備制度理事会（FRB）が予想以上にタカ派的な姿勢を示したことや、新型コロナウイルスの変異株による新規感染者急増を受けて軟調な展開となり、7月中旬には基準価額が一時17,000円台半ばまで下落しました。

しかし、その後は企業の好決算や世界景気の回復期待に加え、パウエルFRB議長による早期の利上げに否定的な発言や米上院でのインフラ投資法案可決を材料に株価は上昇し、基準価額も9月上旬には19,000円近くまで上昇しました。

9月後半から10月上旬は、インフレ懸念を背景とした欧米金融当局の金融緩和策見直しの動きや、中国不動産大手の経営危機報道などから軟調な展開となり、基準価額は一時18,000円を割り込みました。

期末にかけては、過度なインフレ懸念の後退、主要企業の堅調な業績動向などから再度上昇して19,000円台を回復し、期末の基準価額は19,066円と前期末水準を大きく上回って期を終えました。

当期のユーロ/円相場は、世界的なインフレに対する懸念から、欧米の主要中央銀行による早期利上げ観測が強まったことなどを背景に、期初の123円前半から一時130円台まで円安が進行し、期末は128円台後半と前期末比円安となりました。他の欧州通貨においても概ね円安傾向となり基準価額にプラスの影響を与えました。

当期の基準価額騰落率は、前期末比+26.2%となりました。また、ベンチマークの騰落率は+33.6%となり、ベンチマークを下回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 125	% 0.718	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(116)	(0.664)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.033)	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)	(4)	(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	14	0.079	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(14)	(0.079)	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	32	0.183	(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)	(31)	(0.176)	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)	(0.008)	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	171	0.980	
期中の平均基準価額は、17,419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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 48,686	千円 91,941	千口 583,923	千円 1,065,013

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11月22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	6,246,133千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,943,189千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69	

* (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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年11月22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 3,244,837	千口 2,709,600	千円 5,858,156

*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は4,409,452千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22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	5,858,156	99.6
コール・ローン等、その他	26,037	0.4
投資信託財産総額	5,884,193	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 (9,496,003千円) の投資信託財産総額 (9,533,289千円) 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=114.10円、1ユーロ=128.67円、1イギリスポンド=153.36円、1スイスフラン=122.82円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=17.30円、1ポーランドズロチ=27.4361円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,884,193,807
コール・ローン等	26,037,178
MFS 欧州株 マザーファンド(評価額)	5,858,156,629
(B) 負債	21,002,532
未払信託報酬	20,790,642
未払利息	42
その他未払費用	211,848
(C) 純資産総額(A-B)	5,863,191,275
元本	3,075,200,000
次期繰越損益金	2,787,991,275
(D) 受益権総口数	307,520口
1口当たり基準価額(C/D)	19,066円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 295
支払利息	△ 295
(B) 有価証券売買損益	1,249,797,777
売買益	1,308,909,825
売買損	△ 59,112,048
(C) 信託報酬等	△ 42,418,744
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,207,378,738
(E) 前期繰越損益金	1,010,285,590
(F) 追加信託差損益金	570,326,947
(配当等相当額)	(1,567,189,426)
(売買損益相当額)	(△ 996,862,479)
(G) 計(D+E+F)	2,787,991,275
次期繰越損益金(G)	2,787,991,275
追加信託差損益金	570,326,947
(配当等相当額)	(1,567,189,426)
(売買損益相当額)	(△ 996,862,479)
分配準備積立金	2,217,664,623
繰越損益金	△ 295

[元本増減]

期首元本額	3,643,230,000円
期中追加設定元本額	50,700,000円
期中一部解約元本額	618,730,000円
1口当たり純資産額	19,066円

(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17,524,765円です。

○お知らせ

信託報酬を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。(2021年4月9日)

MFS欧州株 マザーファンド

第15期（計算期間：2020年11月21日～2021年11月22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98.7%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、一般消費財・サービス、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、金融、資本財・サービス、素材、ヘルスクアの投資比率が上昇する一方、コミュニケーション・サービス、生活必需品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）、情報技術やヘルスクアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首17,014円でスタートした基準価額は、21,620円で期末を迎えました。期中の騰落率は+27.1%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+33.6%を下回りました。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、情報技術のアンダーウェイトや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が、一般消費財・サービスのオーバーウェイトやヘルスクアのアンダーウェイトなどのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。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、一般消費財・サービス、金融、情報技術などのマイナス寄与が、ヘルスクア、素材などのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。

◎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

(2020年11月21日～2021年11月22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 15 (15)	% 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)	34 (34)	0.175 (0.175)	(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	49	0.253	
期中の平均基準価額は、19,684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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 0.93	千アメリカドル 10	百株 23	千アメリカドル 258
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	749 (132)	4,207 (102)	725 (-)	3,686 (144)
	イタリア	260	242	1,424 (-)	1,040 (10)
	フランス	19 (303)	200 (456)	477 (108)	5,320 (196)
	オランダ	358	1,060	4,567 (-)	2,858 (1)
	スペイン	364 (2,509)	560 (603)	3,728 (1,242)	1,306 (246)
	ベルギー	0.83	6	120	918
	フィンランド	3	14	54	199
	アイルランド	1,422	436	2,753	908
	ポルトガル	211	192	566	664
	その他	1	36	28	648

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 10,325 (△ 927)	千イギリスポンド 6,651 (30)	百株 12,471 (-)	千イギリスポンド 6,000 (17)
	スイス	829 (-)	千スイスフラン 1,407 (0.00001)	824 (-)	千スイスフラン 3,656 (41)
	スウェーデン	4 (466)	千スウェーデンクローナ 91 (3,367)	1,608 (233)	千スウェーデンクローナ 15,925 (3,367)
	ノルウェー	4	千ノルウェークローネ 118	110	千ノルウェークローネ 2,531
	デンマーク	90	千デンマーククローネ 7,189	202	千デンマーククローネ 9,076
	ポーランド	262	千ポーランドズロチ 1,755	15	千ポーランドズロチ 85

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 — (20,720)	千スイスフラン — (4)	証券 —	千スイスフラン —

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11月22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	6,246,133千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,943,189千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

* (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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

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

(2021年11月22日現在)

○組入資産の明細

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	69	46	493	56,266	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	69	46	493	56,266	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	43	36	1,031	132,713	耐久消費財・アパレル	
GEA GROUP AG	218	169	763	98,253	資本財	
CONTINENTAL AG	89	78	826	106,387	自動車・自動車部品	
E.ON SE	663	641	708	91,098	公益事業	
BAYER AG	204	158	761	97,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CANCOM SE	—	67	425	54,811	ソフトウェア・サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	157	79	506	65,159	メディア・娯楽	
DEUTSCHE BOERSE AG	59	58	867	111,670	各種金融	
MTU AERO ENGINES AG	24	25	452	58,198	資本財	
SYMRISE AG	106	82	1,077	138,607	素材	
LEG IMMOBILIEN AG	59	—	—	—	不動産	
VONOVIA SE	—	98	550	70,884	不動産	
KNORR-BREMSE AG	—	51	478	61,596	資本財	
ZALANDO SE	—	77	659	84,866	小売	
SCOUT24 AG	144	111	721	92,858	メディア・娯楽	
QIAGEN N.V.	17	208	1,032	132,901	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	1,789	1,945	10,864	1,397,958	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	15	—	< 14.7% >	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	735	592	721	92,829	エネルギー	
TENARIS SA	850	456	433	55,769	エネルギー	
ITALGAS SPA	623	—	—	—	公益事業	
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	823	818	826	106,359	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,032	1,868	1,981	254,958	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 2.7% >	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	34	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	54	38	2,823	363,360	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	180	137	2,217	285,378	資本財	
DASSAULT SYSTEMES SA	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ESSILORLUXOTTICA	38	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BNP PARIBAS	350	243	1,407	181,095	銀行	
LEGRAND SA	101	78	769	99,053	資本財	
DANONE	199	110	623	80,209	食品・飲料・タバコ	
DASSAULT SYSTEMES SE	—	161	909	116,978	ソフトウェア・サービス	
EURONEXT NV	137	130	1,190	153,221	各種金融	
EUROFINS SCIENTIFIC	83	64	711	91,559	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	1,229	966	10,654	1,370,857	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	8	—	< 14.4% >	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	97	130	1,307	168,224	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	4,045	—	—	—	電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	167	129	474	61,061	ヘルスケア機器・サービス	
AKZO NOBEL	144	109	1,136	146,237	素材	

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	当 期 末			
			株数	評 価 額		外貨建金額
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PROSUS NV	100	96	746	96,109	小売	
ALLFUNDS GROUP PLC	—	240	406	52,366	銀行	
JUST EAT TAKEAWAY	194	150	958	123,315	小売	
ABN AMRO BANK NV-CVA	840	525	671	86,444	銀行	
小 計	株数・金額	5,590	1,381	5,702	733,760	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<7.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	1,282	1,305	1,317	169,552	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	159	117	709	91,262	ソフトウェア・サービス	
CELLNEX TELECOM SAU	262	335	1,759	226,360	電気通信サービス	
BANKIA SA	2,151	—	—	—	銀行	
小 計	株数・金額	3,855	1,759	3,786	487,176	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<5.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN SA/NV	74	—	—	—	小売	
KBC GROEP NV	86	41	310	39,944	銀行	
小 計	株数・金額	160	41	310	39,944	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	223	172	755	97,157	保険	
小 計	株数・金額	223	172	755	97,157	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
ALB GROUP PLC	2,742	1,412	303	39,095	銀行	
小 計	株数・金額	2,742	1,412	303	39,095	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA	1,109	1,052	891	114,713	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	297	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小 計	株数・金額	1,406	1,052	891	114,713	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC	95	68	2,013	259,045	素材	
小 計	株数・金額	95	68	2,013	259,045	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額	20,126	10,668	37,263	4,794,668	
	銘柄数<比率>	44	41	—	<50.3%>	
(イギリス)						
DIAGEO PLC	512	398	1,545	236,964	食品・飲料・タバコ	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	400	470	1,196	183,542	食品・飲料・タバコ	
TESCO PLC	3,815	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
WEIR GROUP PLC/THE	—	195	344	52,891	資本財	
BURBERRY GROUP PLC	240	216	418	64,201	耐久消費財・アパレル	
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,144	1,097	842	129,241	各種金融	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	117	786	120,640	各種金融	
EXPERIAN PLC	370	286	972	149,200	商業・専門サービス	
WHITBREAD PLC	—	123	372	57,056	消費者サービス	
MONEYSUPERMARKET.COM	1,646	676	140	21,567	小売	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	115	156	977	149,890	家庭用品・パーソナル用品	
OCADO GROUP PLC	294	227	431	66,228	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	—	1,984	733	112,450	素材	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	4,213	3,257	443	67,945	資本財	
GREGGS PLC	293	159	485	74,516	消費者サービス	
CAIRN ENERGY PLC	1,945	—	—	—	エネルギー	

銘柄	期首(前期末)		当 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	千イギリスポンド	千円		
NATWEST GROUP PLC	—	2,894	638	97,930	銀行	
SAGE GROUP PLC/THE	1,282	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CONVATEC GROUP PLC	1,147	1,476	325	49,848	ヘルスケア機器・サービス	
NATIONAL GRID PLC	724	756	744	114,161	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	15,712	11,502	1,306	200,435	電気通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	139	97	977	149,972	素材	
TESCO PLC	—	2,403	670	102,798	食品・生活必需品小売り	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	—	659	397	60,957	小売	
CAIRN ENERGY PLC	—	1,272	242	37,214	エネルギー	
HISCOX LTD	312	580	494	75,790	保険	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	111	88	1,019	156,321	消費者サービス	
BEAZLEY PLC/UK	1,413	1,521	636	97,608	保険	
FUTURE PLC	—	144	498	76,379	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	35,838	32,765	17,643	2,705,754	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	26	—	<28.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	97	57	437	53,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	90	69	2,585	317,561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	324	283	3,479	427,323	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	663	607	74,586	各種金融	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	31	23	600	73,749	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	225	95	597	73,405	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	104	80	1,113	136,714	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG	881	486	790	97,090	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,756	1,760	10,211	1,254,150	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<13.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ERICSSON LM-B SHS	541	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELE2 AB-B SHS	676	—	—	—	電気通信サービス	
EPIROC AB-A	380	—	—	—	資本財	
EPIROC AB-A	—	227	5,041	64,176	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,597	227	5,041	64,176	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.7%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
AKER BP ASA	311	204	5,929	75,724	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	311	204	5,929	75,724	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
SIMCORP A/S	—	71	5,470	94,647	ソフトウェア・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	266	195	14,721	254,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DFDS A/S	99	—	—	—	運輸	
ORSTED A/S	66	53	4,546	78,655	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	433	321	24,739	427,989	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
ALLEGRO. EU SA	—	246	1,118	30,687	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	246	1,118	30,687	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	60,133	46,240	—	9,409,418	
	銘柄 数 < 比 率 >	79	82	—	<98.7%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* —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。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	証 券 —	証 券 20,720	千スイスフラン 20	千円 2,519
合 計	証 券 数 ・ 金 額 —	証 券 数 20,720	20	2,519
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	—	< 0.0% >

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,409,418	% 98.7
新株予約権証券	2,519	0.0
コール・ローン等、その他	121,352	1.3
投資信託財産総額	9,533,289	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（9,496,003千円）の投資信託財産総額（9,533,289千円）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=114.10円、1ユーロ=128.67円、1イギリスポンド=153.36円、1スイスフラン=122.82円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=17.30円、1ポーランドズロチ=27.4361円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,580,460,043
コール・ローン等	113,540,873
株式(評価額)	9,409,418,053
新株予約権証券(評価額)	2,519,382
未収入金	53,368,280
未収配当金	1,613,455
(B) 負債	47,205,543
未払金	47,205,482
未払利息	61
(C) 純資産総額(A-B)	9,533,254,500
元本	4,409,452,507
次期繰越損益金	5,123,801,993
(D) 受益権総口数	4,409,452,507口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,620円

[元本増減]

期首元本額	5,470,852,851円
期中追加設定元本額	126,871,375円
期中一部解約元本額	1,188,271,719円
1口当たり純資産額	2,1620円
[期末における元本の内訳]	
MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)	2,709,600,661円
MFS欧州株ファンドF(適格機関投資家専用)	1,596,581,717円
MFS欧州株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	103,270,129円

○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,272,580
受取配当金	201,708,900
支払利息	△ 1,436,320
(B) 有価証券売買損益	1,969,943,986
売買益	2,338,920,301
売買損	△ 368,976,315
(C) 保管費用等	△ 16,782,763
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,153,433,803
(E) 前期繰越損益金	3,837,218,563
(F) 追加信託差損益金	124,727,816
(G) 解約差損益金	△ 991,578,189
(H) 計(D+E+F+G)	5,123,801,993
次期繰越損益金(H)	5,123,801,993

- (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

2020年8月31日決算

(計算期間:2019年9月1日～2020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
2020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		94,401,062
(取得原価: 75,083,969米ドル)		
現金預金等		3,724,810
ブローカーからの未収金		566,754
未収収益		112,519
		98,805,145
資産合計		98,805,145
負債		
外国為替先渡し契約に係る評価差損		148,335
受益証券買戻支払金		387,259
ブローカーへの未払金		724,928
未払費用		412,346
		1,672,868
負債合計		1,672,868
純資産総額		97,132,277

受益証券一口当たり情報:

	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)	12,747	230,120	2,933,262,804
FDクラス (円)	19,466	378,555	7,369,072,696

運用計算書

2020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	20,920
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,358,595
その他収益	22,553
	<hr/>
収益合計	1,402,068
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	536,617
事務管理代行報酬	71,722
保管費用	21,816
取引銀行報酬	125,169
銀行手数料	28,200
受託報酬	14,357
法務報酬	991
海外登録費用	95
立替費用	14,341
専門家報酬	14,654
キャピタル・ゲイン税	195,626
雑費用	61
	<hr/>
費用合計	1,023,649
	<hr/>
純投資損益	378,419
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	1,965,690
先物契約に係る損益	(4)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(9,154)
	<hr/>
当期実現純損益	1,956,532
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	14,017,383
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(121,418)
	<hr/>
当期評価差損益	13,895,965
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	16,230,916
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書
2020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	64,544,060
純投資損益	378,419
当期実現純損益	1,956,532
当期評価差損益	13,895,965
運用の結果による純資産の増減額	16,230,916
受益証券の発行手取金	30,857,660
受益証券の買戻支払金	(14,500,359)
	16,357,301
期末純資産総額	97,132,277

発行済受益証券数の変動表
2020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	170,297
発行受益証券数	94,247
買戻受益証券数	(34,424)
	230,120
期末発行済受益証券数	230,120

FDクラス

期首受益証券数	292,968
発行受益証券数	147,583
買戻受益証券数	(61,996)
	378,555
期末発行済受益証券数	378,555

統計情報

2020年8月31日現在
(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額 (米ドル)	97,132,277	64,544,060	56,831,539
FCクラス (円)			
期末純資産総額	2,933,262,804	1,892,973,529	1,572,929,853
期末1口当たり純資産価格	12,747	11,116	11,651
FDクラス (円)			
期末純資産総額	7,369,072,696	4,981,937,073	4,724,005,083
期末1口当たり純資産価格	19,466	17,005	18,048

組入資産明細
2020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	純資産比率(%)
バミューダ諸島				
普通株式				
221,000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	582,194	799,868	0.83
646,000	BRILLIANCE CHINA	583,371	596,813	0.61
3,602	CREDICORP LTD	620,309	468,260	0.48
		1,785,874	1,864,941	1.92
	合計: バミューダ諸島	1,785,874	1,864,941	1.92
ブラジル				
普通株式				
314,034	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,866,318	1,406,872	1.44
107,954	LOJAS RENNER SA	836,748	847,342	0.87
59,545	VALE SA SP ADR	565,715	672,859	0.69
31,485	RAIA DROGASIL SA	601,233	608,496	0.63
50,379	WEG SA	298,912	607,707	0.63
53,946	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	408,011	590,978	0.61
132,491	EQUATORIAL E-ORD	492,485	572,773	0.59
78,356	LOJAS AMERIC-PRF	505,525	467,177	0.48
54,069	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	627,770	459,587	0.47
65,792	KLABIN SA - UNIT	276,592	309,113	0.32
84,290	DURATEX SA	256,641	248,176	0.26
		6,735,950	6,791,080	6.99
	合計: ブラジル	6,735,950	6,791,080	6.99
ケイマン諸島				
普通株式				
121,500	TENCENT HOLDING LTD	5,104,074	8,473,538	8.71
29,115	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	4,925,910	8,414,235	8.65
25,208	JD.COM INC- ADR	1,288,179	2,015,632	2.08
353,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,099,863	1,785,474	1.84
79,800	SHENZHOU INTL GROUP LTD	814,799	1,307,674	1.35
40,000	WUXI BIOLOGICS C	555,943	1,043,600	1.07
6,757	NEW ORIENTAL- ADR	845,423	1,007,807	1.04
47,625	TENCENT MUSI- ADR	591,014	761,524	0.78
148,500	LI NING CO LTD	326,941	660,098	0.68
18,400	ALIBABA GROUP HO	478,145	657,643	0.68
41,900	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	462,574	467,923	0.48
7,381	PAGSEGURO DIGI-A	232,167	326,314	0.34
75,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	314,509	317,945	0.33
3,561	51JOB INC- ADR	268,616	238,872	0.25
		17,308,157	27,478,279	28.28
	合計: ケイマン諸島	17,308,157	27,478,279	28.28

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チリ				
普通株式				
32,348	BANCO SANTANDER CHILE ADR	590,625	506,893	0.52
	合計：チリ	590,625	506,893	0.52
中国				
普通株式				
230,000	PING AN INSURANCE GROUP CO H	2,509,843	2,472,098	2.55
308,000	WEICHAI POWER-H	685,077	624,735	0.64
66,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	340,095	489,246	0.50
144,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	507,154	418,640	0.43
12,740	WUAPTEC CO LT-H	111,428	192,002	0.20
	合計：中国	4,153,597	4,196,721	4.32
コロンビア				
普通株式				
7,053	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	242,735	202,844	0.21
	合計：コロンビア	242,735	202,844	0.21
エジプト				
普通株式				
63,104	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	234,808	269,454	0.28
	合計：エジプト	234,808	269,454	0.28
ギリシャ				
普通株式				
14,919	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	215,616	243,061	0.25
	合計：ギリシャ	215,616	243,061	0.25
香港				
普通株式				
170,600	AIA GROUP LTD	1,443,446	1,775,318	1.83
193,000	CHINA MOBILE LTD	1,579,039	1,389,583	1.43
1,165,000	CNOOC LTD	1,539,768	1,315,306	1.35

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
122,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	495,897	831,164	0.86
139,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	324,224	396,369	0.41
		<u>5,382,374</u>	<u>5,707,740</u>	<u>5.88</u>
	合計： 香港	<u>5,382,374</u>	<u>5,707,740</u>	<u>5.88</u>
ハンガリー				
普通株式				
15,922	OTP BANK PLC	538,364	541,588	0.56
20,648	RICHTER GEDEON NYRT	427,996	496,259	0.51
26,791	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	248,847	149,349	0.15
		<u>1,215,207</u>	<u>1,187,196</u>	<u>1.22</u>
	合計： ハンガリー	<u>1,215,207</u>	<u>1,187,196</u>	<u>1.22</u>
インド				
普通株式				
92,110	INFOSYS LTD ADR	806,316	1,179,929	1.20
68,002	ICICI BANK LTD SP ADR	735,423	764,342	0.79
12,347	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	523,238	714,891	0.74
13,307	HDFC BANK LTD ADR	533,997	679,855	0.70
31,175	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	510,138	413,381	0.43
		<u>3,109,112</u>	<u>3,752,398</u>	<u>3.86</u>
	合計： インド	<u>3,109,112</u>	<u>3,752,398</u>	<u>3.86</u>
ルクセンブルク				
普通株式				
14,296	TERNIUM SA SPONSORED ADR	254,044	254,612	0.26
		<u>254,044</u>	<u>254,612</u>	<u>0.26</u>
	合計： ルクセンブルク	<u>254,044</u>	<u>254,612</u>	<u>0.26</u>
メキシコ				
普通株式				
13,715	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	1,116,336	811,791	0.84
		<u>1,116,336</u>	<u>811,791</u>	<u>0.84</u>
	合計： メキシコ	<u>1,116,336</u>	<u>811,791</u>	<u>0.84</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オランダ				
普通株式				
8,298	YANDEX NV-A	304,357	541,445	0.56
9,100	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	258,897	333,060	0.34
		<u>563,254</u>	<u>874,505</u>	<u>0.90</u>
	合計： オランダ	<u>563,254</u>	<u>874,505</u>	<u>0.90</u>
パキスタン				
普通株式				
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	42,548	0.05
52,100	HABIB BANK LTD	105,970	42,308	0.04
		<u>206,484</u>	<u>84,856</u>	<u>0.09</u>
	合計： パキスタン	<u>206,484</u>	<u>84,856</u>	<u>0.09</u>
ポーランド				
普通株式				
10,975	KGHM	261,548	404,551	0.42
		<u>261,548</u>	<u>404,551</u>	<u>0.42</u>
	合計： ポーランド	<u>261,548</u>	<u>404,551</u>	<u>0.42</u>
韓国				
普通株式				
107,403	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,914,588	5,024,167	5.17
1,316	SAMSUN-GDR REG S GDR	1,345,509	1,548,931	1.59
5,465	NAVER CORP	892,159	1,536,640	1.58
1,855	LG CHEMICAL LTD	559,719	1,188,841	1.22
6,146	HYUNDAI MOBIS	940,606	1,172,840	1.21
2,731	SAMSUNG SDI CO	581,110	1,074,597	1.11
14,635	SK HYNIX INC	1,000,020	961,414	0.99
25,294	HANA FINANCIAL GROUP INC	659,935	618,307	0.64
3,647	SAMSUNG FIRE & M	622,899	566,620	0.58
1,641	KOREA ZINC CO LTD	592,477	552,173	0.57
6,367	LG ELECTRONICS	392,532	461,813	0.48
533	NCSOFT CORP	279,278	385,247	0.40
		<u>11,780,832</u>	<u>15,091,590</u>	<u>15.54</u>
	合計： 韓国	<u>11,780,832</u>	<u>15,091,590</u>	<u>15.54</u>
ロシア				
普通株式				
156,231	SBERBANK SPONSORED ADR	1,814,031	1,886,490	1.95
230,000	GAZPROM- ADR	1,287,529	1,119,180	1.15
14,680	LUKOIL PJSC-SPON ADR	892,910	1,004,112	1.03

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
6,012	NOVATEK OAO-SPONS GDR	889,606	890,377	0.92
1,926	POLYUS	172,838	473,640	0.49
183,413	MOSCOW EXCHANGE	283,327	341,623	0.35
5,531	MAGNIT	316,266	338,195	0.35
2,639	POLYUS PJSC-G-WI GDR	191,074	324,861	0.33
		<u>5,847,581</u>	<u>6,378,478</u>	<u>6.57</u>
	合計： ロシア	<u>5,847,581</u>	<u>6,378,478</u>	<u>6.57</u>
南アフリカ				
普通株式				
9,353	NASPERS LTD	1,508,641	1,737,152	1.79
491,659	FIRSTRAND LTD	1,128,688	1,155,523	1.19
59,091	IMPALA PLATINUM	519,115	546,007	0.56
28,605	GOLD FIELDS- ADR	317,614	383,021	0.39
40,532	MULTICHOICE GROU	249,001	242,982	0.25
43,756	AVI LTD	275,773	182,483	0.19
26,813	TFG	108,864	123,322	0.13
		<u>4,107,696</u>	<u>4,370,490</u>	<u>4.50</u>
	合計： 南アフリカ	<u>4,107,696</u>	<u>4,370,490</u>	<u>4.50</u>
台湾				
普通株式				
372,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,667,225	5,510,034	5.67
17,748	TAIWAN SEMIC- ADR	914,504	1,427,649	1.47
167,000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO LTD	789,002	1,103,164	1.14
325,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	917,529	857,644	0.88
41,000	MEDIATEK INCORPORATION	620,224	801,342	0.83
842,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	557,106	544,738	0.56
58,000	ACCTON TECH	377,106	475,956	0.49
200,000	UNI-PRESIDENT EN	494,573	456,275	0.47
144,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	346,559	299,716	0.31
40,896	HON HAI-GDR REGS GDR	208,852	220,429	0.23
45,130	ASE TECHN- ADR	191,414	188,192	0.19
		<u>8,084,094</u>	<u>11,885,139</u>	<u>12.24</u>
	合計： 台湾	<u>8,084,094</u>	<u>11,885,139</u>	<u>12.24</u>
トルコ				
普通株式				
39,254	BIM	314,709	373,398	0.38
133,347	KOC HOLDING AS	310,962	280,947	0.29
		<u>625,671</u>	<u>654,345</u>	<u>0.67</u>
	合計： トルコ	<u>625,671</u>	<u>654,345</u>	<u>0.67</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アラブ首長国連邦				
普通株式				
502,779	EMAAR PROPERTIES PJSC	562,087	401,056	0.41
	合計： アラブ首長国連邦	562,087	401,056	0.41
米国				
普通株式				
9,931	YUM CHINA HOLDINGS INC	464,049	561,101	0.58
363	MERCADOLIBRE INC	236,238	427,941	0.44
	合計： 米国	700,287	989,042	1.02
		700,287	989,042	1.02
	組入資産合計	75,083,969	94,401,062	97.19

財務書類に関する注記

2020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

2020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	2,804,505,547	USD	26,599,692	2020年9月24日	(149,041)
USD	107,825	JPY	11,380,000	2020年9月24日	495
USD	98,706	JPY	10,440,000	2020年9月24日	242
USD	98,576	JPY	10,450,000	2020年9月24日	18
USD	91	JPY	9,675	2020年9月24日	0
USD	38	JPY	4,096	2020年9月24日	0
USD	16	JPY	1,784	2020年9月24日	0
USD	49	JPY	5,225	2020年9月24日	0
USD	22,114	JPY	2,350,000	2020年9月24日	(49)
					(148,335)

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20期 (2020年8月28日～2021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、デューレーション、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
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
20期(2021年8月27日)	13,805	0.9	388.404	0.5	93.9	2.2	—	22,088

*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 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) 2020年8月27日	円 13,679	% —	386.308	% —	% 95.5	% 2.5	% —
8月末	13,674	△0.0	386.087	△0.1	95.9	2.5	—
9月末	13,720	0.3	387.219	0.2	95.5	2.5	—
10月末	13,703	0.2	386.633	0.1	97.6	2.6	—
11月末	13,726	0.3	387.118	0.2	96.2	2.5	—
12月末	13,736	0.4	387.203	0.2	94.8	2.5	—
2021年1月末	13,701	0.2	386.252	△0.0	93.0	2.5	—
2月末	13,585	△0.7	383.056	△0.8	94.5	2.4	—
3月末	13,683	0.0	385.724	△0.2	95.7	2.4	—
4月末	13,718	0.3	386.440	0.0	94.8	2.4	—
5月末	13,731	0.4	386.621	0.1	95.5	2.4	—
6月末	13,749	0.5	386.903	0.2	95.8	2.3	—
7月末	13,817	1.0	388.809	0.6	94.5	2.3	—
(期 末) 2021年8月27日	13,805	0.9	388.404	0.5	93.9	2.2	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首13,679円から期末13,805円に126円上昇しました。日銀の強力な金融緩和政策が継続するなか、金利は低下しました。その結果、期中の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークの+0.5%を0.4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

(2020年8月28日～2021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、13,711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

(2020年8月28日～2021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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 65,693	千円 96,000	千口 3,243,662	千円 4,726,400

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月28日～2021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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	198,603	3,158	1.6	183,564	1,408	0.8
債券先物取引	9,710	9,710	100.0	9,718	9,718	100.0

平均保有割合 24.1%

※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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021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
	千口	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	18,186,044	15,008,075	22,045,361

*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

(2021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 22,045,361	% 99.7
コール・ローン等、その他	67,879	0.3
投資信託財産総額	22,113,240	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2020年8月4日～2021年8月2日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	22,113,240,767
コール・ローン等	67,479,252
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	22,045,361,515
未収入金	400,000
(B) 負債	24,554,412
未払解約金	1,089,898
未払信託報酬	23,220,075
未払利息	67
その他未払費用	244,372
(C) 純資産総額(A-B)	22,088,686,355
元本	16,000,980,000
次期繰越損益金	6,087,706,355
(D) 受益権総口数	1,600,098口
1口当たり基準価額(C/D)	13,805円

(注) 期首元本額は19,352,690,000円、期中追加設定元本額は87,350,000円、期中一部解約元本額は3,439,060,000円、1口当たり純資産額は13,805円です。

○損益の状況 (2020年8月28日～2021年8月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 15,391
支払利息	△ 15,391
(B) 有価証券売買損益	248,071,609
売買益	253,641,555
売買損	△ 5,569,946
(C) 信託報酬等	△ 50,920,247
(D) 当期損益金(A+B+C)	197,135,971
(E) 前期繰越損益金	567,309,899
(F) 追加信託差損益金	5,323,260,485
(配当等相当額)	(5,580,400,362)
(売買損益相当額)	(△ 257,139,877)
(G) 計(D+E+F)	6,087,706,355
次期繰越損益金(G)	6,087,706,355
追加信託差損益金	5,323,260,485
(配当等相当額)	(5,580,439,262)
(売買損益相当額)	(△ 257,178,777)
分配準備積立金	1,363,208,567
繰越損益金	△ 598,762,697

* 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20期（計算期間：2020年8月28日～2021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14,529円から期末14,689円に160円上昇しました。期中の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+0.5%を0.6ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年8月28日～2021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、14,576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

(2020年8月28日～2021年8月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 189,378,475	千円 176,795,237
	特殊債券	—	—
内	社債券（投資法人債券を含む）	9,224,537	(57,156) 6,769,386
			(2,700,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 —	千円 — (360,482)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 債券先物取引	百万円 9,710	百万円 9,718	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

(2020年8月28日～2021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 3,158	% 1.6	百万円 198,603	百万円 1,408	% 0.8	百万円 183,564
債券先物取引	9,710	100.0	9,710	9,718	100.0	9,718

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)		140千円
うち利害関係人への支払額 (B)		140千円
(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

(2021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	62,600,000 (100,000)	69,785,188 (100,272)	63.0 (0.1)	— (—)	56.9 (—)	4.6 (—)	1.6 (0.1)	
地方債証券	700,000 (700,000)	705,866 (705,866)	0.6 (0.6)	— (—)	0.6 (0.6)	— (—)	— (—)	
特殊債券 (除く金融債)	1,162,980 (1,162,980)	1,180,435 (1,180,435)	1.1 (1.1)	— (—)	0.8 (0.8)	0.3 (0.3)	— (—)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	32,000,000 (32,000,000)	32,277,197 (32,277,197)	29.2 (29.2)	— (—)	13.7 (13.7)	8.0 (8.0)	7.4 (7.4)	
合 計	96,462,980 (33,962,980)	103,948,686 (34,263,770)	93.9 (31.0)	— (—)	72.0 (15.1)	12.9 (8.3)	9.1 (7.5)	

* ()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416回	0.1	1,700,000	1,704,097	2022/9/1
国庫債券	利付 (5年) 第141回	0.1	1,700,000	1,712,002	2024/9/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	800,000	1,135,560	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第5回	2.0	2,900,000	3,979,090	2052/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	700,000	910,938	2054/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	200,000	243,666	2055/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第342回	0.1	3,300,000	3,333,231	2026/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第348回	0.1	4,200,000	4,253,760	2027/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第350回	0.1	300,000	304,056	2028/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第361回	0.1	5,600,000	5,657,344	2030/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第362回	0.1	2,300,000	2,320,861	2031/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第35回	2.0	1,600,000	2,086,960	2041/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第38回	1.8	2,900,000	3,705,591	2043/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第41回	1.7	1,300,000	1,641,055	2043/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第127回	1.9	1,000,000	1,180,950	2031/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第129回	1.8	2,100,000	2,465,799	2031/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第132回	1.7	500,000	585,195	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1.5	4,500,000	5,195,655	2032/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	4,600,000	5,422,710	2032/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	800,000	945,216	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	4,900,000	5,732,706	2034/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第151回	1.2	400,000	454,792	2034/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第152回	1.2	1,600,000	1,820,736	2035/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第154回	1.2	400,000	456,252	2035/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第174回	0.4	700,000	702,485	2040/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第175回	0.5	9,400,000	9,594,204	2040/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第176回	0.5	2,100,000	2,140,005	2041/3/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債 (2018)	0.6	100,000	100,272	2023/4/20
小	計		62,600,000	69,785,188	
地方債証券					
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	705,866	2027/1/27
小	計		700,000	705,866	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	204,174	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	102,103	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	252,906	255,983	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	261,234	265,486	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	348,840	352,687	2054/1/10
小	計		1,162,980	1,180,435	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第524回	0.39	500,000	506,830	2027/5/25
関西電力	第508回	0.455	400,000	406,040	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	304,959	2027/12/20
東北電力	第494回	0.425	400,000	406,348	2027/6/25
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	203,970	2080/10/15
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	102,596	2080/10/15

銘柄	当	期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
九州電力 第444回	0.32	500,000	504,735	2026/10/23
北海道電力 第321回	0.886	100,000	102,625	2024/12/25
北海道電力 第340回	0.48	400,000	406,260	2027/4/23
北海道電力 第345回	0.27	500,000	502,760	2024/9/25
東京電力パワーグリッド 第16回	0.57	500,000	506,930	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回	0.68	100,000	102,055	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回	1.2	100,000	105,445	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回	0.58	300,000	304,173	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回	1.08	400,000	417,556	2030/7/16
東京電力パワーグリッド 第43回	1.42	100,000	106,664	2041/1/21
東京電力パワーグリッド 第44回	0.4	400,000	402,684	2026/4/22
東京電力パワーグリッド 第45回	0.8	200,000	203,348	2031/4/22
東京電力パワーグリッド 第47回	0.68	100,000	100,271	2031/8/29
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	700,000	713,020	2080/10/15
不二製油グループ本社第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.78	700,000	705,474	2049/6/11
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付	0.34	100,000	100,198	2025/3/14
日鉄興和不動産 第5回社債間限定同順位特約付	0.65	100,000	100,561	2031/7/18
ヒューリック 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.28	100,000	102,557	2055/7/2
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.75	100,000	100,660	2051/7/21
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	300,000	300,075	2022/3/22
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,038	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	200,006	2025/10/24
住友化学 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	101,415	2079/12/13
大陽日酸 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.41	100,000	101,451	2054/1/29
Zホールディングス 第19回社債間限定同順位特約付	0.35	100,000	99,908	2026/7/28
Zホールディングス 第20回社債間限定同順位特約付	0.46	100,000	99,786	2028/7/28
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.7	100,000	100,819	2081/6/15
ENEOS 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.97	100,000	101,330	2081/6/15
日本製鉄 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.71	100,000	100,520	2079/9/12
ジェイ エフ イー 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特	0.68	100,000	100,729	2081/6/10
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	407,432	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	501,505	2022/9/16
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付	0.29	1,000,000	1,001,430	2022/6/15
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	100,140	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	400,520	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	99,800	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	200,820	2030/9/3
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	200,205	2022/8/4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	307,584	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	199,512	2024/3/8
アイシン精機第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	300,000	299,460	2080/2/28
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	100,000	102,040	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	300,000	305,580	2048/9/18
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還	0.66	200,000	200,320	2079/6/26
日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	400,000	406,840	2050/9/23
日本生命第6回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	0.97	400,000	403,080	2051/5/11
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	99,940	2051/7/2

銘柄	柄	当期末		
		利率	額面金額	評価額
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円
明治安田生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条		0.88	500,000	499,230
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	600,000	612,780
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	299,850
丸紅 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.82	100,000	101,751
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,050
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,778
ニプロ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	101,836
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	201,378
クレディセゾン 第73回社債間限定同順位特約付		0.48	100,000	101,502
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	199,976
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	799,568
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	101,503
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	101,114
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	100,182
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	801,280
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	496,845
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	303,837
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	406,200
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	201,818
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	1,316,900
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	504,990
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	100,554
N T Tファイナンス 第17回日本電信電話保証付		0.28	100,000	100,712
日産フィナンシャルサービス 第52回社債間限定同順位特約付		0.28	100,000	100,000
S B Iホールディングス 第17回社債間限定同順位特約付		0.43	100,000	100,049
イオンフィナンシャルサービス 第16回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,841
アコム 第74回特定社債間限定同順位特約付		0.59	400,000	403,812
アコム 第79回特定社債間限定同順位特約付		0.29	200,000	200,322
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付		0.545	200,000	200,222
ジャックス 第16回社債間限定同順位特約付		0.25	200,000	200,217
ジャックス 第20回社債間限定同順位特約付		0.36	300,000	301,707
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	100,028
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	400,356
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	100,896
オリエントコーポレーション 第27回社債間限定同順位特約付		0.33	100,000	100,134
オリエントコーポレーション 第29回社債間限定同順位特約付		0.14	100,000	99,771
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	99,930
第一生命HD第3回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久償劣後		1.124	300,000	306,855
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	100,510
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	309,600
三井住友海上火災保険第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.02	100,000	101,900
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.06	200,000	204,590
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	501,180
NECキャピタルソリューション 第19回社債間限定同順位特約		0.18	100,000	99,690
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	100,677
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	100,860
三菱地所 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.66	100,000	99,906
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無		0.643	200,000	203,390

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
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	102,105	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	502,115	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	102,939	2032/1/30
商船三井 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	101,350	2056/4/27
商船三井 第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,787	2023/8/30
ソフトバンク 第11回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	100,051	2026/6/3
ソフトバンク 第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	200,466	2025/3/18
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	1,300,000	1,302,527	2022/1/27
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第2回非上位円貨社債	0.645	500,000	502,905	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	500,553	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	203,960	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	502,325	2023/5/30
ソシエテ・ジェネラル 第1回非上位円貨社債 (2017)	0.448	500,000	500,328	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	302,013	2023/10/12
BNP PARIBAS SA	1.302	100,000	102,690	2026/5/28
BNP PARIBAS SA	0.557	300,000	300,000	2027/5/20
小 計		32,000,000	32,277,197	
合 計		96,462,980	103,948,686	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末
		評 価 額
国内	Fortuneマスタートラスト シリーズ1909受益権	千円 153,992
合 計		153,992

* 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	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 2,433 / 百万円 -

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 103,948,686	% 93.2
信託受益権	153,992	0.1
コール・ローン等、その他	7,483,258	6.7
投資信託財産総額	111,585,936	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2020年8月4日～2021年8月2日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年8月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	111,585,936,331
コール・ローン等	6,597,260,057
公社債(評価額)	103,948,686,773
信託受益権(評価額)	153,992,340
未収入金	614,632,400
未収利息	155,651,337
未収配当金	21,252
前払費用	109,132,172
差入委託証拠金	6,560,000
(B) 負債	901,519,644
未払金	901,113,000
未払解約金	400,000
未払利息	6,644
(C) 純資産総額(A-B)	110,684,416,687
元本	75,353,298,889
次期繰越損益金	35,331,117,798
(D) 受益権総口数	75,353,298,889口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,689円

(注) 期首元本額は65,956,884,780円、期中追加設定元本額は19,056,568,883円、期中一部解約元本額は9,660,154,774円、1口当たり純資産額は1,4689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） 40,401,928,983円
 ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 15,008,075,101円
 ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 11,483,424,520円
 ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 6,954,131,067円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,397,347,140円
 ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 108,392,078円

○損益の状況（2020年8月28日～2021年8月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	628,078,753
受取利息	628,727,557
受取配当金	639,326
支払利息	△ 1,288,130
(B) 有価証券売買損益	456,814,993
売買益	929,941,555
売買損	△ 473,126,562
(C) 先物取引等取引損益	14,899,200
取引益	28,214,400
取引損	△ 13,315,200
(D) 保管費用等	△ 10,364
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,099,782,582
(F) 前期繰越損益金	29,870,449,325
(G) 追加信託差損益金	8,781,331,117
(H) 解約差損益金	△ 4,420,445,226
(I) 計(E+F+G+H)	35,331,117,798
次期繰越損益金(I)	35,331,117,798

* 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

2021年5月31日決算

(計算期間:2020年6月1日～2021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な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な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な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な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ないます。 ●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な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ないません。 ●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
2021年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2021年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

資産				収益			
投資有価証券時価		141,014,269		債券利息(源泉徴収税控除後)		7,782,581	
(取得原価: 141,802,974米ドル)				雑収益		<u>1,652</u>	
現金預金等		31,914,582		収益合計		<u>7,784,233</u>	
受益証券発行未収金		288,647		費用			
ブローカーからの未収金		20,172,110		投資顧問報酬		935,442	
未収収益		<u>424,392</u>		事務管理代行報酬		184,425	
資産合計		<u>193,814,000</u>		保管費用		110,983	
負債				取引銀行報酬		51,641	
当座借越		288,647		受託報酬		73,796	
外国為替先渡し契約に係る評価差損		671,895		法務報酬		20,426	
ブローカーに対する未払金		53,627,388		立替費用		36,881	
未払費用		<u>252,607</u>		専門家報酬		27,862	
負債合計		<u>54,840,537</u>		雑費用		<u>83</u>	
純資産総額		<u>138,973,463</u>		費用合計		<u>1,441,539</u>	
受益証券一口当たり情報:				純投資収益		<u>6,342,694</u>	
一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額		投資有価証券売買に係る損益		2,260,458	
FCクラス(円)	9,602	959,361	9,211,599,287	外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		<u>(4,178,213)</u>	
FDクラス(円)	14,071	430,678	6,060,209,438	当期実現純損益		<u>(1,917,755)</u>	
				投資有価証券評価損益の増減		(6,739,927)	
				外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減		<u>(894,399)</u>	
				当期評価差損益		<u>(7,634,326)</u>	
				運用の結果による純資産の増減額		<u>(3,209,387)</u>	

純資産変動計算書
2021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
2021年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	383,041,637	FCクラス	
純投資収益	6,342,694	期首受益証券数	1,784,699
当期実現純損益	(1,917,755)	発行済受益証券数	687,501
当期評価差損益	(7,634,326)	買戻受益証券数	(1,512,839)
運用の結果による純資産の増減額	(3,209,387)	期末発行済受益証券数	959,361
受益証券の発行手取金	103,893,015	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(341,731,434)	期首受益証券数	1,749,204
	(237,838,419)	発行済受益証券数	329,700
受益者への支払分配金	(3,020,368)	買戻受益証券数	(1,648,226)
期末純資産総額	138,973,463	期末発行済受益証券数	430,678

統計情報
2021年5月31日現在
(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	138,973,463	383,041,637	16,118,812
FCクラス(円)			
期末純資産総額	9,211,599,287	17,132,530,728	53,681,472
期末1口当たり純資産価格	9,602	9,600	9,092
FDクラス(円)			
期末純資産総額	6,060,209,438	23,931,456,426	1,699,803,979
期末1口当たり純資産価格	14,071	13,681	13,054

組入資産明細
2021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	純資産比率(%)
オーストラリア					
変動金利債					
USD	153,000	WESTPAC BANKING FRN 15/11/35	154,220	148,474	0.11
			154,220	148,474	0.11
普通社債(固定金利債)					
USD	68,000	SCENTRE GROUP 3.6250% 28/01/26 144A	68,464	74,358	0.05
			68,464	74,358	0.05
		合計: オーストラリア	222,684	222,832	0.16
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	87,000	ATHENE HOLDING 4.1250% 12/01/28	96,305	96,148	0.08
USD	32,000	ATHENE HOLDING 3.5000% 15/01/31	31,598	33,715	0.02
USD	17,000	ATHENE HOLDING 3.9500% 25/05/51	16,891	17,116	0.01
			144,794	146,979	0.11
		合計: バミューダ諸島	144,794	146,979	0.11
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	48,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	60,713	62,234	0.04
USD	51,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	57,708	58,664	0.04
USD	38,000	TECK RESOURC 3.9000% 15/07/30	40,182	40,633	0.03
USD	20,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	25,310	25,069	0.02
			183,913	186,600	0.13
		合計: カナダ	183,913	186,600	0.13
コロンビア					
国債					
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.8750% 15/02/61	195,414	174,135	0.13
			195,414	174,135	0.13
		合計: コロンビア	195,414	174,135	0.13
フランス					
変動金利債					
USD	221,000	SOCIETE GENERALE FRN 08/07/35 144A	221,000	226,984	0.16
USD	200,000	BNP PARIBAS FRN 13/01/27 144A	200,000	197,598	0.14
			421,000	424,582	0.30
普通社債(固定金利債)					
USD	207,000	SOCIETE GENER 3.6250% 01/03/41 144A	206,882	201,811	0.15
			206,882	201,811	0.15
		合計: フランス	627,882	626,393	0.45

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ドイツ					
変動金利債					
USD	220,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 24/11/26	220,000	223,725	0.16
			220,000	223,725	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY 0.8980% 28/05/24	150,000	150,117	0.11
			150,000	150,117	0.11
		合計:ドイツ	370,000	373,842	0.27
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	362,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	385,602	420,436	0.30
USD	126,000	STERIS PLC 3.7500% 15/03/51	125,542	128,641	0.09
USD	89,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	91,438	93,438	0.07
			602,582	642,515	0.46
		合計:アイルランド	602,582	642,515	0.46
日本					
国債					
USD	200,000	JAPAN BANK COO 1.7500% 17/10/24 DTC	198,926	207,598	0.15
			198,926	207,598	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	209,000	NTT FINANCE 1.1620% 03/04/26 144A	208,999	208,537	0.15
USD	211,000	TAKEDA PHARM 3.1750% 09/07/50	211,000	202,451	0.15
USD	200,000	TAKEDA PHARM 2.0500% 31/03/30	201,680	194,920	0.14
			621,679	605,908	0.44
		合計:日本	820,605	813,506	0.59
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	118,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	118,888	123,848	0.09
USD	87,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	89,324	90,063	0.06
USD	67,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	67,257	68,595	0.05
			275,469	282,506	0.20
		合計:ルクセンブルグ	275,469	282,506	0.20
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	218,980	225,752	0.17
USD	203,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	210,207	209,827	0.15
USD	44,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	46,491	47,767	0.03
			475,678	483,346	0.35
普通社債(固定金利債)					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	180,275	0.13
			175,875	180,275	0.13
		合計:メキシコ	651,553	663,621	0.48

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	89,000	NXP BV/NXP FD 3.8750% 18/06/26 144A	96,083	98,944	0.08
USD	46,000	NXP BV/NXP FD 3.2500% 11/05/41 144A	45,647	46,137	0.03
USD	42,000	NXP BV/NXP FD 3.1500% 01/05/27 144A	42,700	45,199	0.03
			184,430	190,280	0.14
		合計:オランダ	184,430	190,280	0.14
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
USD	32,000	EQUINOR ASA 3.2500% 18/11/49	31,928	32,444	0.02
			31,928	32,444	0.02
		合計:ノルウェー	31,928	32,444	0.02
パラグアイ					
国債					
USD	203,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	233,263	230,405	0.17
			233,263	230,405	0.17
		合計:パラグアイ	233,263	230,405	0.17
ペルー					
国債					
USD	374,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	374,081	373,366	0.27
USD	120,000	REPUBLIC OF PERU 3.3000% 11/03/41	116,335	116,008	0.08
USD	90,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	93,067	92,540	0.07
			583,483	581,914	0.42
		合計:ペルー	583,483	581,914	0.42
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	51,000	FLEX LTD 4.8750% 12/05/30	58,558	58,633	0.04
			58,558	58,633	0.04
		合計:シンガポール	58,558	58,633	0.04
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SWEDISH EXP C 0.7500% 06/04/23 GMTN	199,386	201,778	0.15
			199,386	201,778	0.15
		合計:スウェーデン	199,386	201,778	0.15
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	UBS GROUP FRN 11/02/32 144A	200,000	191,877	0.14
			200,000	191,877	0.14
		合計:スイス	200,000	191,877	0.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アラブ首長国連邦					
国債					
USD	200,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 144A	203,845	212,103	0.15
			203,845	212,103	0.15
		合計:アラブ首長国連邦	203,845	212,103	0.15
イギリス					
変動金利債					
USD	233,000	BARCLAYS PLC FRN 23/09/35	247,693	238,165	0.17
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 10/12/24	200,000	200,974	0.14
			447,693	439,139	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	101,000	ROYALTY PHARM 3.5500% 02/09/50 144A	102,348	97,492	0.07
USD	70,000	ASTRAZENECA PLC 1.3750% 06/08/30	64,577	65,649	0.05
USD	44,000	ASTRAZENECA PLC 3.0000% 28/05/51	43,399	43,075	0.03
			210,324	206,216	0.15
		合計:イギリス	658,017	645,355	0.46
アメリカ					
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	924,132	927,966	0.66
USD	664,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	653,122	672,122	0.48
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	575,840	580,728	0.42
USD	572,000	SMB 2021-A APT1 1.0700% 15/01/53	536,642	535,205	0.39
USD	610,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	487,282	497,126	0.36
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	483,510	495,288	0.36
USD	473,000	NAVSL 2020-A A2A 2.4600% 15/11/68	476,842	490,788	0.35
USD	452,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	451,896	452,256	0.33
USD	531,000	SOFI 2018-A A2B 2.9500% 25/02/42	350,892	351,764	0.25
USD	617,000	SLMA 2012-6 A3 FRN 26/05/26	334,250	342,428	0.25
USD	375,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	322,283	324,343	0.23
USD	281,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	280,883	285,981	0.21
USD	296,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	258,761	266,279	0.19
USD	334,000	NAVSL 2020-HA A 1.3100% 15/01/69	258,931	260,724	0.19
USD	530,000	NAVSL 2019-GA A 2.4000% 15/10/68	245,148	249,328	0.18
USD	407,000	SLMA 2012-1 A3 FRN 25/09/28	240,432	249,215	0.18
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	246,021	246,038	0.18
USD	210,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	209,997	210,165	0.15
USD	209,000	VZMT 2021-1 A 0.5000% 20/05/27	208,985	208,675	0.15
USD	199,000	SLMA 2003-10A A4 FRN 17/12/68	199,249	199,000	0.14
USD	318,000	NAVSL 2020-DA A 1.6900% 15/05/69	195,756	198,077	0.14
USD	218,000	NAVSL 2020-IA A1A 1.3300% 15/04/69	192,364	193,002	0.14
USD	170,000	SMB 2021-C A2 FRN 15/01/53	170,000	170,000	0.12
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	162,181	165,867	0.12
USD	163,000	TCF 2020-1A A 2.1100% 20/09/45	153,734	154,896	0.11
USD	1,000,000	SMB 2015-C A2A 2.7500% 15/07/27	151,270	151,969	0.11
USD	149,000	SDART 2020-1 A3 2.0300% 15/02/24	148,988	149,926	0.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	141,000	TESLA 2021-A A3 0.5600% 20/03/25	140,995	141,518	0.10
USD	202,000	SLMA 2007-2 A4 FRN 25/07/22	137,188	138,003	0.10
USD	130,000	BACCT 2021-A1 A1 0.4400% 15/09/26	129,998	130,210	0.09
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	123,825	124,312	0.09
USD	111,000	SMB 2021-C A1 FRN 15/01/53	111,000	111,000	0.08
USD	264,000	SMB 2016-A A2A 2.7000% 15/05/31	107,602	110,211	0.08
USD	110,000	CASL 2021-A A2 1.6000% 25/07/51	103,929	103,564	0.07
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	97,058	96,398	0.07
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	92,597	95,645	0.07
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	93,729	92,493	0.07
USD	680,000	SOFI 2016-A A2 2.7600% 26/12/36	90,545	91,227	0.07
USD	277,000	SLMA 2003-1 A5C FRN 15/12/32	86,497	86,959	0.06
USD	122,000	SLMA 2007-3 A4 FRN 25/01/22	85,517	86,025	0.06
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	79,632	81,325	0.06
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	53,527	53,810	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	51,528	52,560	0.04
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	52,074	51,899	0.04
USD	45,000	CARMX 2017-4 A4 2.3300% 15/05/23	44,997	45,346	0.03
USD	90,000	NAROT 2017-B A4 1.9500% 16/10/23	35,222	35,336	0.03
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	17,901	18,098	0.01
USD	126,000	SOFI 2017-A A1 FRN 26/03/40	12,232	12,286	0.01
USD	101,000	SOFI 2017-E A1 FRN 26/11/40	5,499	5,538	0.00
USD	35,000	NALT 2019-A A3 2.7600% 15/03/22	4,779	4,787	0.00
			10,677,262	10,797,706	7.77
モーゲージ担保証券					
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	943,312	953,006	0.68
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	768,306	764,118	0.55
USD	622,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	523,837	534,989	0.38
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	399,451	401,412	0.29
USD	1,022,000	GNR 2018-11 PC 2.7500% 20/12/47	390,155	388,715	0.28
USD	370,000	MWST 2020-2 A FRN 25/11/53	370,000	370,166	0.27
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	348,121	345,788	0.25
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	314,151	320,630	0.23
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	290,205	292,818	0.21
USD	519,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	258,156	258,693	0.19
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	245,439	249,940	0.18
USD	692,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	240,709	246,498	0.18
USD	1,517,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	235,304	243,554	0.18
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	243,000	243,000	0.17
USD	291,000	VISIO 2020-1R A1 1.3120% 25/11/55	240,943	242,942	0.17
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	219,662	220,138	0.16
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	205,413	212,796	0.15
USD	917,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	178,424	184,856	0.13
USD	325,000	COLT 2020-2 A1 FRN 25/03/65	171,189	172,633	0.12
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	166,623	166,623	0.12
USD	309,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	117,419	121,963	0.09
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	116,000	116,000	0.08
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	105,063	105,802	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	94,000	MWST 2021-2 A FRN 25/04/55	94,000	94,027	0.07
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	89,682	93,179	0.07
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	90,525	90,671	0.07
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	86,700	87,169	0.06
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	57,865	61,125	0.04
USD	109,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	56,336	58,390	0.04
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	44,465	44,857	0.03
USD	36,000	MWST 2021-1 A FRN 25/02/55	36,000	36,085	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	27,320	0.02
USD	153,000	FNR 2013-30 CA 1.5000% 25/04/43	23,584	24,885	0.02
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	23,082	24,467	0.02
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	21,790	22,586	0.02
USD	220,000	GNR 2014-H12 GA 2.5000% 20/06/64	11,518	11,650	0.01
			7,752,040	7,833,491	5.64
商業不動産担保証券					
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	424,918	411,655	0.29
USD	369,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	399,832	396,577	0.29
USD	311,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	314,100	301,984	0.22
USD	229,000	CSAIL 2019-C16 A3 3.3290% 15/06/52	255,093	248,540	0.18
USD	220,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	237,370	235,738	0.17
USD	129,000	BMARK 2021-B26 A5 2.6130% 15/06/54	132,866	133,976	0.10
USD	121,000	CSAIL 2021-C20 A3 2.8048% 15/03/54	124,629	126,789	0.09
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	108,087	0.08
USD	82,000	MSBAM 2012-C5 A4 3.1760% 15/08/45	84,204	83,592	0.06
USD	79,000	MSC 2021-L5 A4 2.7280% 15/05/54	81,365	82,700	0.06
USD	85,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	81,969	82,600	0.06
USD	60,000	CSAIL 2019-C17 A4 2.7628% 15/09/52	64,526	62,784	0.05
USD	60,000	BMARK 2021-B25 A5 2.5770% 15/04/54	61,800	62,190	0.04
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	51,453	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	47,397	0.03
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	45,240	45,992	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	43,952	45,312	0.03
USD	10,000	CFCRE 2017-C8 ASB 3.3674% 15/06/50	10,713	10,670	0.01
			2,568,806	2,538,036	1.83
変動金利債					
USD	440,000	MORGAN STANLEY FRN 30/05/25	440,000	440,310	0.31
USD	434,000	BANK OF AMER CRP FRN 11/03/27 N	436,086	440,110	0.31
USD	424,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	425,977	429,959	0.30
USD	431,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/27	430,854	425,606	0.31
USD	328,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/26 MTN	329,981	327,016	0.24
USD	229,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	235,719	238,282	0.17
USD	240,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/26	239,948	237,654	0.17
USD	234,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	234,239	236,956	0.17
USD	233,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/25	233,120	234,481	0.17
USD	219,000	MORGAN STANLEY FRN 10/12/26	218,951	216,596	0.16
USD	215,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/29	215,256	215,702	0.16
USD	197,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/25	197,000	197,352	0.14
USD	194,000	BANK OF AMER CRP FRN 19/06/26 MTN	196,566	195,413	0.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	188,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/26	193,730	195,208	0.14
USD	155,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 I	155,070	155,481	0.11
USD	139,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	145,539	141,369	0.10
USD	132,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	132,778	135,355	0.10
USD	130,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/27	130,069	131,056	0.09
USD	132,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/31 MTN	130,142	126,190	0.09
USD	119,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/10/25 MTN	120,738	125,396	0.09
USD	121,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31 MTN	127,692	121,803	0.09
USD	106,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/04/27 MTN	116,121	116,547	0.08
USD	92,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/42	92,093	94,298	0.07
USD	72,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/31 MTN	71,883	68,815	0.05
USD	64,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/52	63,928	65,103	0.05
USD	48,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/07/38	53,355	54,025	0.04
USD	22,000	MORGAN STANLEY FRN 28/04/26	23,099	22,978	0.02
USD	21,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/26 MTN	21,904	21,776	0.02
			5,411,838	5,410,837	3.89
その他の債券					
USD	253,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	267,714	276,289	0.19
USD	175,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	180,238	188,904	0.14
			447,952	465,193	0.33
プール					
USD	2,997,000	FN CA7236 2.5000% 01/09/50	2,985,001	2,923,865	2.09
USD	2,380,000	FN MA4329 2.0000% 01/05/36	2,436,995	2,446,634	1.75
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	1,065,050	1,049,378	0.76
USD	883,000	FN BF0337 4.5000% 01/01/59	776,199	793,294	0.57
USD	766,000	FN CA9148 2.5000% 01/02/36	803,341	790,066	0.57
USD	1,112,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	703,258	715,659	0.51
USD	1,228,000	FR ZT1526 4.0000% 01/11/48	658,600	662,844	0.48
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	652,123	660,664	0.48
USD	604,000	FN BF0500 3.0000% 01/12/54	614,872	611,826	0.44
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	594,215	608,184	0.44
USD	2,344,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	607,909	606,857	0.44
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	520,068	519,584	0.37
USD	919,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	470,022	484,693	0.35
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	432,946	438,237	0.32
USD	757,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	426,718	433,272	0.31
USD	675,000	FN FM1387 5.0000% 01/06/49	413,588	423,239	0.30
USD	656,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	400,295	410,343	0.30
USD	460,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	380,059	390,267	0.28
USD	366,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	383,879	382,644	0.28
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	372,575	376,257	0.27
USD	514,000	FN BJ9264 4.5000% 01/06/48	367,213	362,032	0.26
USD	597,000	FG Q59729 4.5000% 01/11/48	334,647	344,680	0.25
USD	600,000	FN CA2328 4.0000% 01/09/48	303,619	312,385	0.22
USD	283,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	300,356	300,219	0.22
USD	587,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	291,633	298,346	0.21
USD	292,000	FN CA5583 4.5000% 01/04/50	283,895	282,298	0.20
USD	501,000	FN BN1637 4.0000% 01/11/48	269,949	277,779	0.20

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	352,000	FN FM2618 4.0000% 01/12/49	265,193	266,913	0.19
USD	262,000	FN BR3771 2.0000% 01/04/51	264,123	264,269	0.19
USD	515,000	FN CA2456 4.0000% 01/10/48	253,525	260,879	0.19
USD	258,000	FN BF0400 4.0000% 01/08/59	260,012	258,416	0.19
USD	333,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	248,543	256,512	0.18
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000% 20/03/48	237,887	246,182	0.18
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	229,847	237,065	0.17
USD	334,000	FN FM1056 5.5000% 01/06/49	226,341	231,864	0.17
USD	911,000	G2 MA5332 5.0000% 20/07/48	227,292	227,083	0.16
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	218,669	222,986	0.16
USD	420,000	FN AS8816 4.0000% 01/02/47	198,895	205,006	0.15
USD	244,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	187,998	185,338	0.13
USD	182,000	FN CA5578 4.5000% 01/04/50	169,981	170,139	0.12
USD	602,000	G2 MA5266 5.0000% 20/06/48	162,545	161,804	0.12
USD	184,000	FN CA3838 4.5000% 01/07/49	126,257	129,371	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	119,210	124,076	0.09
USD	212,000	FN CA3089 4.5000% 01/02/49	119,544	122,598	0.09
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	107,105	111,292	0.08
USD	109,000	FR QB6979 2.0000% 01/12/50	107,264	108,032	0.08
USD	276,000	FN AL5396 4.5000% 01/05/34	103,175	106,185	0.08
USD	163,000	FN CA3679 4.5000% 01/06/49	103,696	105,985	0.08
USD	117,000	FN CA3978 4.5000% 01/08/49	84,070	86,239	0.06
USD	151,000	FN CA2822 5.5000% 01/12/48	81,420	83,871	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	75,832	78,148	0.06
USD	74,000	FN FM7234 2.5000% 01/04/36	77,034	77,119	0.06
USD	70,000	FN CB0593 2.0000% 01/05/31	72,745	72,911	0.05
USD	125,000	FR ZT2046 3.5000% 01/04/49	66,331	68,942	0.05
USD	226,000	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	56,895	57,394	0.04
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	51,858	53,679	0.04
USD	29,000	FN CB0665 2.0000% 01/05/31	30,110	30,206	0.02
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000% 20/05/49	21,533	22,484	0.02
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000% 20/05/49	18,153	18,954	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000% 20/04/49	12,831	13,397	0.01
			22,434,939	22,570,885	16.24
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	T-MOBILE USA 2.2500% 15/02/26 144A	501,320	503,244	0.37
USD	418,000	GA GLOBAL FND 1.0000% 08/04/24 144A	417,531	419,776	0.31
USD	358,000	AMAZON.COM INC 1.0000% 12/05/26	356,519	358,011	0.27
USD	333,000	AMAZON.COM INC 2.1000% 12/05/31	332,845	333,361	0.25
USD	293,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	295,897	298,584	0.22
USD	287,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	289,908	292,295	0.22
USD	255,000	WPX ENERGY INC 5.25% 15/09/24	283,561	282,861	0.21
USD	260,000	FS KKR CAPITAL 3.4000% 15/01/26	259,137	268,081	0.20
USD	271,000	NEWMONT CORP 2.2500% 01/10/30	278,998	267,922	0.19
USD	267,000	BUNGE LTD FIN CP 2.7500% 14/05/31	266,096	266,712	0.19
USD	257,000	ANTARES HOLDINGS 3.9500% 15/07/26	253,906	266,686	0.19
USD	250,000	UNI OF PENNSYLVIA 3.6100% 15/02/2119	265,555	264,598	0.19
USD	251,000	OWL ROCK CAPITAL 3.4000% 15/07/26	256,346	262,073	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	218,000	BUNGE LTD FIN CP 3.7500% 25/09/27	239,892	240,499	0.17
USD	197,000	DEVON ENERGY CORP 5.85% 15/12/25	231,545	232,071	0.17
USD	238,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	233,112	227,342	0.16
USD	207,000	ENERGY TRANSFER PART 4.05% 15/03/25	220,183	224,794	0.16
USD	201,000	SODEXO INC 1.6340% 16/04/26 144A	201,000	202,017	0.15
USD	191,000	GOLUB CAPITAL 3.3750% 15/04/24	191,394	199,102	0.14
USD	190,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	191,923	193,209	0.14
USD	193,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	192,166	192,302	0.14
USD	162,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	176,985	180,918	0.13
USD	173,000	ATHENE GLOBAL 2.5000% 24/03/28 144A	172,677	176,065	0.13
USD	147,000	THERMO FISHER 4.4970% 25/03/30	160,009	172,771	0.12
USD	166,000	PAYPAL HOLDING 1.6500% 01/06/25	166,826	171,500	0.12
USD	167,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	170,493	168,513	0.12
USD	180,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	179,399	166,108	0.12
USD	163,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	163,136	163,690	0.12
USD	144,000	ENABLE MIDSTRM 4.9500% 15/05/28	161,446	163,043	0.12
USD	138,000	SOUTHWEST AIR 5.1250% 15/06/27	140,323	161,155	0.12
USD	149,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	149,094	160,747	0.12
USD	164,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	159,853	158,286	0.11
USD	166,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53 144A	157,016	158,213	0.11
USD	162,000	REGENERON PHARM 1.7500% 15/09/30	160,552	151,819	0.11
USD	131,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	152,115	150,859	0.11
USD	129,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	146,981	147,708	0.11
USD	128,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	153,223	146,509	0.11
USD	150,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	145,489	145,568	0.10
USD	122,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	145,741	144,911	0.10
USD	138,000	HP INC 2.2000% 17/06/25	138,668	144,295	0.10
USD	140,000	ORACLE CORP 2.8750% 25/03/31	141,110	143,330	0.10
USD	133,000	DIAMONDBACK ENER 3.2500% 01/12/26	134,859	143,092	0.10
USD	154,000	COMCAST CORP 1.5000% 15/02/31	151,198	143,087	0.10
USD	147,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	146,506	141,757	0.10
USD	131,000	ORACLE CORP 2.8000% 01/04/27	132,235	139,052	0.10
USD	134,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22	134,609	137,898	0.10
USD	135,000	UNITEDHEALTH GRP 2.3000% 15/05/31	135,007	136,096	0.10
USD	141,000	BAT CAPITAL CORP 2.7260% 25/03/31	139,576	135,908	0.10
USD	135,000	DOMINION ENERGY 1.4500% 15/04/26 A	134,955	135,822	0.10
USD	136,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	135,827	135,718	0.10
USD	126,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 01/08/23	131,913	133,732	0.10
USD	132,000	ORACLE CORP 1.6500% 25/03/26	132,110	133,719	0.10
USD	132,000	AMAZON.COM INC 1.6500% 12/05/28	131,927	132,703	0.10
USD	132,000	JOHN DEERE CAP 0.5500% 05/07/22 MTN	132,055	132,535	0.10
USD	134,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	133,783	132,469	0.10
USD	132,000	ASTRAZENECA FIN 1.2000% 28/05/26	131,834	131,981	0.09
USD	132,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	133,737	131,398	0.09
USD	109,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	136,437	131,104	0.09
USD	121,000	PPL CAPITAL FGD INC 3.1% 15/05/26	125,442	130,348	0.09
USD	129,000	LYB INT FIN III 3.3750% 01/10/40	133,839	129,635	0.09
USD	139,000	ALTRIA GROUP INC 3.4000% 04/02/41	137,956	127,679	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	120,000	MOLSON COORS 4.2000% 15/07/46	127,665	127,333	0.09
USD	129,000	ESTEE LAUDER CO 1.9500% 15/03/31	127,538	126,701	0.09
USD	112,000	PPL CAPITAL FDG 4.1250% 15/04/30	114,441	126,534	0.09
USD	129,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	128,543	126,306	0.09
USD	116,000	BUNGE LTD FIN CP 3.2500% 15/08/26	126,346	125,441	0.09
USD	122,000	VERIZON COMM INC 3.5500% 22/03/51	122,542	123,733	0.09
USD	133,000	BRISTOL-MYERS 2.5500% 13/11/50	131,466	120,419	0.09
USD	106,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	116,196	118,126	0.08
USD	100,000	MARATHON OIL COR 5.2000% 01/06/45	111,983	115,218	0.08
USD	112,000	HYUNDAI CAP A 1.8000% 15/10/25 144A	112,733	113,378	0.08
USD	111,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	113,601	112,664	0.08
USD	119,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.5000% 01/02/31	117,968	109,904	0.08
USD	113,000	ESSEX PORTFOLIO 1.7000% 01/03/28	111,716	109,810	0.08
USD	108,000	LOWE'S COS INC 2.6250% 01/04/31	108,038	109,720	0.08
USD	101,000	MID-AMER APT LP 3.7500% 15/06/24	106,936	109,301	0.08
USD	109,000	WEC ENERGY GROUP 0.8000% 15/03/24	109,005	109,205	0.08
USD	94,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	111,679	108,710	0.08
USD	115,000	PIONEER NATURAL 1.9000% 15/08/30	113,471	108,428	0.08
USD	108,000	NEWMARKET CORP 2.7000% 18/03/31	106,472	107,599	0.08
USD	96,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	108,767	106,206	0.08
USD	97,000	AMER INTL GROUP 3.4000% 30/06/30	98,578	104,797	0.08
USD	104,000	LYB INT FIN III 3.6250% 01/04/51	108,288	104,158	0.07
USD	102,000	SPIRIT REALTY LP 3.2000% 15/02/31	101,269	103,861	0.07
USD	101,000	JOHN DEERE CAP 1.2000% 06/04/23 MTN	101,254	102,835	0.07
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	102,777	0.07
USD	94,000	DIAMONDBACK ENER 4.4000% 24/03/51	94,272	101,963	0.07
USD	108,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	107,103	100,629	0.07
USD	92,000	SOUTHWEST AIR 4.7500% 04/05/23	95,050	99,169	0.07
USD	85,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	98,854	98,743	0.07
USD	98,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	98,779	98,636	0.07
USD	93,000	BOEING CO 3.6250% 01/02/31	97,791	98,623	0.07
USD	81,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	98,860	98,010	0.07
USD	106,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	107,117	97,923	0.07
USD	94,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	94,688	97,113	0.07
USD	87,000	DTE ENERGY CO 3.8% 15/03/27	94,644	96,877	0.07
USD	92,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/28	95,146	96,846	0.07
USD	95,000	STARBUCKS CORP 3.5000% 15/11/50	101,646	96,698	0.07
USD	99,000	PUBLIC SERV COLO 1.8750% 15/06/31	98,289	96,482	0.07
USD	100,000	AT&T INC 2.2500% 01/02/32	98,440	96,177	0.07
USD	87,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	97,580	95,475	0.07
USD	85,000	ENABLE MIDSTRM 4.4000% 15/03/27	93,482	93,875	0.07
USD	85,000	GEN ELECTRIC CO 3.4500% 01/05/27	88,604	93,576	0.07
USD	84,000	CHARTER COMM OPT 4.8000% 01/03/50	95,724	92,353	0.07
USD	93,000	AES CORP/THE 1.3750% 15/01/26 144A	92,932	91,948	0.07
USD	95,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	96,197	91,767	0.07
USD	86,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	89,233	91,358	0.07
USD	91,000	DUKE ENERGY COR 1.8000% 01/09/21	91,046	91,214	0.07
USD	78,000	MARRIOTT INTL 5.7500% 01/05/25 EE	87,029	90,505	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	87,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	88,556	89,611	0.06
USD	89,000	OAKTREE SPECIAL 2.7000% 15/01/27	88,766	89,455	0.06
USD	95,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	94,862	89,447	0.06
USD	88,000	ORACLE CORP 3.6500% 25/03/41	87,726	89,406	0.06
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	89,365	0.06
USD	87,000	VERIZON COMM INC 3.4000% 22/03/41	87,822	88,599	0.06
USD	101,000	APPLE INC 2.5500% 20/08/60	99,591	88,507	0.06
USD	88,000	VERISIGN INC 2.7000% 15/06/31	87,747	87,916	0.06
USD	88,000	DTE ENERGY CO 1.0500% 01/06/25 F	87,939	87,872	0.06
USD	87,000	AMERICAN TOWER 1.6000% 15/04/26	86,958	87,753	0.06
USD	96,000	GILEAD SCIENCES 2.8000% 01/10/50	93,041	87,140	0.06
USD	80,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	85,549	85,817	0.06
USD	84,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	84,364	85,636	0.06
USD	79,000	BRIGHTHOUSE FIN 4.7000% 22/06/47 WI	80,571	85,347	0.06
USD	86,000	ENTERGY CORP 1.9000% 15/06/28	85,364	85,071	0.06
USD	86,000	SPIRIT REALTY LP 2.1000% 15/03/28	85,531	84,943	0.06
USD	89,000	ALTRIA GROUP INC 3.8750% 16/09/46	93,095	84,865	0.06
USD	88,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	87,599	84,552	0.06
USD	81,000	BURLINGTON NORTH 3.3000% 15/09/51	81,109	84,197	0.06
USD	80,000	EVERGY INC 2.4500% 15/09/24	82,234	83,838	0.06
USD	79,000	DIAMONDBACK ENER 3.5000% 01/12/29	81,124	83,678	0.06
USD	67,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	83,268	83,042	0.06
USD	77,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/25 144A	83,052	82,486	0.06
USD	76,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 15/01/28	80,104	82,292	0.06
USD	75,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30	75,643	82,073	0.06
USD	82,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57 144A	79,258	81,115	0.06
USD	68,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	78,990	81,071	0.06
USD	77,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	76,569	78,855	0.06
USD	77,000	YALE UNIVERSI 0.8730% 15/04/25 2020	77,120	77,682	0.06
USD	76,000	UNION PAC CORP 2.9500% 01/03/22	77,845	77,627	0.06
USD	72,000	ONEOK INC 4.4500% 01/09/49	73,940	76,301	0.05
USD	72,000	EVERGY KANSAS 3.4500% 15/04/50	74,891	76,005	0.05
USD	75,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	75,306	75,894	0.05
USD	76,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	75,695	75,331	0.05
USD	69,000	NATIONWIDE MU 4.3500% 30/04/50 144A	72,937	74,409	0.05
USD	72,000	ONEOK INC 3.1000% 15/03/30	75,071	74,054	0.05
USD	76,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	74,767	73,290	0.05
USD	64,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	70,884	72,945	0.05
USD	65,000	WESTLAKE CHEM 4.3750% 15/11/47	72,350	72,866	0.05
USD	75,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	74,775	71,955	0.05
USD	68,000	UNION PAC CORP 2.1500% 05/02/27	68,489	70,344	0.05
USD	45,000	DIAMOND 1 FIN 8.3500% 15/07/46 144A	67,729	70,298	0.05
USD	53,000	GENENTECH INC 5.2500% 15/07/35	74,334	69,073	0.05
USD	69,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	69,332	68,751	0.05
USD	76,000	VERIZON COMM INC 2.8750% 20/11/50	75,081	68,633	0.05
USD	67,000	ASSURED GUARANTY 3.1500% 15/06/31	66,848	68,026	0.05
USD	73,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	72,681	67,920	0.05
USD	67,000	HYUNDAI CAP A 1.2500% 18/09/23 144A	66,983	67,659	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	67,000	AT&T INC 3.8500% 01/06/60	66,316	67,255	0.05
USD	66,000	NISSAN MOTOR 2.7500% 09/03/28 144A	65,950	66,256	0.05
USD	66,000	HORMEL FOODS CRP 1.7000% 03/06/28	65,840	65,946	0.05
USD	65,000	EVERSOURCE ENERG 2.5500% 15/03/31	65,097	65,870	0.05
USD	66,000	ASTRAZENECA FIN 1.7500% 28/05/28	65,888	65,742	0.05
USD	65,000	TAMPA ELECTRIC 2.4000% 15/03/31	64,974	65,694	0.05
USD	66,000	STARBUCKS CORP 3.3500% 12/03/50	68,301	65,228	0.05
USD	65,000	PIEDMONT NAT GAS 2.5000% 15/03/31	64,747	65,147	0.05
USD	64,000	AMERICAN TOWER 2.7000% 15/04/31	63,876	64,795	0.05
USD	56,000	AMER INTL GROUP 4.3750% 30/06/50	73,125	64,677	0.05
USD	62,000	ORACLE CORP 3.9500% 25/03/51	62,274	64,491	0.05
USD	66,000	YALE UNIVERSI 1.4820% 15/04/30 2020	66,060	63,947	0.05
USD	59,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	61,184	63,574	0.05
USD	68,000	CVS HEALTH CORP 2.7000% 21/08/40	68,030	63,536	0.05
USD	55,000	GEN ELECTRIC CO 4.3500% 01/05/50	55,515	62,846	0.05
USD	62,000	VERIZON COMM INC 3.7000% 22/03/61	61,160	62,833	0.05
USD	62,000	CHARTER COMM OPT 4.4000% 01/12/61	61,942	62,714	0.05
USD	63,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	62,512	62,311	0.04
USD	61,000	VEREIT OPERATING 2.8500% 15/12/32	60,441	62,150	0.04
USD	63,000	SOUTHERN CO 1.7500% 15/03/28 21-B	62,850	61,974	0.04
USD	61,000	DOMINION RES 2.0000% 15/08/21 C	61,058	61,125	0.04
USD	54,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	56,218	60,951	0.04
USD	62,000	WEC ENERGY GROUP 1.3750% 15/10/27	61,753	60,484	0.04
USD	58,000	DTE ENERGY CO 2.9500% 01/03/30	58,499	60,252	0.04
USD	57,000	ORACLE CORP 2.6250% 15/02/23	58,420	59,163	0.04
USD	55,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	55,394	59,102	0.04
USD	53,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	57,654	58,888	0.04
USD	51,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	58,801	58,777	0.04
USD	56,000	EVERGY INC 2.9000% 15/09/29	57,783	57,856	0.04
USD	45,000	NORTHROP GRUMMAN 5.1500% 01/05/40	47,119	57,686	0.04
USD	65,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	64,240	57,099	0.04
USD	62,000	DANAHER CORP 2.6000% 01/10/50	58,807	56,664	0.04
USD	57,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	57,556	56,506	0.04
USD	53,000	BLACK HILLS CORP 3.0500% 15/10/29	54,119	55,610	0.04
USD	55,000	STARBUCKS CORP 1.3000% 07/05/22	55,061	55,545	0.04
USD	63,000	VIRGINIA EL&PWR 2.4500% 15/12/50	61,704	55,528	0.04
USD	49,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	51,833	55,001	0.04
USD	52,000	HOME DEPOT INC 2.7000% 15/04/30	54,768	54,790	0.04
USD	59,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	58,739	54,784	0.04
USD	51,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	51,200	53,587	0.04
USD	51,000	TAMPA ELECTRIC 3.4500% 15/03/51	51,669	53,512	0.04
USD	53,000	VERIZON COMM INC 2.5500% 21/03/31	52,977	53,273	0.04
USD	49,000	ENABLE MIDSTRM 4.1500% 15/09/29	52,459	52,791	0.04
USD	43,000	DELL INT / EM 6.1000% 15/07/27 144A	50,470	52,766	0.04
USD	58,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	57,618	52,563	0.04
USD	52,000	VORNADO RLTY LP 2.1500% 01/06/26	51,929	52,481	0.04
USD	56,000	ALTRIA GROUP INC 4.0000% 04/02/61	55,546	52,314	0.04
USD	52,000	DISCOVERY COM 4.0000% 15/09/55 144A	50,941	51,557	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	52,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	50,913	51,437	0.04
USD	45,000	NORTHROP GRUMMAN 4.0300% 15/10/47	51,002	51,147	0.04
USD	52,000	MELLON FOUNDA 0.9470% 01/08/27 2020	51,978	50,837	0.04
USD	46,000	WESTLAKE CHEM 3.6000% 15/08/26	50,067	50,560	0.04
USD	48,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	51,997	49,680	0.04
USD	53,000	SOUTHERN GAS 1.7500% 15/01/31 20-A	52,687	49,502	0.04
USD	45,000	DEVON ENERGY 4.7500% 15/05/42	49,817	49,480	0.04
USD	45,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	46,009	48,818	0.04
USD	45,000	VEREIT OPERATING 3.4000% 15/01/28	44,947	48,550	0.03
USD	42,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	46,669	48,405	0.03
USD	51,000	ALTRIA GROUP INC 2.4500% 04/02/32	50,845	48,185	0.03
USD	54,000	HOME DEPOT INC 2.3750% 15/03/51	53,274	47,616	0.03
USD	46,000	ORACLE CORP 2.3000% 25/03/28	45,966	47,074	0.03
USD	42,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	46,340	47,013	0.03
USD	43,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	46,112	46,331	0.03
USD	42,000	DANAHER CORP 3.3500% 15/09/25	44,620	46,193	0.03
USD	38,000	COMCAST CORP 4.6000% 15/10/38	45,823	45,920	0.03
USD	38,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	45,103	45,771	0.03
USD	47,000	SPIRIT REALTY LP 2.7000% 15/02/32	46,455	45,660	0.03
USD	52,000	REGENERON PHARM 2.8000% 15/09/50	51,555	45,466	0.03
USD	45,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	44,975	45,458	0.03
USD	45,000	VEREIT OPERATING 2.2000% 15/06/28	44,538	45,221	0.03
USD	44,000	HYUNDAI CAP A 2.3750% 15/10/27 144A	44,118	44,799	0.03
USD	42,000	HOME DEPOT INC 3.3500% 15/04/50	47,212	44,220	0.03
USD	44,000	AMAZON.COM INC 3.2500% 12/05/61	43,616	44,205	0.03
USD	43,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	43,620	44,200	0.03
USD	43,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	42,906	44,151	0.03
USD	36,000	GENERAL MOTORS C 5.4000% 01/04/48	37,910	44,048	0.03
USD	44,000	AMAZON.COM INC 3.1000% 12/05/51	43,653	43,981	0.03
USD	44,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	43,721	43,959	0.03
USD	43,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	49,534	43,614	0.03
USD	43,000	BURLINGTON NORTH 3.0500% 15/02/51	41,628	42,969	0.03
USD	39,000	WALMART INC 3.0500% 08/07/26	42,876	42,818	0.03
USD	45,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55 144A	42,523	42,758	0.03
USD	42,000	NORTHERN ST PR-M 2.2500% 01/04/31	41,898	42,605	0.03
USD	34,000	PPL CAPITAL FDG 5.0000% 15/03/44	39,906	42,170	0.03
USD	42,000	GOLUB CAPITAL 2.5000% 24/08/26	41,876	42,087	0.03
USD	42,000	MICROSOFT CORP 2.9210% 17/03/52	50,333	41,912	0.03
USD	37,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	44,478	41,646	0.03
USD	40,000	CHARTER COMM 4.464% 23/07/22	42,147	41,542	0.03
USD	42,000	AMEREN CORP 1.7500% 15/03/28	41,961	41,486	0.03
USD	34,000	DEVON ENERGY CORP 5.6% 15/07/41	39,985	41,041	0.03
USD	39,000	ANHEUSER-BUSCH 3.7500% 15/07/42	43,209	40,964	0.03
USD	40,000	PFIZER INC 2.8000% 11/03/22	40,941	40,826	0.03
USD	38,000	BLACK HILLS CORP 3.8750% 15/10/49	38,924	39,285	0.03
USD	42,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	41,934	39,163	0.03
USD	39,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	38,716	38,919	0.03
USD	36,000	UNION PAC CORP 3.1500% 01/03/24	37,712	38,610	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	42,000	APPLE INC 2.8000% 08/02/61	41,879	38,572	0.03
USD	36,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	37,365	37,389	0.03
USD	35,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/30	35,512	37,084	0.03
USD	33,000	ENERGY TRANSFER 5.3500% 15/05/45	36,807	36,777	0.03
USD	31,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	36,026	36,349	0.03
USD	33,000	AETNA INC 3.8750% 15/08/47	32,847	35,260	0.03
USD	32,000	BRDCOM CRP / FIN 3.8750% 15/01/27	32,495	35,163	0.03
USD	36,000	BP CAP MKTS AMER 3.3790% 08/02/61	36,000	34,874	0.03
USD	30,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	36,289	34,728	0.02
USD	36,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	36,041	34,671	0.02
USD	35,000	ENTERGY CORP 2.4000% 15/06/31	34,715	34,438	0.02
USD	34,000	DOMINION ENERGY 3.3000% 15/04/41 B	33,970	34,240	0.02
USD	30,000	COMCAST CORP 3.9500% 15/10/25	32,921	33,724	0.02
USD	30,000	ONEOK INC 4.3500% 15/03/29	33,823	33,482	0.02
USD	29,000	VERIZON COMM INC 4.3290% 21/09/28	33,333	33,394	0.02
USD	32,000	INTERSTATE P&L 3.5000% 30/09/49	32,526	33,254	0.02
USD	31,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	34,937	32,613	0.02
USD	30,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	32,542	32,442	0.02
USD	26,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	32,292	32,393	0.02
USD	30,000	ORACLE CORP 2.9500% 15/11/24	31,366	32,076	0.02
USD	31,000	AGREE LP 2.9000% 01/10/30	31,102	31,958	0.02
USD	32,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	31,429	31,260	0.02
USD	32,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	33,183	30,931	0.02
USD	36,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	35,533	30,912	0.02
USD	30,000	BRIXMOR OPERATIN 2.2500% 01/04/28	29,903	29,798	0.02
USD	28,000	ONEOK INC 3.4000% 01/09/29	29,498	29,457	0.02
USD	30,000	PFIZER INC 2.7000% 28/05/50	28,266	28,310	0.02
USD	28,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	26,749	27,468	0.02
USD	24,000	SPIRIT REALTY LP 4.0000% 15/07/29	21,696	26,284	0.02
USD	26,000	VORNADO RLTY LP 3.4000% 01/06/31	25,893	26,213	0.02
USD	22,000	SUNOCO LOGISTICS 6.1000% 15/02/42	26,294	26,189	0.02
USD	23,000	UNITEDHEALTH GRP 3.8750% 15/08/59	25,576	26,144	0.02
USD	23,000	BAT CAPITAL CORP 4.9060% 02/04/30	27,710	26,054	0.02
USD	25,000	DOW CHEMICAL CO 3.6000% 15/11/50	26,232	25,454	0.02
USD	22,000	DOW CHEMICAL CO 4.375% 15/11/42	25,267	25,415	0.02
USD	22,000	DEVON ENERGY CORP 5% 15/06/45	17,713	24,971	0.02
USD	24,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	24,300	24,211	0.02
USD	22,000	ENERGY TRANS PARTNER 5.15% 15/03/45	23,923	24,170	0.02
USD	21,000	DELL INT / EM 4.9000% 01/10/26 144A	23,336	24,138	0.02
USD	23,000	LOWE'S COS INC 3.5000% 01/04/51	23,456	23,626	0.02
USD	21,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	22,949	23,465	0.02
USD	21,000	BANK OF AMER 3.5000% 19/04/26 GMTN	23,733	23,291	0.02
USD	19,000	ENERGY TRANSF PARTN 6.05% 01/06/41	21,721	22,959	0.02
USD	21,000	BURLINGTON NORTH 3.5500% 15/02/50	22,271	22,699	0.02
USD	23,000	BAT CAPITAL CORP 2.2590% 25/03/28	23,370	22,637	0.02
USD	22,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	21,905	22,317	0.02
USD	22,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	22,891	21,733	0.02
USD	22,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	24,410	21,609	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	21,000	LYB INT FIN III 3.8000% 01/10/60	20,732	20,920	0.02
USD	17,000	ENERGY TRANSFE 6.0000% 15/06/48 30Y	19,646	20,597	0.01
USD	21,000	GILEAD SCIENCES 1.2000% 01/10/27	20,877	20,583	0.01
USD	18,000	ONEOK INC 4.0000% 13/07/27	19,860	19,863	0.01
USD	21,000	AT&T INC 3.1000% 01/02/43	21,291	19,846	0.01
USD	19,000	ENTERPRISE PRODU 3.9500% 31/01/60	19,825	19,637	0.01
USD	17,000	VMWARE INC 3.9000% 21/08/27	18,794	18,909	0.01
USD	18,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	18,069	18,860	0.01
USD	21,000	AMAZON.COM INC 2.7000% 03/06/60	20,668	18,737	0.01
USD	18,000	PLAINS ALL AMER 4.9000% 15/02/45	17,434	18,584	0.01
USD	19,000	INTEL CORP 3.1000% 15/02/60	19,474	18,149	0.01
USD	16,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30 FF	16,503	18,032	0.01
USD	17,000	HOME DEPOT INC 3.3000% 15/04/40	19,477	17,912	0.01
USD	17,000	ORACLE CORP 4.1000% 25/03/61	17,053	17,804	0.01
USD	16,000	UNITEDHEALTH GRP 3.7500% 15/10/47	17,825	17,777	0.01
USD	15,000	CVS HEALTH CORP 3.7000% 09/03/23	15,590	15,856	0.01
USD	14,000	UNION PAC CORP 3.7500% 05/02/70	14,130	14,552	0.01
USD	13,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	14,432	14,490	0.01
USD	13,000	DISCOVERY COMMUN 4.6500% 15/05/50	14,244	14,407	0.01
USD	17,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	16,864	13,964	0.01
USD	10,000	ENERGY TRANSFER 7.5000% 01/07/38	13,522	13,633	0.01
USD	12,000	MID-ATLANTIC 4.1000% 15/05/28 144A	13,147	13,326	0.01
USD	12,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	12,617	13,192	0.01
USD	11,000	ONEOK INC 5.8500% 15/01/26	13,190	13,042	0.01
USD	15,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/08/50	12,830	12,969	0.01
USD	12,000	ABBVIE INC 3.7500% 14/11/23	11,360	12,928	0.01
USD	12,000	ENABLE MIDSTREAM 3.9% 15/05/24	12,818	12,841	0.01
USD	12,000	PPL CAPITAL FDG 3.4000% 01/06/23	12,378	12,586	0.01
USD	10,000	ABBVIE INC 4.4% 06/11/42	12,224	11,650	0.01
USD	9,000	WALGREENS BOOTS 4.1000% 15/04/50	9,382	9,446	0.01
USD	10,000	MICROSOFT CORP 2.6750% 01/06/60	11,787	9,311	0.01
USD	7,000	GECC 5.875% 14/01/38 MTN	8,496	9,277	0.01
USD	8,000	ONEOK INC 4.9500% 13/07/47	9,101	8,972	0.01
USD	8,000	CBS CORP 4.6000% 15/01/45	8,985	8,970	0.01
USD	7,000	GEN ELECTRIC CO 4.2500% 01/05/40	7,644	7,923	0.01
USD	6,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	7,231	7,739	0.01
USD	6,000	MID-AMER APT LP 3.6000% 01/06/27	6,388	6,646	0.00
USD	6,000	NORTHROP GRUMMAN 2.9300% 15/01/25	6,223	6,420	0.00
USD	5,000	SPIRIT REALTY LP 4.4500% 15/09/26	4,771	5,582	0.00
USD	2,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.3000% 01/08/40	1,978	1,756	0.00
USD	1,000	WESTLAKE CHEM 5.0000% 15/08/46	1,199	1,211	0.00
USD	1,000	WALMART INC 4.0500% 29/06/48	1,194	1,202	0.00
			27,526,104	27,536,063	19.81
TBA取引					
USD	3,500,000	FNCL MBS 15YR TBA 2.0000% 17/06/21	3,603,309	3,616,484	2.61
USD	3,400,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 12/08/21	3,502,477	3,504,176	2.52
USD	2,100,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 14/06/21	2,178,534	2,175,141	1.57
USD	1,900,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 14/07/21	1,961,585	1,963,234	1.41

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,400,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.0000% 12/08/21	1,402,844	1,407,067	1.01
USD	700,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.0000% 21/06/21	711,238	711,194	0.51
USD	400,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.0000% 14/06/21	404,625	403,800	0.29
USD	200,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.5000% 21/06/21	207,430	207,094	0.15
			13,972,042	13,988,190	10.07
国債					
USD	11,543,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/05/23	11,537,693	11,539,394	8.30
USD	5,942,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	5,919,929	5,925,288	4.26
USD	4,794,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,724,311	4,004,488	2.88
USD	3,223,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/08/27	3,138,327	3,103,648	2.23
USD	2,530,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	2,406,679	2,400,338	1.73
USD	1,894,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/02/45	2,214,582	1,976,863	1.42
USD	1,615,000	US TREASURY N/B 0.5000% 28/02/26	1,592,028	1,595,822	1.15
USD	1,882,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/08/50	1,706,605	1,510,305	1.09
USD	1,377,000	US TREASURY N/B 0.2500% 15/05/24	1,374,155	1,374,848	0.99
USD	1,360,000	US TREASURY N/B 0.3750% 30/11/25	1,336,142	1,340,662	0.96
USD	1,259,000	US TREASURY N/B 0.7500% 30/04/26	1,254,715	1,256,443	0.90
USD	1,101,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/05/31	1,100,507	1,103,753	0.79
USD	978,000	US TREASURY N/B 0.3750% 15/04/24	979,247	980,598	0.71
USD	860,000	US TREASURY N/B 0.1250% 28/02/23	859,983	860,000	0.62
USD	814,000	US TREASURY N/B 0.1250% 15/09/23	813,245	812,855	0.58
USD	776,000	US TREASURY N/B 1.8750% 28/02/22	787,670	786,549	0.57
USD	683,000	US TREASURY N/B 1.7500% 28/02/22	693,512	691,644	0.50
USD	353,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/01/28	343,458	342,741	0.25
USD	312,000	US TREASURY N/B 0.1250% 30/04/23	311,813	311,951	0.22
USD	364,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	298,683	302,859	0.22
USD	271,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/05/41	273,321	273,625	0.20
USD	295,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/51	266,165	268,773	0.19
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	217,344	0.16
USD	215,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/03/23	214,859	214,966	0.15
USD	172,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/11/50	145,080	147,329	0.11
USD	50,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/01/23	49,977	50,000	0.04
USD	3,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/05/51	3,003	3,064	0.00
			44,564,185	43,396,150	31.22
		合計:アメリカ	135,355,168	134,536,551	96.80
		組入資産合計	141,802,974	141,014,269	101.47

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2021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

2021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	8,504,915,066	USD	78,080,998	2021年6月28日	(667,470)
USD	7,722	JPY	840,000	2021年6月28日	77
USD	77	JPY	8,470	2021年6月28日	1
USD	77	JPY	8,500	2021年6月28日	1
USD	26	JPY	2,892	2021年6月28日	0
USD	22	JPY	2,486	2021年6月28日	0
USD	21	JPY	2,336	2021年6月28日	0
USD	25	JPY	2,768	2021年6月28日	0
USD	1	JPY	190	2021年6月28日	0
USD	75	JPY	8,302	2021年6月28日	0
USD	9	JPY	1,013	2021年6月28日	0
JPY	1,210,000	USD	11,123	2021年6月28日	(110)
JPY	1,310,000	USD	12,043	2021年6月28日	(119)
JPY	2,200,000	USD	20,262	2021年6月28日	(237)
JPY	2,230,000	USD	20,538	2021年6月28日	(241)
JPY	2,960,000	USD	27,213	2021年6月28日	(271)
JPY	10,160,000	USD	93,090	2021年6月28日	(612)
JPY	19,060,000	USD	174,635	2021年6月28日	(1,147)
JPY	22,760,000	USD	208,933	2021年6月28日	(1,767)
					(671,895)

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158期～第163期(2021年6月9日～2021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なうことを基本とします。実質組入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	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せん。ただし、基準価額水準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せん。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配率)	準 価 額		ペ ン チ	マ ー ク		債 組 入 比	債 先 物 比	純 資 産 額
		税 分	達 配		期 騰 落	中 率			
134期(2019年7月8日)	10,976	円	5	0.7	126.60	0.4	95.1	△15.0	46,488
135期(2019年8月8日)	10,860	円	6	△1.0	125.58	△0.8	92.6	△9.1	43,151
136期(2019年9月9日)	10,850	円	5	△0.0	125.65	0.1	90.3	△6.1	42,678
137期(2019年10月8日)	10,839	円	4	△0.1	125.51	△0.1	94.1	△4.7	41,793
138期(2019年11月8日)	11,011	円	6	1.6	127.12	1.3	94.0	0.8	38,203
139期(2019年12月9日)	10,966	円	5	△0.4	126.68	△0.3	93.5	△5.8	35,429
140期(2020年1月8日)	11,018	円	5	0.5	127.17	0.4	93.3	△1.7	34,763
141期(2020年2月10日)	11,131	円	4	1.1	128.58	1.1	94.4	△11.9	33,559
142期(2020年3月9日)	10,788	円	3	△3.1	125.55	△2.4	95.7	△1.6	32,191
143期(2020年4月8日)	10,467	円	5	△2.9	122.08	△2.8	91.2	9.5	30,944
144期(2020年5月8日)	10,422	円	5	△0.4	121.34	△0.6	91.3	7.4	30,442
145期(2020年6月8日)	11,304	円	4	8.5	130.04	7.2	91.7	6.9	31,794
146期(2020年7月8日)	11,215	円	4	△0.8	129.15	△0.7	92.9	△0.5	31,247
147期(2020年8月11日)	11,649	円	3	3.9	133.81	3.6	91.2	2.6	32,815
148期(2020年9月8日)	11,661	円	3	0.1	134.12	0.2	93.6	△2.0	32,480
149期(2020年10月8日)	11,609	円	3	△0.4	133.57	△0.4	95.2	△1.5	34,321
150期(2020年11月9日)	11,538	円	3	△0.6	132.78	△0.6	94.2	△17.1	31,700
151期(2020年12月8日)	11,863	円	3	2.8	136.41	2.7	92.5	△12.7	32,074
152期(2021年1月8日)	11,985	円	4	1.1	137.93	1.1	95.4	6.7	31,966
153期(2021年2月8日)	11,921	円	2	△0.5	137.22	△0.5	93.9	12.3	31,622
154期(2021年3月8日)	11,972	円	2	0.4	137.93	0.5	95.0	8.8	31,762
155期(2021年4月8日)	12,067	円	3	0.8	139.15	0.9	88.1	5.6	32,013
156期(2021年5月10日)	12,220	円	2	1.3	140.42	0.9	66.4	15.8	6,951
157期(2021年6月8日)	12,512	円	5	2.4	141.61	0.8	86.9	15.6	389
158期(2021年7月8日)	12,371	円	2	△1.1	140.15	△1.0	91.1	10.6	401
159期(2021年8月10日)	12,431	円	3	0.5	141.02	0.6	88.6	11.0	397
160期(2021年9月8日)	12,389	円	3	△0.3	140.50	△0.4	89.8	8.1	378
161期(2021年10月8日)	12,144	円	2	△2.0	137.45	△2.2	91.0	7.1	371
162期(2021年11月8日)	12,432	円	2	2.4	141.38	2.9	91.4	22.5	374
163期(2021年12月8日)	12,143	円	2	△2.3	138.69	△1.9	91.5	13.9	362

* 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・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・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。

※名称変更しております (旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス)。

(出所:ブルームバーグ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第158期	(期 首) 2021年 6 月 8 日	12,512	—	141.61	—	86.9	15.6
	6 月末	12,373	△1.1	140.01	△1.1	88.4	10.8
	(期 末) 2021年 7 月 8 日	12,373	△1.1	140.15	△1.0	91.1	10.6
第159期	(期 首) 2021年 7 月 8 日	12,371	—	140.15	—	91.1	10.6
	7 月末	12,451	0.6	141.28	0.8	90.0	8.8
	(期 末) 2021年 8 月 10 日	12,434	0.5	141.02	0.6	88.6	11.0
第160期	(期 首) 2021年 8 月 10 日	12,431	—	141.02	—	88.6	11.0
	8 月末	12,386	△0.4	140.40	△0.4	89.4	7.3
	(期 末) 2021年 9 月 8 日	12,392	△0.3	140.50	△0.4	89.8	8.1
第161期	(期 首) 2021年 9 月 8 日	12,389	—	140.50	—	89.8	8.1
	9 月末	12,215	△1.4	138.27	△1.6	92.1	7.8
	(期 末) 2021年 10 月 8 日	12,146	△2.0	137.45	△2.2	91.0	7.1
第162期	(期 首) 2021年 10 月 8 日	12,144	—	137.45	—	91.0	7.1
	10 月末	12,492	2.9	141.91	3.3	91.0	22.7
	(期 末) 2021年 11 月 8 日	12,434	2.4	141.38	2.9	91.4	22.5
第163期	(期 首) 2021年 11 月 8 日	12,432	—	141.38	—	91.4	22.5
	11 月末	12,104	△2.6	138.07	△2.3	87.9	20.6
	(期 末) 2021年 12 月 8 日	12,145	△2.3	138.69	△1.9	91.5	13.9

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・汎欧州総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited (以下「BISL」)をはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、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) を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、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) に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○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】

当作成期の基準価額の騰落率は-2.8% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの-2.1%を0.7ポイント下回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入、投資していた債券の価格変動やユーロ・円等の為替変動等が挙げられます。

【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、2021年11月末は、国債や社債等を中心に組み入れました。また、国別については、ドイツや英国等を中心に組み入れました。通貨については、ユーロやポンド等を中心に組み入れました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第158期2円、第159期3円、第160期3円、第161期2円、第162期2円、第163期2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せん。

【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、機動的な対応を行なっていきます。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月9日～2021年12月8日)

項 目	第158期～第163期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 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 ）	(24)	(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	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(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)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	32	0.263	
作成期間の平均基準価額は、12,336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

(2021年6月9日～2021年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第158期～第163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	17,695	30,500	27,154	46,600

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月9日～2021年12月8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

(2021年12月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第157期末	第163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	221,941	212,482	358,968

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月8日現在)

項 目	第163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	358,968	98.0
コール・ローン等、その他	7,277	2.0
投資信託財産総額	366,245	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163期末における外貨建純資産(8,846,855千円)の投資信託財産総額(8,958,703千円)に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、第163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=150.36円、1スイスフラン=122.88円、1スウェーデンクローナ=12.49円、1ノルウェークローネ=12.60円、1ユーロ=128.02円、1チェココルナ=5.0323円、1フォロント=0.348508円、1ズロチ=27.9376円、1ルーブル=1.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末
	2021年7月8日現在	2021年8月10日現在	2021年9月8日現在	2021年10月8日現在	2021年11月8日現在	2021年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	401,397,710	397,642,310	379,231,443	371,709,875	374,977,604	366,245,117
コール・ローン等	4,045,694	3,998,326	3,696,565	3,953,420	3,696,068	3,676,891
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	396,952,016	393,243,984	375,034,878	367,756,455	370,781,536	358,968,226
未収入金	400,000	400,000	500,000	—	500,000	3,600,000
(B) 負債	223,307	270,914	243,077	214,239	219,089	3,447,031
未払収益分配金	64,856	95,901	91,770	61,180	60,288	59,752
未払解約金	—	—	—	—	—	3,236,904
未払信託報酬	157,756	174,242	150,649	152,393	158,105	149,719
未払利息	3	3	2	1	3	1
その他未払費用	692	768	656	665	693	655
(C) 純資産総額(A-B)	401,174,403	397,371,396	378,988,366	371,495,636	374,758,515	362,798,086
元本	324,280,000	319,670,000	305,900,000	305,900,000	301,440,000	298,760,000
次期繰越損益金	76,894,403	77,701,396	73,088,366	65,595,636	73,318,515	64,038,086
(D) 受益権総口数	32,428口	31,967口	30,590口	30,590口	30,144口	29,876口
1口当たり基準価額(C/D)	12,371円	12,431円	12,389円	12,144円	12,432円	12,143円

- (注) 第158期首元本額は310,970,000円、第158～163期中追加設定元本額は24,670,000円、第158～163期中一部解約元本額は36,880,000円、1口当たり純資産額は、第158期12,371円、第159期12,431円、第160期12,389円、第161期12,144円、第162期12,432円、第163期12,143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9,222,797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158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	2021年6月9日～ 2021年7月8日	2021年7月9日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月8日	2021年9月9日～ 2021年10月8日	2021年10月9日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 89	△ 97	△ 81	△ 69	△ 83	△ 88
支払利息	△ 89	△ 97	△ 81	△ 69	△ 83	△ 88
(B) 有価証券売買損益	△ 4,210,181	2,087,982	△ 1,039,002	△ 7,278,423	8,894,069	△ 8,421,581
売買益	6,487	2,133,998	74,615	—	9,025,081	90,558
売買損	△ 4,216,668	△ 46,016	△ 1,113,617	△ 7,278,423	△ 131,012	△ 8,512,139
(C) 信託報酬等	△ 158,448	△ 175,010	△ 151,305	△ 153,058	△ 158,798	△ 150,374
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,368,718	1,912,875	△ 1,190,388	△ 7,431,550	8,735,188	△ 8,572,043
(E) 前期繰越損益金	44,450,313	38,246,988	38,354,348	37,072,190	29,152,552	37,494,357
(F) 追加信託差損益金	36,877,664	37,637,434	36,016,176	36,016,176	35,491,063	35,175,524
(配当等相当額)	(108,177,514)	(107,997,758)	(103,349,112)	(103,349,112)	(101,842,290)	(100,936,845)
(売買損益相当額)	(△ 71,299,850)	(△ 70,360,324)	(△ 67,332,936)	(△ 67,332,936)	(△ 66,351,227)	(△ 65,761,321)
(G) 計(D+E+F)	76,959,259	77,797,297	73,180,136	65,656,816	73,378,803	64,097,838
(H) 収益分配金	△ 64,856	△ 95,901	△ 91,770	△ 61,180	△ 60,288	△ 59,752
次期繰越損益金(G+H)	76,894,403	77,701,396	73,088,366	65,595,636	73,318,515	64,038,086
追加信託差損益金	36,877,664	37,637,434	36,016,176	36,016,176	35,491,063	35,175,524
(配当等相当額)	(108,181,340)	(108,001,342)	(103,349,112)	(103,349,112)	(101,842,290)	(100,936,845)
(売買損益相当額)	(△ 71,303,676)	(△ 70,363,908)	(△ 67,332,936)	(△ 67,332,936)	(△ 66,351,227)	(△ 65,761,321)
分配準備積立金	44,479,082	42,711,873	40,922,602	40,991,296	40,626,149	40,317,182
繰越損益金	△ 4,462,343	△ 2,647,911	△ 3,850,412	△ 11,411,836	△ 2,798,697	△ 11,454,620

* 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

運用報告書

第14期（決算日2021年6月8日）

作成対象期間（2020年6月9日～2021年6月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。公社債への投資にあたっては、投資環境分析および定量分析等に基づき、国別配分、セクター配分および銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。
主な投資対象	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	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したものに限り、信託財産の純資産総額の30%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
10期(2017年6月8日)	14,366	2.2	121.24	0.8	95.3	△1.6	107,352
11期(2018年6月8日)	15,115	5.2	125.84	3.8	90.3	△12.5	107,749
12期(2019年6月10日)	15,123	0.1	126.12	0.2	94.8	△9.1	91,576
13期(2020年6月8日)	15,833	4.7	130.04	3.1	92.6	6.9	59,094
14期(2021年6月8日)	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8	9,502

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

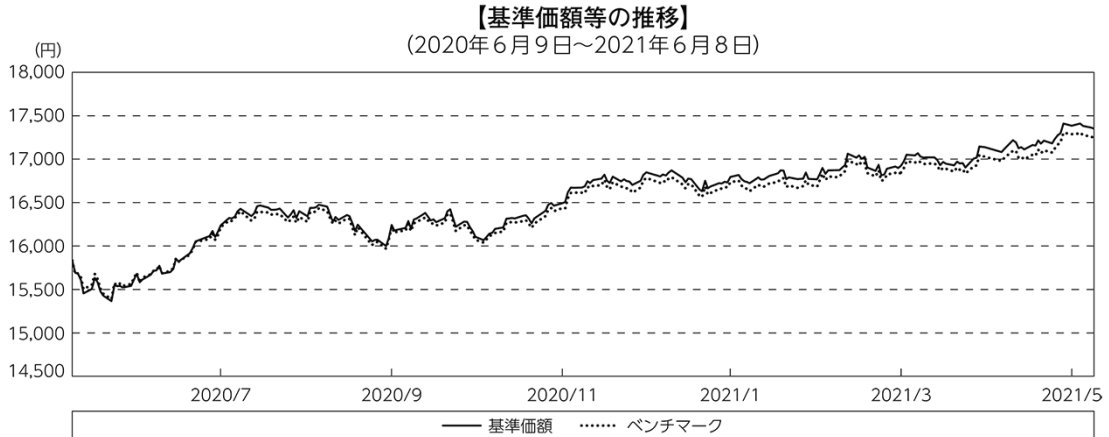
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2020年6月8日	15,833	—	130.04	—	92.6	6.9
6月末	15,617	△1.4	128.41	△1.3	91.7	11.7
7月末	16,239	2.6	133.23	2.4	95.2	△5.3
8月末	16,341	3.2	133.71	2.8	94.4	△0.3
9月末	16,242	2.6	133.24	2.5	96.0	△0.8
10月末	16,106	1.7	132.01	1.5	94.4	△22.1
11月末	16,492	4.2	135.00	3.8	93.9	△15.3
12月末	16,847	6.4	137.84	6.0	95.4	6.2
2021年1月末	16,795	6.1	137.44	5.7	94.9	7.8
2月末	16,772	5.9	137.21	5.5	95.1	4.1
3月末	16,924	6.9	138.35	6.4	96.5	2.8
4月末	17,137	8.2	139.84	7.5	89.5	15.8
5月末	17,386	9.8	141.98	9.2	90.6	13.6
(期末) 2021年6月8日	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円／欧州通貨の為替変動

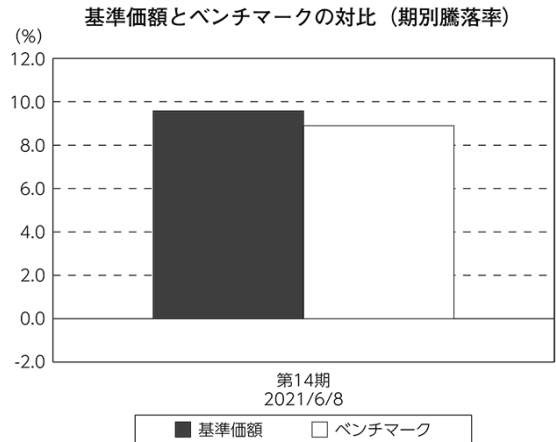
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。

- ・ 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で約91%としました。
- ・ 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格約18%、AA格約19%、A格約8%、BBB格約43%、BB格以下約3%としました。
- ・ 5月末時点での資産別組入比率については、国債約53%、社債約26%等としました。
- ・ 5月末時点での国別組入比率については、ドイツ約30%、英国約19%、イタリア約9%等としました。
- ・ 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ約77%、ポンド約16%等としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+9.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+8.9%を0.7ポイント上回りました。クレジット戦略における資産配分効果や銘柄選択効果などが主なベンチマークとの差異要因となりました。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、マクロ経済・投資環境などのファンダメンタルズ分析やマーケットリスク分析、信用リスク分析などに基づき、デュレーションやイールドカーブ戦略、セクター配分、個別銘柄選定、通貨配分などをアクティブに決定し、収益の獲得を目指します。

・投資方針

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。欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など市場環境に大きな変化が見られた場合には適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月9日～2021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)	4 (2) (2)	0.022 (0.011) (0.010)	(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	5	0.027	
期中の平均基準価額は、16,574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

(2020年6月9日～2021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 38,430	千英ポンド 58,193
	特殊債券	—	3,405
	社債券 (投資法人債券を含む)	659	16,932
スイス	国債証券	千スイスフラン —	千スイスフラン 7,931
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 155,922	千スウェーデンクローナ 218,904
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 124,550	千ノルウェークローネ 122,772
	地方債証券	—	22,022
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	103,872	114,336
	地方債証券	1,445	14,117
	特殊債券	—	830
	社債券 (投資法人債券を含む)	7,812	12,570
イタリア	国債証券	174,847	214,688
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,703	10,097 (2,350)
フランス	国債証券	52,460	99,044
	特殊債券	3,195	3,298
	社債券 (投資法人債券を含む)	5,271	25,296 (101)
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	3,107	14,561
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,888
オランダ	国債証券	6,366	12,716
	社債券 (投資法人債券を含む)	9,134	18,360 (1,500)
スペイン	国債証券	33,040	66,846
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,786	2,618
ベルギー	国債証券	14,199	19,994
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,897
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,033
ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	3,394
オーストリア	国債証券	6,387	18,275
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	673	4,018
フィンランド	国債証券	6,966	9,103
	社債券 (投資法人債券を含む)	968	786
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,685
アイルランド	国債証券	17,708	25,226
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,938 (133)

		買付額	売付額	
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
外 国	ギリシャ	国債証券 7,707	14,396	
	キプロス	国債証券 -	616	
	ポルトガル	国債証券	4,456	10,590
		社債券(投資法人債券を含む)	-	928
	スロバキア	国債証券 -	541	
	スロベニア	国債証券 636	1,325	
	日本	特殊債券	1,346	672
		社債券(投資法人債券を含む)	678	738
	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	4,124	29,532 (3,120)
	カナダ	地方債証券	1,503	884
	オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	-	5,908
	シンガポール	社債券(投資法人債券を含む)	-	1,069
	フィリピン	国債証券	544	393
	インドネシア	国債証券	-	1,215
	メキシコ	国債証券	1,071	2,384
	チリ	国債証券	-	1,869
	韓国	国債証券	617	231
	ハンガリー	国債証券	385	309
	モロッコ	国債証券	-	2,304
	中国	国債証券	1,760	3,151
	ケイマン諸島	社債券(投資法人債券を含む)	-	1,752
	ルーマニア	国債証券	428	1,714
	クロアチア	国債証券	699	1,940
	ラトビア	国債証券	-	437
	国際機関	特殊債券	10,433	17,300
	アイスランド	国債証券	-	1,610
	ジャージー	社債券(投資法人債券を含む)	840	524
	チェコ	国債証券	千チェココルナ -	千チェココルナ 76,189
	ロシア	国債証券	千ルーブル -	千ルーブル 171,508

*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 80,159	百万円 96,493	百万円 100,384	百万円 114,938

*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

(2020年6月9日～2021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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	百万円 124,708	百万円 1,766	% 1.4	百万円 178,099	百万円 21	% 0.0

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

○組入資産の明細

(2021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	5,377	5,665	878,729	9.2	0.5	9.2	—	—
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	1,206	1,233	150,361	1.6	—	1.6	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,546	8,865	1,182,211	12.4	—	6.3	6.2	—
イタリア	16,267	16,981	2,264,503	23.8	0.6	11.3	12.6	—
フランス	3,324	3,890	518,767	5.5	—	4.8	0.7	—
イギリス	2,144	2,227	297,010	3.1	0.6	2.0	1.1	—
スイス	614	635	84,684	0.9	—	0.6	0.3	—
オランダ	2,386	2,421	322,920	3.4	0.3	3.1	0.3	—
スペイン	3,612	3,821	509,609	5.4	0.3	4.7	0.6	—
ベルギー	1,909	2,056	274,258	2.9	—	2.9	—	—
スウェーデン	801	813	108,465	1.1	—	—	1.1	—
オーストリア	1,090	1,077	143,676	1.5	—	1.5	—	—
フィンランド	178	174	23,207	0.2	—	0.2	—	—
デンマーク	421	429	57,297	0.6	—	—	0.6	—
アイルランド	2,790	2,816	375,538	4.0	—	3.5	0.5	—
キプロス	80	87	11,604	0.1	0.1	0.1	—	—
ポルトガル	910	932	124,368	1.3	—	1.3	—	—
スロバキア	150	163	21,786	0.2	—	0.2	—	—
スロベニア	140	137	18,386	0.2	—	0.2	—	—
日本	670	676	90,222	0.9	—	—	0.9	—
国際機関	1,821	1,844	245,964	2.6	—	2.6	—	—
アメリカ	1,454	1,546	206,177	2.2	0.3	0.6	1.2	0.3
カナダ	600	587	78,376	0.8	—	0.8	—	—
ジャージー	345	359	47,995	0.5	—	0.5	—	—
フィリピン	150	147	19,655	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	210	213	28,423	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	200	231	30,905	0.3	—	0.3	—	—
韓国	386	387	51,689	0.5	—	—	0.5	—
ハンガリー	70	64	8,623	0.1	—	0.1	—	—
中国	150	146	19,556	0.2	—	0.2	—	—
ルーマニア	180	207	27,674	0.3	—	0.3	—	—
クロアチア	140	161	21,585	0.2	0.2	0.2	—	—
ラトビア	140	152	20,276	0.2	—	0.2	—	—
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	6,000	5,625	29,511	0.3	—	0.3	—	—
	千ルーブル	千ルーブル						
ロシア	32,000	32,563	49,170	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	8,343,196	87.8	2.9	60.2	27.3	0.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、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	0.625	850	789	122,419	2035/7/31
		UK TREASURY	1.75	3,210	3,459	536,570	2037/9/7
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.0	300	334	51,851	2099/1/29
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	160	163	25,411	2046/9/22
		PRUDENTIAL PLC	6.34	100	129	20,055	2063/12/19
		ROTHESAY LIFE	3.375	200	214	33,249	2026/7/12
		TELEREAL SECURITISATION	1.3657	302	303	47,093	2031/12/10
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.75	255	271	42,076	2030/4/27
小	計					878,729	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	—	1,206	1,233	150,361	2029/6/22
小	計					150,361	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,400	2,527	337,018	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	2,300	2,364	315,240	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	280	438	58,439	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	560	505	67,348	2050/8/15
	地方債証券	LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	410	414	55,329	2029/6/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	0.375	700	707	94,381	2024/7/6
		COMMERZBANK AG	0.75	500	508	67,791	2026/3/24
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	0.625	206	182	24,354	2050/12/8
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	200	203	27,154	2025/11/19
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.0	200	219	29,211	2032/6/24
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	342	45,693	2027/11/19
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	—	451	451	60,249	2023/7/12
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	490	499	66,615	2023/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	800	812	108,397	2025/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	1,680	1,783	237,781	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,380	5,850	780,197	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4,790	4,961	661,613	2027/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	1,130	1,064	141,930	2037/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8	378	391	52,145	2041/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA	1.375	340	334	44,567	2099/3/8
		INTESA SANPAOLO SPA	0.75	829	831	110,906	2028/3/16
		UNICREDIT SPA	2.0	450	452	60,347	2029/9/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.5	560	685	91,430	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	704	849	113,291	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	240	225	30,129	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	520	804	107,226	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	—	500	500	66,691	2024/2/23
		BNP PARIBAS	0.5	300	300	40,023	2028/2/19
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	2.0	200	212	28,312	2049/12/9
		ORANGE SA	1.2	300	312	41,661	2034/7/11
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	0.75	672	683	91,185	2025/6/9
		BARCLAYS PLC	2.0	395	405	54,066	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.625	273	294	39,225	2099/6/22

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIAGEO FINANCE PLC	2.5	191	227	30,394	2032/3/27
		LLOYDS BANK PLC	0.125	500	502	66,971	2029/9/23
		VIRGIN MONEY UK PLC	0.375	113	113	15,166	2024/5/27
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	214	236	31,509	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	400	398	53,174	2028/1/14
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	825	835	111,407	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	400	418	55,754	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	IMPERIAL BRANDS FIN NETH	1.75	469	468	62,453	2033/3/18
		LSEG NETHERLANDS BV	0.75	107	105	14,111	2033/4/6
		STELLANTIS NV	0.625	285	286	38,202	2027/3/30
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.25	100	104	13,894	2032/9/23
ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	200	203	27,096	2023/10/23		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	430	439	58,570	2024/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	1,500	1,619	216,002	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	70	75	10,080	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	460	442	58,948	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	24	28	3,819	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	691	675	90,099	2037/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	97	161	21,553	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	140	182	24,296	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CELLNEX TELECOM SA	1.75	200	196	26,238	2030/10/23
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	600	641	85,557
BELGIUM KINGDOM			—	530	522	69,660	2031/10/22
BELGIUM KINGDOM			1.6	300	350	46,760	2047/6/22
BELGIUM KINGDOM			1.7	50	59	7,972	2050/6/22
普通社債券 (含む投資法人債券)		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ELIA TRANSMISSION BE	3.7 0.875	129 300	173 309	23,092 41,215	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	801	813
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	570	599	79,908	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	70	69	9,304	2031/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	450	408	54,462	2040/10/20
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	SBB TREASURY OYJ	0.75	178	174	23,207	2028/12/14
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	0.625	421	429	57,297	2025/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 0.2%	0.2	800	822	109,634	2027/5/15
		IRISH TSY 2031	—	820	803	107,154	2031/10/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING SILVERBACK FINANCE DAC	0.875 3.1261	336 834	344 845	45,965 112,784	2023/9/27 2037/2/25
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	80	87	11,604	2027/4/16
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.7	630	661	88,150	2027/10/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.9	170	172	23,029	2035/10/12
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.0	110	98	13,188	2052/4/12
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	163	21,786	2032/5/14
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	—	140	137	18,386	2031/2/12

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
日本	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	670	676	90,222	2024/10/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.15	200	241	32,192	2036/9/4
		BALL CORP	1.5	201	204	27,249	2027/3/15
		EXXON MOBIL CORPORATION	0.142	524	528	70,469	2024/6/26
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	209	212	28,332	2023/5/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	320	359	47,933	2025/3/27
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	500	574	76,563	2037/2/6
		EUROPEAN UNION	—	601	605	80,796	2029/7/4
		EUROPEAN UNION	0.1	720	664	88,604	2040/10/4
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	—	600	587	78,376	2030/10/29
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	345	359	47,995	2027/10/12
フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.75	150	147	19,655	2041/4/28
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1.4	210	213	28,423	2031/10/30
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	200	231	30,905	2031/2/23
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	386	387	51,689	2025/9/16
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.5	70	64	8,623	2050/11/17
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.625	150	146	19,556	2035/11/25
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.624	180	207	27,674	2030/5/26
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	140	161	21,585	2030/1/27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	140	152	20,276	2028/5/30
小	計					7,235,424	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.95	6,000	5,625	29,511	2030/5/15
小	計					29,511	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.15	32,000	32,563	49,170	2025/11/12
小	計					49,170	
合	計					8,343,196	

* 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	BOBL	百万円	百万円
			—	250
		BTP	20	—
		BTS	—	1,176
		BUNDS	—	618
		BUXL	—	80
		GILTS	709	—
		OAT10Y	232	—
		SCHATZ	2,662	—

* 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

(2021年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,343,196	87.2
コール・ローン等、その他	1,228,566	12.8
投資信託財産総額	9,571,762	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(9,407,355千円)の投資信託財産総額(9,571,762千円)に対する比率は98.3%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英ポンド=155.09円、1スイスフラン=121.88円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1ノルウェークローネ=13.24円、1デンマーククローネ=17.93円、1ユーロ=133.35円、1チェココルナ=5.2462円、1フォリント=0.384351円、1ズロチ=29.8426円、1ルーブル=1.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月8日現在)

○損益の状況 (2020年6月9日~2021年6月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,136,226,827
コール・ローン等	876,599,855
公社債(評価額)	8,343,196,983
未収入金	6,613,908,778
未収利息	25,014,803
前払費用	2,306,197
差入委託証拠金	275,200,211
(B) 負債	6,633,689,564
未払金	6,612,489,444
未払解約金	21,200,000
未払利息	120
(C) 純資産総額(A-B)	9,502,537,263
元本	5,476,836,787
次期繰越損益金	4,025,700,476
(D) 受益権総口数	5,476,836,787口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,350円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	535,474,423
受取利息	549,011,080
支払利息	△ 13,536,657
(B) 有価証券売買損益	4,918,750,447
売買益	7,065,981,934
売買損	△ 2,147,231,487
(C) 先物取引等取引損益	△ 728,404,306
取引益	420,014,261
取引損	△ 1,148,418,567
(D) 保管費用等	△ 11,997,696
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,713,822,868
(F) 前期繰越損益金	21,770,841,263
(G) 追加信託差損益金	3,346,314,519
(H) 解約差損益金	△ 25,805,278,174
(I) 計(E+F+G+H)	4,025,700,476
次期繰越損益金(I)	4,025,700,476

(注) 期首元本額は37,323,701,177円、期中追加設定元本額は5,463,085,481円、期中一部解約元本額は37,309,949,871円、1口当たり純資産額は1.7350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FVA(適格機関投資家専用) 2,073,840,402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) 1,999,095,007円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,181,959,542円
・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) 221,941,836円

*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164期～第169期 (2021年6月8日～2021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ないます。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD	外貨建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ないます。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ないます。	

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチマ		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落	期 騰 落	中 率				
140期(2019年7月8日)	円 12,664		円 43		% 3.1	198.02	% 2.6	% 94.4	% 1.0	百万円 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
158期(2021年1月7日)	12,309		36	△ 0.3		202.92	△ 0.6	93.0	2.6	16,644
159期(2021年2月8日)	12,546		31	2.2		208.04	2.5	93.6	△ 4.4	16,963
160期(2021年3月8日)	12,335		28	△ 1.5		205.31	△ 1.3	93.7	3.8	16,629
161期(2021年4月7日)	12,512		31	1.7		209.12	1.9	90.5	5.9	16,904
162期(2021年5月7日)	12,599		44	1.0		211.23	1.0	92.6	8.5	9,320
163期(2021年6月7日)	12,730		31	1.3		213.99	1.3	91.8	8.3	9,375
164期(2021年7月7日)	12,820		33	1.0		217.08	1.4	90.3	11.4	9,499
165期(2021年8月10日)	12,834		34	0.4		217.94	0.4	90.9	10.8	9,415
166期(2021年9月7日)	12,891		31	0.7		219.20	0.6	89.5	10.0	9,394
167期(2021年10月7日)	12,684		34	△ 1.3		216.50	△ 1.2	88.8	12.6	6,370
168期(2021年11月8日)	13,008		34	2.8		223.61	3.3	91.6	13.5	6,119
169期(2021年12月7日)	12,795		33	△ 1.4		221.16	△ 1.1	91.2	14.1	5,983

* 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	騰 落 率		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第164期	(期 首) 2021年6月7日	円 12,730	—	%	213.99	—	% 91.8	% 8.3
	6月末	12,871	1.1	217.16	1.5	89.4	9.4	
	(期 末) 2021年7月7日	12,853	1.0	217.08	1.4	90.3	11.4	
第165期	(期 首) 2021年7月7日	12,820	—	217.08	—	90.3	11.4	
	7月末	12,766	△0.4	216.19	△0.4	90.3	10.4	
	(期 末) 2021年8月10日	12,868	0.4	217.94	0.4	90.9	10.8	
第166期	(期 首) 2021年8月10日	12,834	—	217.94	—	90.9	10.8	
	8月末	12,904	0.5	218.79	0.4	89.7	9.6	
	(期 末) 2021年9月7日	12,922	0.7	219.20	0.6	89.5	10.0	
第167期	(期 首) 2021年9月7日	12,891	—	219.20	—	89.5	10.0	
	9月末	12,871	△0.2	218.98	△0.1	89.2	10.5	
	(期 末) 2021年10月7日	12,718	△1.3	216.50	△1.2	88.8	12.6	
第168期	(期 首) 2021年10月7日	12,684	—	216.50	—	88.8	12.6	
	10月末	13,011	2.6	222.75	2.9	92.0	12.1	
	(期 末) 2021年11月8日	13,042	2.8	223.61	3.3	91.6	13.5	
第169期	(期 首) 2021年11月8日	13,008	—	223.61	—	91.6	13.5	
	11月末	12,691	△2.4	218.87	△2.1	91.2	14.0	
	(期 末) 2021年12月7日	12,828	△1.4	221.16	△1.1	91.2	14.1	

* 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、FRB（米連邦準備制度理事会）がテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始を示唆したことを受けて米国債利回りが上昇したことや新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどにより新興国債券市場が下落したことでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+2.1%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+3.4%を1.3ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、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、サウジアラビア、カタール、インドネシアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いませんでした。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第164期33円、第165期34円、第165期31円、第166期34円、第167期34円、第168期33円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

（2021年6月8日～2021年12月7日）

項 目	第164期～第169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 ）	(46)	(0.358)	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 ）	(4)	(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 ）	(4)	(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	1	0.004	(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 ）	(1)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(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 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	55	0.426	
作成期間の平均基準価額は、12,852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

(2021年6月8日～2021年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第164期～第169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	35,584	96,800	1,320,940	3,670,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月8日～2021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164期～第169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 5,456	百万円 76	% 1.4	百万円 9,041	百万円 76	% 0.8

平均保有割合 76.6%

※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

(2021年12月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第163期末	第169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	3,421,124	2,135,767	5,919,920

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月7日現在)

項目	第169期末	
	評価額	比率
野村エマージング債券マザーファンド	5,919,920	98.6%
コール・ローン等、その他	83,184	1.4
投資信託財産総額	6,003,104	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169期末における外貨建純資産(8,117,468千円)の投資信託財産総額(8,286,529千円)に対する比率は98.0%です。

*外貨建資産は、第169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=113.50円、1トルコリラ=8.2205円、1ユーロ=128.02円、1アルゼンチンペソ=1.1203円、1メキシコペソ=5.3418円、1コロンビアペソ=0.028845円、1ソル=27.7762円、1ランド=7.13円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
	2021年7月7日現在	2021年8月10日現在	2021年9月7日現在	2021年10月7日現在	2021年11月8日現在	2021年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,538,892,970	9,447,426,767	9,426,974,968	6,391,803,234	6,139,526,156	6,003,104,541
コール・ローン等	95,342,111	96,565,521	89,304,155	61,451,098	56,820,334	57,283,944
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	9,400,350,859	9,313,961,246	9,291,770,813	6,301,752,136	6,053,705,822	5,919,920,597
未収入金	43,200,000	36,900,000	45,900,000	28,600,000	29,000,000	25,900,000
(B) 負債	39,089,771	32,197,811	32,228,598	21,604,892	20,483,837	19,946,303
未払収益分配金	24,454,353	24,943,114	22,591,498	17,075,276	15,993,702	15,431,097
未払解約金	8,144,995	—	3,689,114	—	—	546,917
未払信託報酬	6,473,101	7,235,328	5,932,118	4,517,552	4,478,157	3,957,712
未払利息	70	85	60	26	49	33
その他未払費用	17,252	19,284	15,808	12,038	11,929	10,544
(C) 純資産総額(A-B)	9,499,803,199	9,415,228,956	9,394,746,370	6,370,198,342	6,119,042,319	5,983,158,238
元本	7,410,410,000	7,336,210,000	7,287,580,000	5,022,140,000	4,704,030,000	4,676,090,000
次期繰越損益金	2,089,393,199	2,079,018,956	2,107,166,370	1,348,058,342	1,415,012,319	1,307,068,238
(D) 受益権総口数	741,041口	733,621口	728,758口	502,214口	470,403口	467,609口
1口当たり基準価額(C/D)	12,820円	12,834円	12,891円	12,684円	13,008円	12,795円

(注) 第164期首元本額は7,364,640,000円、第164～169期中追加設定元本額は67,020,000円、第164～169期中一部解約元本額は2,755,570,000円、1口当たり純資産額は、第164期12,820円、第165期12,834円、第166期12,891円、第167期12,684円、第168期13,008円、第169期12,795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22,747,432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164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2021年6月8日～ 2021年7月7日	2021年7月8日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月7日	2021年9月8日～ 2021年10月7日	2021年10月8日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,437	△ 2,768	△ 2,138	△ 1,313	△ 1,596	△ 1,490
支払利息	△ 2,437	△ 2,768	△ 2,138	△ 1,313	△ 1,596	△ 1,490
(B) 有価証券売買損益	96,772,614	42,459,909	70,286,198	△ 90,383,543	171,749,528	△ 80,244,861
売買益	97,178,585	42,579,872	70,314,656	9,829,817	177,922,447	212,655
売買損	△ 405,971	△ 119,963	△ 28,458	△ 100,213,360	△ 6,172,919	△ 80,457,516
(C) 信託報酬等	△ 6,490,353	△ 7,254,612	△ 5,947,926	△ 4,529,590	△ 4,490,086	△ 3,968,256
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	90,279,824	35,202,529	64,336,134	△ 94,914,446	167,257,846	△ 84,214,607
(E) 前期繰越損益金	892,492,320	948,775,813	952,862,101	693,342,211	545,606,633	692,837,865
(F) 追加信託差損益金	1,131,075,408	1,119,983,728	1,112,559,633	766,705,853	718,141,542	713,876,077
(配当等相当額)	(2,937,241,809)	(2,908,396,302)	(2,889,120,057)	(1,990,999,128)	(1,864,886,224)	(1,853,809,565)
(売買損益相当額)	(△1,806,166,401)	(△1,788,412,574)	(△1,776,560,424)	(△1,224,293,275)	(△1,146,744,682)	(△1,139,933,488)
(G) 計(D+E+F)	2,113,847,552	2,103,962,070	2,129,757,868	1,365,133,618	1,431,006,021	1,322,499,335
(H) 収益分配金	△ 24,454,353	△ 24,943,114	△ 22,591,498	△ 17,075,276	△ 15,993,702	△ 15,431,097
次期繰越損益金(G+H)	2,089,393,199	2,079,018,956	2,107,166,370	1,348,058,342	1,415,012,319	1,307,068,238
追加信託差損益金	1,131,075,408	1,119,983,728	1,112,559,633	766,705,853	718,141,542	713,876,077
(配当等相当額)	(2,937,454,381)	(2,908,399,116)	(2,889,120,057)	(1,990,999,128)	(1,864,886,224)	(1,853,809,565)
(売買損益相当額)	(△1,806,378,973)	(△1,788,415,388)	(△1,776,560,424)	(△1,224,293,275)	(△1,146,744,682)	(△1,139,933,488)
分配準備積立金	1,459,035,113	1,449,711,765	1,444,774,063	1,004,337,709	947,824,995	942,975,973
繰越損益金	△ 500,717,322	△ 490,676,537	△ 450,167,326	△ 422,985,220	△ 250,954,218	△ 349,783,812

* 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

運用報告書

第14期（決算日2021年6月7日）

作成対象期間（2020年6月9日～2021年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。 ①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。）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。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②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います。
主な投資対象	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	①外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	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)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2017年6月7日)	22,837	14.0	184.50	11.2	96.7	△7.6	19,132
11期(2018年6月7日)	22,674	△0.7	180.40	△2.2	91.3	3.6	19,842
12期(2019年6月7日)	24,039	6.0	192.92	6.9	95.6	△0.3	21,114
13期(2020年6月8日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年6月7日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542

*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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	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)	騰落率		
(期首) 2020年6月8日	円	%		%	%	%
	24,973	—	199.79	—	93.9	1.2
6月末	24,694	△1.1	198.05	△0.9	92.4	4.8
7月末	24,856	△0.5	198.85	△0.5	94.1	4.7
8月末	25,210	0.9	201.33	0.8	94.5	4.3
9月末	24,836	△0.5	198.74	△0.5	93.4	5.0
10月末	24,706	△1.1	197.05	△1.4	94.1	3.2
11月末	25,588	2.5	202.82	1.5	95.7	0.9
12月末	25,996	4.1	205.05	2.6	93.7	2.3
2021年1月末	25,937	3.9	204.97	2.6	94.4	△5.1
2月末	25,812	3.4	203.61	1.9	95.4	△5.9
3月末	26,446	5.9	208.83	4.5	90.8	6.1
4月末	26,520	6.2	209.52	4.9	93.1	8.6
5月末	27,057	8.3	213.81	7.0	91.9	10.5
(期末) 2021年6月7日	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2020年6月9日～2021年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の24,973円から当作成期末には27,084円となりました。

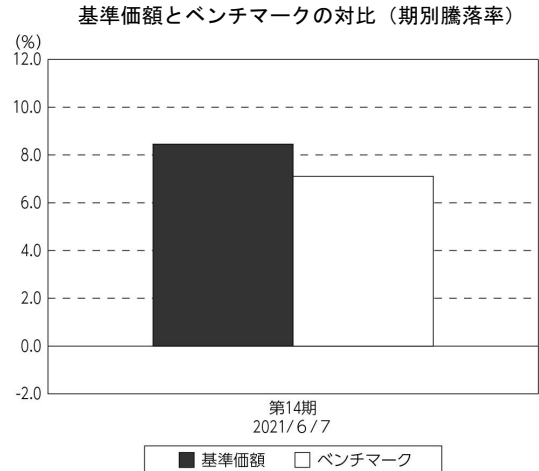
- ・米国の景気回復からの期待感や原油価格が堅調に推移したことなどから、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・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、サウジアラビア、トルコ、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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+7.1%を1.4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。



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

◎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。

(2020年6月9日～2021年6月7日)

○ 1 万口当たりの費用明細

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)	% 0.004 (0.004)	(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 (5) (1)	0.021 (0.018) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	0.025	
期中の平均基準価額は、25,638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。

(2020年6月9日～2021年6月7日)

○売買及び取引の状況

公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 49,343	千米ドル 100,430 (2,231)	
		地方債証券	— (5)	376 (244)	
		特殊債券	2,276	5,087 (550)	
		社債券 (投資法人債券を含む)	20,278	35,082 (860)	
	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)	—	247	
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	468	478	
	インドネシア	国債証券	123	120	
	メキシコ	国債証券	339	313	
	ハンガリー	国債証券	1,026	1,500	
	モロッコ	国債証券	1,068	1,349	
	チェンジア	特殊債券	—	265	
	コートジボワール	国債証券	1,022	2,169	
	ブルガリア	国債証券	420	397	
	ルーマニア	国債証券	2,231	1,885	
	クロアチア	国債証券	2,283	2,471	
	セルビア	国債証券	1,767	3,012	
	その他	国債証券	876	982	
	国	ロシア	国債証券	千ルーブル 215,151	千ルーブル 228,787
			インドネシア	特殊債券	千ルピア 13,462,647
ブラジル		国債証券	千リアル 5,623	千リアル 3,854 (2,505)	
チリ		国債証券	千チリペソ 879,883	千チリペソ 549,587 (320,000)	
コロンビア		国債証券	千コロンビアペソ 4,836,750	千コロンビアペソ 4,080,269	
ペルー		国債証券	千ソル 3,414	千ソル 2,632	

*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 16,278	百万円 15,371	百万円 13,276	百万円 13,227

*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

(2020年6月9日～2021年6月7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 27,981	百万円 421	1.5	百万円 37,330	百万円 421	1.1

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信託銀行です。

(2021年6月7日現在)

○組入資産の明細

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 101,321	千米ドル 89,574	千円 9,814,699	% 85.0	% 63.0	% 70.0	% 11.7	% 3.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	200	206	27,539	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	395	417	55,673	0.5	—	0.5	—	—
ルーマニア	645	677	90,377	0.8	—	0.8	—	—
クロアチア	2,420	2,486	331,507	2.9	—	2.9	—	—
その他	1,525	1,573	209,727	1.8	1.8	0.4	0.7	0.7
ロシア	千ルーブル 14,230	千ルーブル 14,457	21,686	0.2	—	—	0.2	—
インドネシア	千ルピア 2,700,000	千ルピア 2,877,997	22,160	0.2	—	—	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 12,298	67,533	0.6	—	0.6	—	—
ブラジル	千リアル 161	千リアル 1,756	38,110	0.3	—	—	—	0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 642,300	千コロンビアペソ 666,681	20,227	0.2	—	—	—	0.2
ペルー	千ソル 675	千ソル 733	20,904	0.2	—	—	0.2	—
合 計	—	—	10,720,147	92.9	65.0	75.2	13.1	4.6

* 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14.8%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	655	648	71,003	2049/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	376	41,265	2050/4/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	250	262	28,713	2032/1/15
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	350	374	40,993	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	463	50,767	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	305	330	36,167	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	408	44,793	2050/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	290	280	30,717	2061/2/16
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	129	14,150	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	89	9,836	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	248	27,266	2028/5/7
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	440	471	51,612	2031/2/19
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	270	306	33,578	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	4.875	375	389	42,691	2032/9/23
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	390	394	43,202	2041/1/21
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	290	351	38,567	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	322	367	40,265	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	670	726	79,651	2049/6/5
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	855	790	86,623	2050/9/9
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	85	86	9,482	2035/6/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	305	310	33,985	2030/6/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	286	31,393	2050/1/14
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	425	394	43,200	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.95	250	271	29,761	2025/6/16
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	313	34,336	2029/2/15
	HONDURAS GOVERNMENT	5.625	215	225	24,735	2030/6/24
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.0	200	205	22,468	2026/4/8
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	400	421	46,155	2027/12/5
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	200	210	23,011	2031/4/8
	IVORY COAST	6.125	1,305	1,397	153,098	2033/6/15
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	320	339	37,172	2047/9/20
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	505	526	57,721	2025/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	545	580	63,555	2047/10/10
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	390	440	48,306	2042/12/11
	MONGOLIA	5.125	200	208	22,812	2022/12/5
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	210	23,084	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	291	31,944	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	475	468	51,353	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	425	429	47,050	2051/1/25
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	828	90,792	2026/4/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	430	481	52,796	2027/3/29
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	580	597	65,425	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	400	417	45,769	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	269	107	11,744	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,454	547	60,036	2030/7/9

銘柄	銘柄	当期				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					
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,140	382	41,875	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	581	230	25,230	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,665	620	67,951	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARMENIA	3.6	355	329	36,106	2031/2/2
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	310	337	37,018	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	555	568	62,270	2032/9/1
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	450	440	48,229	2032/4/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	475	499	54,752	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	197	111	12,173	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	828	586	64,259	2035/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	777	497	54,555	2040/7/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	160	160	17,531	2025/1/30
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	20	19	2,174	2027/1/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	205	22,497	2050/1/20
	REPUBLIC OF GABON	6.625	650	652	71,533	2031/2/6
	REPUBLIC OF GHANA	7.75	385	399	43,723	2029/4/7
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	760	782	85,683	2029/5/16
	REPUBLIC OF GHANA	8.627	200	196	21,578	2049/6/16
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	957	1,098	120,353	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	610	691	75,817	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	200	234	25,686	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	930	1,050	115,115	2043/4/15
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	435	457	50,126	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	515	572	62,750	2056/4/1
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	635	672	73,682	2033/1/25
	REPUBLIC OF PERU	2.783	245	247	27,079	2031/1/23
	REPUBLIC OF PERU	3.55	245	243	26,639	2051/3/10
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	250	273	29,928	2040/1/20
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	251	27,541	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	330	349	38,316	2033/5/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	580	592	64,936	2048/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	2,165	2,026	222,016	2030/12/1
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	455	345	37,889	2024/3/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	200	148	16,271	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	200	139	15,230	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	4.75	360	351	38,543	2026/1/26
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,010	982	107,613	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,195	1,147	125,695	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.95	285	275	30,133	2031/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY	5.875	325	310	34,062	2031/6/26
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,275	1,062	116,454	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	139	15,243	2038/3/31
	ROMANIA	6.125	138	185	20,307	2044/1/22
	ROMANIA	5.125	1,766	2,104	230,549	2048/6/15
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,000	1,134	124,358	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	1,125	123,307	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,400	1,656	181,485	2035/3/28

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	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	325	352	38,587	2026/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.625	415	458	50,239	2028/3/4
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	400	462	50,673	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.75	300	304	33,334	2032/2/3
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.25	230	220	24,159	2033/2/2
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	200	227	24,948	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	737	707	77,491	2061/2/2
	STATE OF QATAR	4.5	335	395	43,350	2028/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	675	870	95,377	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	200	250	27,421	2049/3/14
	STATE OF QATAR	4.4	350	410	44,991	2050/4/16
	THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5.5	713	720	78,940	2021/10/13
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	390	435	47,667	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	6.876	200	208	22,872	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	201	213	23,438	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	7.253	1,105	1,164	127,634	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	330	348	38,186	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	688	765	83,902	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	475	491	53,834	2030/4/16
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	895	1,022	112,039	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	4.28	825	858	94,105	2041/8/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	400	426	46,731	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,412	1,490	163,271	2050/1/31
	UNITED MEXICAN STATES	5.0	200	224	24,565	2051/4/27
地方債証券	PROVINCIA DE CORDOBA	3.0	155	112	12,299	2025/12/10
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	570	540	59,181	2025/1/30
	COMISION FEDERAL DE ELEC	3.348	385	382	41,933	2031/2/9
	FIN DEPT GOVT SHARJAH	4.375	500	481	52,753	2051/3/10
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.404	220	215	23,634	2061/4/28
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.175	400	399	43,806	2050/1/21
普通社債券 (含む数社法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	212	227	24,961	2048/11/18
	AIA GROUP LTD	3.2	255	257	28,185	2040/9/16
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	203	22,348	2022/11/3
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	385	376	41,203	2030/7/1
	BANCO DO BRASIL	4.75	205	221	24,286	2024/3/20
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	260	279	30,639	2025/1/15
	BANCOLOMBIA SA	3.0	520	533	58,472	2025/1/29
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	3.275	200	206	22,627	2031/1/29
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	245	270	29,653	2024/5/20
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	272	199	21,913	2034/6/5
	BOC AVIATION USA CORP	1.625	200	201	22,103	2024/4/29
	BRASKEM NETHERLANDS	5.875	200	215	23,623	2050/1/31
	BRF SA	4.875	340	355	38,986	2030/1/24
	CDBL FUNDING TWO	2.0	225	223	24,515	2026/3/4
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.2	200	216	23,731	2030/1/29
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	4.625	275	283	31,045	2030/2/4
	CIFI HOLDINGS GROUP	4.375	200	197	21,633	2027/4/12

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)	COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	227	24,910	2026/7/12
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	270	297	32,561	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	210	205	22,567	2047/9/14
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	200	206	22,598	2026/3/30
	ENGIE ENERGIA CHILE SA	4.5	200	219	24,072	2025/1/29
	GALAXY PIPELINE ASSETS	1.75	220	222	24,357	2027/9/30
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	299	32,782	2036/3/31
	GALAXY PIPELINE ASSETS	3.25	220	216	23,774	2040/9/30
	GREENKO DUTCH BV	3.85	210	214	23,551	2026/3/29
	GTLK EUROPE CAPITAL DAC	4.8	425	447	49,012	2028/2/26
	HUARONG FINANCE 2019	3.75	280	209	22,933	2024/5/29
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	200	224	24,620	2025/9/21
	INTERNATIONAL BANK OF AZ	3.5	290	289	31,695	2024/9/1
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	224	24,562	2030/1/13
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	570	639	70,018	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	665	739	81,026	2028/8/14
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	400	410	44,924	2023/1/24
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	400	43,854	2022/7/19
	LEVIATHAN BOND LTD	6.125	95	104	11,491	2025/6/30
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	200	226	24,804	2030/6/30
	MEITUAN	3.05	400	390	42,791	2030/10/28
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	325	351	38,494	2026/10/31
	MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	216	238	26,084	2029/3/25
	MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	258	28,344	2037/8/10
	MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	200	213	23,371	2028/1/19
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3.077	280	284	31,178	2031/4/7
	MONG DUONG FIN HLDGS BV	5.125	250	249	27,289	2029/5/7
	NATIONAL CENTRAL COOLING	2.5	215	214	23,456	2027/10/21
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	355	38,929	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	305	327	35,871	2025/10/22
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	312	34,262	2031/4/8
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	9	1,023	2038/6/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	460	497	54,509	2027/5/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	430	527	57,763	2048/5/21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.9	90	106	11,648	2049/3/19
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	350	399	43,775	2050/6/3
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	170	167	18,333	2051/6/10
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	4	520	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	10	1,184	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	180	19,747	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	26	2,888	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	66	7,246	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,100	1,140	124,920	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	590	615	67,487	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	715	703	77,056	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,222	1,093	119,822	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,588	1,548	169,690	2050/1/23

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)	POWER FINANCE CORP LTD	3.95	200	204	22,409	2030/4/23
		PROSUS NV	4.027	280	268	29,445	2050/8/3
		QNB FINANCE LTD	1.375	450	444	48,731	2026/1/26
		REDE D'OR FINANCE SARL	4.5	300	304	33,339	2030/1/22
		RZD CAPITAL LIMITED (RZD	5.7	200	208	22,827	2022/4/5
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	475	503	55,186	2024/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	905	984	107,895	2029/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	442	48,533	2030/11/24
		SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25	415	462	50,657	2039/4/16
		SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	355	366	40,198	2029/8/8
		SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	855	866	94,980	2030/5/13
		STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	231	25,391	2038/10/14
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	685	758	83,133	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	418	45,809	2030/3/18
		TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	211	23,146	2027/4/15
		TENCENT HOLDINGS LTD	2.39	220	217	23,806	2030/6/3
		TENCENT HOLDINGS LTD	3.925	200	213	23,426	2038/1/19
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	231	246	26,972	2029/1/30
		TIMES CHINA HLDG LTD	5.75	275	267	29,331	2027/1/14
		VALE OVERSEAS LIMITED	3.75	260	276	30,318	2030/7/8
		VEON HOLDINGS BV	3.375	490	495	54,336	2027/11/25
		YPF REGS	6.95	145	98	10,764	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	374	233	25,591	2047/12/15
小 計						9,814,699	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.125	200	206	27,539	2024/7/19
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.75	395	417	55,673	2035/6/5
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	275	276	36,834	2032/1/28
		ROMANIA	3.375	370	401	53,542	2038/2/8
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.125	1,020	1,044	139,236	2029/6/19
		CROATIA	1.5	995	1,033	137,773	2031/6/17
		CROATIA	1.75	405	408	54,496	2041/3/4
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.975	610	613	81,814	2021/7/24
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	170	22,692	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	420	56,078	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	1.625	265	257	34,386	2028/3/10
		REPUBLIC OF SENEGAL	5.375	110	110	14,755	2037/6/8
小 計						714,825	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	14,230	14,457	21,686	2023/8/16
小 計						21,686	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	8.0	2,700,000	2,877,997	22,160	2023/10/9
小 計						22,160	

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	12,298	67,533	2038/2/22
小	計					67,533	
ブラジル			千リアル	千リアル			
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	161	1,756	38,110	2023/1/1
小	計					38,110	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.0	642,300	666,681	20,227	2022/5/4
小	計					20,227	
ペルー			千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	675	733	20,904	2023/9/12
小	計					20,904	
合	計					10,720,147	

* 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	TNOTE (2YEAR)	943	—
		TNOTE (5YEAR)	2,498	—
		TBOND	17	—
国		TNOTE (10YEAR)	—	2,708
		T-ULTRA	143	—
		ULTRA (10YEAR)	79	—

* 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

(2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,720,147	90.8
コール・ローン等、その他	1,087,472	9.2
投資信託財産総額	11,807,619	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 (11,496,149千円) の投資信託財産総額 (11,807,619千円) に対する比率は97.4%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=109.57円、1トルコリラ=12.6444円、1ユーロ=133.32円、1ループル=1.50円、1ルピア=0.0077円、1アルゼンチンペソ=1.1549円、1メキシコペソ=5.4914円、1リアル=21.6965円、1コロンビアペソ=0.030341円、1ソル=28.5101円、1ランド=8.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,570,010,121
コール・ローン等	770,555,309
公社債(評価額)	10,720,147,187
未収入金	10,902,510,298
未収利息	120,550,870
前払費用	14,878,142
差入委託証拠金	41,368,315
(B) 負債	11,027,475,706
未払金	10,985,175,582
未払解約金	42,300,000
未払利息	124
(C) 純資産総額(A-B)	11,542,534,415
元本	4,261,735,774
次期繰越損益金	7,280,798,641
(D) 受益権総口数	4,261,735,774口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,084円

(注) 期首元本額は7,842,685,001円、期中追加設定元本額は368,607,517円、期中一部解約元本額は3,949,556,744円、1口当たり純資産額は2,7084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)
 3,421,124,012円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ
 757,815,577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)
 82,796,185円

○損益の状況 (2020年6月9日～2021年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	816,199,430
受取利息	812,267,512
その他収益金	3,986,506
支払利息	△ 54,588
(B) 有価証券売買損益	564,462,655
売買益	1,600,030,753
売買損	△ 1,035,568,098
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,773,402
取引益	161,282,379
取引損	△ 169,055,781
(D) 保管費用等	△ 3,722,208
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,369,166,475
(F) 前期繰越損益金	11,742,845,839
(G) 追加信託差損益金	569,392,483
(H) 解約差損益金	△ 6,400,606,156
(I) 計(E+F+G+H)	7,280,798,641
次期繰越損益金(I)	7,280,798,641

* 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

2021年1月31日決算

(計算期間:2020年2月1日～2021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
2021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:221,020,475米ドル)	229,544,976
現金預金等	13,560,358
発行に係る未収金	29,759
ブローカーからの未収金	1,152,828
未収収益	3,471,725
	247,759,646
資産合計	247,759,646
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	52,449
買戻に係る未払金	84,796
ブローカーへの未払金	4,635,395
未払費用	468,484
	5,241,124
負債合計	5,241,124
純資産総額	242,518,522

受益証券一口当たり情報:

	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)	9,800	92,664	908,081,154
FDクラス(円)	11,754	2,081,599	24,467,845,131

運用計算書

2021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	18,186
債券利息(源泉徴収税控除後)	13,265,048
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	35,143
雑収益	31
収益合計	13,318,408
費用	
投資顧問報酬	1,381,425
事務管理代行報酬	229,891
保管費用	69,300
取引銀行報酬	17,603
受託報酬	46,014
法務報酬	17,548
立替費用	22,985
専門家報酬	28,008
雑費用	64,565
費用合計	1,877,339
純投資損益	11,441,069
投資有価証券売買に係る損益	(8,132,045)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	325,589
当期実現純損益	(7,806,456)
投資有価証券評価損益の増減	12,085,233
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(116,428)
当期評価差損益	11,968,805
運用の結果による純資産の増減額	15,603,418

純資産変動計算書
2021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	244,704,117
純投資損益	11,441,069
当期実現純損益	(7,806,456)
当期評価差損益	11,968,805
運用の結果による純資産の増減額	15,603,418
受益証券の発行手取金	11,519,211
受益証券の買戻支払金	(13,566,389)
	(2,047,178)
受益者への支払分配金	(15,741,835)
期末純資産総額	242,518,522

発行済受益証券数の変動表
2021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	92,889
発行受益証券数	6,862
買戻受益証券数	(7,087)
	92,664
期末発行済受益証券数	92,664

FDクラス

期首受益証券数	2,099,274
発行受益証券数	105,585
買戻受益証券数	(123,260)
	2,081,599
期末発行済受益証券数	2,081,599

統計情報
2021年1月31日現在
(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	242,518,522	244,704,117	250,330,948
FCクラス(円)			
期末純資産総額	908,081,154	908,355,767	818,662,633
期末1口当たり純資産価格	9,800	9,779	9,728
FDクラス(円)			
期末純資産総額	24,467,845,131	25,770,533,376	26,399,820,058
期末1口当たり純資産価格	11,754	12,276	12,202

組入資産明細
2021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	純資産比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	578,374	638,969	0.27
USD	270,000	FMG RES AUG 2 4.5000% 15/09/27 144A	270,000	298,679	0.12
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 8.1250% 15/11/24 144A	50,000	4,313	0.00
			898,374	941,961	0.39
		合計:オーストラリア	898,374	941,961	0.39
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	198,000	219,000	0.09
			198,000	219,000	0.09
		合計:オーストリア	198,000	219,000	0.09
バミューダ諸島					
その他債券					
USD	20,934	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A	178,783	12,770	0.01
			178,783	12,770	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	31,215	DIGICEL 0.5 CV PIK 01/10/68 144A	21,384	9,365	0.00
			21,384	9,365	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	517,147	454,249	0.19
USD	400,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	317,333	388,079	0.16
USD	200,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	151,438	199,250	0.08
USD	150,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	145,500	174,938	0.07
USD	150,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	151,188	150,000	0.06
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	120,000	0.05
USD	100,000	NCL CORP 10.2500% 01/02/26 144A	100,000	115,750	0.05
USD	105,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	105,000	103,793	0.04
USD	50,000	NCL CORP 12.2500% 15/05/24 144A	49,500	58,250	0.02
USD	50,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	50,000	38,500	0.02
			1,712,294	1,802,809	0.74
優先証券					
--	3,100	BUNGE LTD CV PFD 4.875% 31/12/49	278,315	331,731	0.14
			278,315	331,731	0.14
		合計:バミューダ諸島	2,190,776	2,156,675	0.89
英領バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	270,000	STUDIO CITY F 6.0000% 15/07/25 144A	270,000	283,500	0.12
USD	230,000	STUDIO CITY F 6.5000% 15/01/28 144A	230,000	244,306	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	201,000	0.08
			700,000	728,806	0.30
		合計：英領バージン諸島	700,000	728,806	0.30
		カナダ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	75,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	73,500	81,000	0.03
USD	50,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	49,500	50,375	0.02
			123,000	131,375	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,670,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,614,131	1,732,624	0.72
USD	915,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	914,999	910,424	0.39
USD	590,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	591,567	618,762	0.27
USD	525,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	535,748	576,187	0.25
USD	500,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	479,260	496,249	0.21
USD	475,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	449,013	481,174	0.20
USD	430,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	430,000	443,639	0.18
USD	395,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	395,000	413,762	0.17
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	378,900	0.16
USD	350,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	350,125	360,500	0.15
USD	330,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	330,000	340,725	0.14
USD	305,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	281,088	324,063	0.13
USD	300,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	276,950	309,000	0.13
USD	290,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	290,000	298,700	0.12
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	297,738	284,250	0.12
USD	195,000	CENOVUS ENERGY 5.4000% 15/06/47	122,350	227,525	0.09
USD	230,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	228,093	227,125	0.09
USD	210,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	211,313	222,075	0.09
USD	195,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	196,425	217,425	0.09
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	216,750	0.09
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	205,500	209,000	0.09
USD	200,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	194,116	205,750	0.08
USD	200,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	188,369	204,750	0.08
USD	200,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	208,000	193,000	0.08
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	188,563	0.08
USD	200,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	156,000	184,000	0.08
USD	150,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	155,844	166,313	0.07
USD	150,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	151,250	158,820	0.07
USD	150,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	150,000	153,375	0.06
USD	155,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	154,900	153,109	0.06
USD	125,000	CENOVUS ENERGY 5.3750% 15/07/25	125,000	141,187	0.06
USD	125,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24 144A	124,355	132,500	0.05
USD	130,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	116,350	131,790	0.05
USD	125,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 01/12/21 144A	100,625	130,469	0.05
USD	125,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	125,000	130,039	0.05
USD	125,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	125,000	127,344	0.05
USD	160,000	BAYTEX ENERGY 8.7500% 01/04/27 144A	116,200	126,000	0.05
USD	125,000	TASEKO MINES 7.0000% 15/02/26 144A	125,000	124,844	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27 144A	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	100,000	104,000	0.04
USD	100,000	METHANEX CORP 5.6500% 01/12/44	80,067	104,000	0.04
USD	100,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	100,000	102,000	0.04
USD	95,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	95,000	98,325	0.04
USD	90,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	86,850	91,224	0.04
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	77,993	0.03
USD	75,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	74,250	76,913	0.03
USD	75,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	73,494	67,875	0.03
USD	45,000	ENCANA CORP 6.6250% 15/08/37	42,188	54,122	0.02
USD	50,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	50,000	54,048	0.02
USD	50,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	50,313	53,406	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	50,000	53,250	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	50,000	52,188	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	50,000	49,828	0.02
USD	50,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	50,000	48,500	0.02
USD	30,000	CENOVUS ENERGY 4.2500% 15/04/27	20,700	32,921	0.01
USD	25,000	1011778 BC UL 5.7500% 15/04/25 144A	25,000	26,688	0.01
USD	25,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	24,000	25,844	0.01
USD	20,000	CENOVUS ENERGY 5.2500% 15/06/37	13,000	22,449	0.01
USD	20,000	METHANEX CORP 5.2500% 15/12/29	18,200	20,866	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	99,722	800	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/68 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	353,500	0	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 ⁽²⁾	0	0	0.00
			<u>13,286,218</u>	<u>13,339,765</u>	<u>5.50</u>
		合計: カナダ	<u>13,409,218</u>	<u>13,471,140</u>	<u>5.55</u>
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	777,187	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	720,405	703,751	0.28
USD	270,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	193,004	174,707	0.07
USD	100,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	95,646	87,420	0.04
USD	155,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	93,146	86,955	0.04
USD	75,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	74,438	68,625	0.03
			<u>1,176,639</u>	<u>1,121,458</u>	<u>0.46</u>
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	15,010	0.01
			<u>36,385</u>	<u>15,010</u>	<u>0.01</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	410,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	403,999	413,500	0.18
USD	250,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	254,226	284,062	0.12
USD	465,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	463,006	253,425	0.10
USD	100,000	AVOLON HDGS 3.9500% 01/07/24 144A	84,250	105,138	0.04
USD	100,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	88,750	105,108	0.04
USD	75,000	SEAGATE HDD C 3.3750% 15/07/31 144A	75,000	72,848	0.03
USD	75,000	SEAGATE HDD C 3.1250% 15/07/29 144A	75,000	72,750	0.03
USD	50,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24 144A	50,000	54,565	0.02
USD	70,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	153,917	54,250	0.02
USD	75,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	75,000	43,125	0.02
			<u>1,723,148</u>	<u>1,458,771</u>	<u>0.60</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>2,936,172</u>	<u>2,595,239</u>	<u>1.07</u>
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	597,500	619,500	0.25
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	200,000	208,625	0.09
			<u>797,500</u>	<u>828,125</u>	<u>0.34</u>
		合計:フランス	<u>797,500</u>	<u>828,125</u>	<u>0.34</u>
ドイツ					
変動金利債					
USD	405,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 08/07/31	426,472	468,786	0.20
			<u>426,472</u>	<u>468,786</u>	<u>0.20</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CHEPLAPHARM A 5.5000% 15/01/28 144A	200,000	205,000	0.08
			<u>200,000</u>	<u>205,000</u>	<u>0.08</u>
		合計:ドイツ	<u>626,472</u>	<u>673,786</u>	<u>0.28</u>
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	673,750	725,115	0.29
USD	397,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	268,997	334,473	0.14
USD	200,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 30/04/25 144A	200,000	210,712	0.09
USD	160,000	AERCAP IRELAND 6.5000% 15/07/25	158,277	189,183	0.08
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	117,678	0.05
			<u>1,408,094</u>	<u>1,577,161</u>	<u>0.65</u>
		合計:アイルランド	<u>1,408,094</u>	<u>1,577,161</u>	<u>0.65</u>
イタリア					
変動金利債					
USD	400,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	416,848	429,944	0.18
			<u>416,848</u>	<u>429,944</u>	<u>0.18</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	315,000	INTESA SANPAOLO 5.7100% 15/01/26	298,467	358,453	0.15
			<u>298,467</u>	<u>358,453</u>	<u>0.15</u>
		合計:イタリア	<u>715,315</u>	<u>788,397</u>	<u>0.33</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
リベリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	240,125	239,937	0.10
USD	170,000	ROYAL CARIBB 11.5000% 01/06/25 144A	196,950	197,163	0.08
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 9.1250% 15/06/23 144A	178,000	189,779	0.08
USD	150,000	ROYAL CARIBBEAN 5.2500% 15/11/22	135,000	149,034	0.06
			<u>750,075</u>	<u>775,913</u>	<u>0.32</u>
		合計:リベリア	<u>750,075</u>	<u>775,913</u>	<u>0.32</u>
ルクセンブルグ					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	705,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	696,000	740,250	0.31
			<u>696,000</u>	<u>740,250</u>	<u>0.31</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	772,624	783,999	0.33
USD	490,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	489,999	501,638	0.21
USD	465,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	465,000	483,600	0.20
USD	400,000	TELENET FIN L 5.5000% 01/03/28 144A	373,296	423,200	0.17
USD	300,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	302,363	217,500	0.09
USD	200,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	165,500	214,300	0.09
USD	180,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	180,000	203,177	0.08
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	202,656	0.08
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22 144	200,000	165,500	0.07
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	150,750	0.06
USD	75,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	77,480	89,625	0.04
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	51,594	0.02
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	51,250	0.02
USD	25,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	27,688	33,125	0.01
USD	125,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	75,625	8,750	0.00
			<u>3,655,719</u>	<u>3,580,664</u>	<u>1.47</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>4,351,719</u>	<u>4,320,914</u>	<u>1.78</u>
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24 144A	278,301	308,250	0.13
			<u>278,301</u>	<u>308,250</u>	<u>0.13</u>
		合計:マルタ	<u>278,301</u>	<u>308,250</u>	<u>0.13</u>
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	217,300	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	210,750	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	204,234	0.08
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	200,520	0.08
			<u>799,972</u>	<u>832,804</u>	<u>0.34</u>
		合計:メキシコ	<u>799,972</u>	<u>832,804</u>	<u>0.34</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,665,000	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15% 01/10/26	1,439,187	1,590,074	0.67
USD	740,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	729,113	776,119	0.32
USD	605,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	606,000	651,131	0.27
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	253,583	0.10
USD	235,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	235,000	244,988	0.10
USD	230,000	TEVA PHARMACEUTICALS 2.8% 21/07/23	198,356	228,275	0.09
USD	210,000	ALCOA NEDERLA 5.5000% 15/12/27 144A	210,000	225,750	0.09
USD	250,000	TEVA PHARMACEUCI 4.1000% 01/10/46	202,761	218,750	0.09
USD	200,000	CLEAR CHANNEL 6.6250% 01/08/25 144A	200,000	210,000	0.09
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	203,000	0.08
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	128,438	0.05
			<u>4,420,417</u>	<u>4,730,108</u>	<u>1.95</u>
		合計:オランダ	<u>4,420,417</u>	<u>4,730,108</u>	<u>1.95</u>
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	310,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	322,075	355,725	0.15
USD	260,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	260,000	276,250	0.11
USD	225,000	CARNIVAL COR 11.5000% 01/04/23 144A	237,375	256,007	0.11
USD	150,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	150,000	174,188	0.07
			<u>969,450</u>	<u>1,062,170</u>	<u>0.44</u>
		合計:パナマ	<u>969,450</u>	<u>1,062,170</u>	<u>0.44</u>
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	219,260	0.09
			<u>188,750</u>	<u>219,260</u>	<u>0.09</u>
		合計:スイス	<u>188,750</u>	<u>219,260</u>	<u>0.09</u>
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	329,933	369,977	0.15
			<u>329,933</u>	<u>369,977</u>	<u>0.15</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,005,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,022,587	1,083,459	0.46
USD	480,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	495,000	512,400	0.22
USD	400,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	419,500	429,000	0.18
USD	212,820	ARDONAGH MIDCO 2 PIK 15/01/27 144A	198,000	230,378	0.09
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	216,000	0.09
USD	200,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	211,250	210,500	0.09
USD	200,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	201,531	207,500	0.09
USD	200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	200,000	206,000	0.08
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/01/28 144A	200,000	203,625	0.08
USD	200,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	195,994	203,254	0.08
USD	200,000	MODULAIRE GL 10.0000% 15/08/23 144A	188,016	202,000	0.08
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	199,560	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	TECHNIPFMC 6.5000% 01/02/26 144A	125,000	130,753	0.05
			3,856,878	4,034,429	1.67
		合計: イギリス	4,186,811	4,404,406	1.82
		アメリカ			
バンクローン					
USD	38,941	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	35,047	0.01
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			98,083	35,047	0.01
コール・ワラント					
--	431	DENBURY-CW25	1,566	3,879	0.00
			1,566	3,879	0.00
転換社債					
USD	1,740,000	DISH NETWO CV 3.3750% 15/08/26 144A	1,641,780	1,620,880	0.68
USD	800,000	BIOMARIN PHARM CV 1.2500% 15/05/27	783,815	836,440	0.34
USD	210,000	SOUTHWEST AIR CV 1.2500% 01/05/25	303,584	297,843	0.12
USD	230,000	DISH NETWORK CV 0% 15/12/25	230,000	222,831	0.09
USD	155,000	TELADOC HEALTH CV 1.2500% 01/06/27	183,100	219,869	0.09
USD	160,000	UBER TECHNOLOGIE CV 0% 15/12/25	160,000	167,600	0.07
USD	95,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	95,000	126,786	0.05
USD	110,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	110,775	111,963	0.05
			3,508,054	3,604,212	1.49
変動金利債					
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	161,999	179,322	0.08
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	173,468	0.08
USD	150,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	152,128	171,205	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/69 R	150,813	159,375	0.07
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	154,791	0.06
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	150,015	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	145,938	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	143,188	0.06
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	83,940	0.03
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	76,969	0.03
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/69 W	75,000	76,103	0.03
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/69 JJ	50,000	52,750	0.02
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/69 FF	25,000	27,781	0.01
			1,492,355	1,594,845	0.66
普通株式					
--	13,586	HEXION HOLDINGS	675,262	213,979	0.10
--	25,920	LONESTAR RESOURCES US INC ⁽²⁾	0	129,600	0.06
--	6,488	FTS INTERNAT-A	209,700	107,441	0.04
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK ⁽²⁾	139,813	96,525	0.04
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	33,154	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS ⁽²⁾	0	24,857	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	11,251	0.00
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC ⁽²⁾	574,107	6,538	0.00
--	18	RUE21 CLASS A DUMMY ⁽²⁾	0	1,462	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST ⁽²⁾	0	570	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	479	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC ⁽²⁾	0	327	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY ⁽²⁾	227,217	1	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY ⁽²⁾	8,571	0	0.00
			2,075,421	626,184	0.26
その他債券					
USD	249,755	AMC ENTMNT HOLDI PIK 15/06/26 144A	318,344	182,322	0.07
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	110,788	0.05
USD	75,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	75,000	80,008	0.03
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	65,000	66,625	0.03
USD	50,000	UNTD AIR 20-1 5.8750% 15/10/27 20-1	48,791	53,914	0.02
			607,135	493,657	0.20
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	137,023	INN OF THE MOUNTAIN GO PIK 30/11/23	191,059	136,338	0.06
USD	75,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	74,523	74,438	0.03
USD	9,774	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	9,847	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			335,597	220,623	0.09
ライツ					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,409	0.00
--	78,402	CLAIRE'S HDGS LLC CONT VALUE RTS ⁽²⁾	0	0	0.00
			0	2,409	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	200,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	186,400	209,625	0.08
USD	130,000	MURPHY OIL CORP 6.3750% 01/12/42	99,425	113,750	0.05
			285,825	323,375	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	2,645,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	2,656,296	2,883,049	1.20
USD	1,720,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,742,087	1,829,597	0.76
USD	1,595,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	1,605,999	1,686,249	0.71
USD	1,480,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,549,133	1,600,249	0.67
USD	1,475,000	IHEART COMM INC 8.3750% 01/05/27	1,556,237	1,574,562	0.66
USD	1,375,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,380,262	1,418,367	0.59
USD	1,220,000	FORD MOTOR CRED 3.0870% 09/01/23	1,061,399	1,236,378	0.52
USD	1,140,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	1,139,999	1,220,597	0.51
USD	1,160,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	1,172,182	1,183,199	0.50
USD	865,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	938,984	1,138,853	0.48
USD	1,000,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,027,264	1,082,499	0.46
USD	1,015,000	TENET HEALTHC 6.1250% 01/10/28 144A	1,014,999	1,065,749	0.45
USD	845,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	908,374	1,028,111	0.43
USD	1,010,000	OCCIDENTAL PETE 2.9000% 15/08/24	617,756	979,699	0.41
USD	935,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	940,953	979,412	0.41
USD	915,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	914,999	947,024	0.40
USD	865,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	866,751	911,220	0.39
USD	860,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	880,176	910,911	0.39
USD	870,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	858,201	896,752	0.38

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	855,000	MARRIOTT OWNERS 4.7500% 15/01/28 WI	860,849	861,412	0.37
USD	800,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	807,124	849,999	0.36
USD	815,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	814,999	849,637	0.36
USD	810,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 144A	821,788	843,412	0.36
USD	800,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	774,924	826,239	0.35
USD	700,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	720,090	815,354	0.35
USD	730,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	732,270	784,530	0.33
USD	735,000	TARGA RES PRTNRS 5.5000% 01/03/30	734,999	781,392	0.33
USD	710,000	COMMSCOPE INC 7.1250% 01/07/28 144A	711,540	756,050	0.32
USD	555,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43	439,347	750,065	0.32
USD	735,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	731,924	746,752	0.32
USD	475,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	555,920	724,374	0.31
USD	680,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26 144A	675,607	700,399	0.30
USD	565,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30 144A	628,338	684,355	0.29
USD	615,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	626,799	677,680	0.29
USD	775,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	805,371	676,179	0.29
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	506,999	660,749	0.28
USD	620,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	620,693	652,549	0.27
USD	575,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.8750% 01/10/49	567,934	645,057	0.27
USD	625,000	SWITCH LTD 3.7500% 15/09/28 144A	634,437	638,149	0.26
USD	655,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	361,162	636,987	0.26
USD	595,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	596,225	635,905	0.26
USD	530,000	BOEING CO 5.1500% 01/05/30	529,999	629,743	0.26
USD	625,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	592,996	626,437	0.26
USD	585,000	QUICKEN LOANS 5.2500% 15/01/28 144A	613,143	623,024	0.26
USD	475,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	545,912	617,499	0.25
USD	580,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	589,343	614,799	0.25
USD	520,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	518,778	609,699	0.25
USD	620,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	612,305	609,149	0.25
USD	575,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	595,314	606,624	0.25
USD	560,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	560,000	595,520	0.25
USD	580,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	573,668	593,049	0.24
USD	560,000	FREEPOR-T-MCMORAN 4.1250% 01/03/28	560,000	585,199	0.24
USD	560,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	559,924	568,749	0.23
USD	500,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	503,463	558,399	0.23
USD	550,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	547,669	550,687	0.23
USD	515,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	507,866	544,612	0.22
USD	600,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	545,500	535,625	0.22
USD	525,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	496,813	535,499	0.22
USD	530,000	ARGOS MERGER 7.1250% 15/03/23 144A	517,217	532,384	0.22
USD	475,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	514,188	528,019	0.22
USD	520,000	WYNDHAM WORLDWID 4.2500% 01/03/22	506,636	526,499	0.22
USD	476,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	460,443	517,054	0.21
USD	495,000	AUSTIN BIDCO 7.1250% 15/12/28 144A	510,925	513,562	0.21
USD	475,000	FREEPOR-T-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	469,967	512,999	0.21
USD	495,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	495,000	509,230	0.21
USD	435,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	430,650	504,469	0.21
USD	485,000	CARVANA CO 5.6250% 01/10/25 144A	485,000	502,580	0.21

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	453,789	501,999	0.21
USD	480,000	EXPEDIA GRP INC 3.2500% 15/02/30 WI	437,535	490,595	0.20
USD	450,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	448,350	483,551	0.20
USD	475,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/05/25 144A	458,875	480,343	0.20
USD	375,000	EQT CORP 8.5000% 01/02/30	337,788	476,249	0.20
USD	450,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	449,250	474,686	0.20
USD	445,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	451,000	472,812	0.19
USD	489,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	450,334	469,439	0.19
USD	460,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	433,407	468,049	0.19
USD	450,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	454,938	460,500	0.19
USD	435,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	435,000	460,012	0.19
USD	420,000	WESTERN MIDSTRM 5.3000% 01/02/30	292,000	459,899	0.19
USD	450,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	450,536	457,874	0.19
USD	405,000	FORD MOTOR CO 8.5000% 21/04/23	405,000	454,126	0.19
USD	425,000	AMWINS GROUP 7.7500% 01/07/26 144A	429,000	453,687	0.19
USD	442,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	428,483	450,839	0.19
USD	550,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	513,810	448,249	0.18
USD	445,000	COMMSCOPE TECH FIN 5% 15/03/27 144A	395,338	443,308	0.18
USD	425,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	428,163	442,921	0.18
USD	440,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	414,696	438,899	0.18
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	368,125	438,374	0.18
USD	440,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	388,539	434,500	0.18
USD	375,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 30/01/29	395,551	427,883	0.18
USD	425,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	412,507	426,063	0.18
USD	425,000	GRAY TELE INC 4.7500% 15/10/30 144A	431,000	424,596	0.18
USD	400,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	412,564	420,000	0.17
USD	400,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	408,400	417,000	0.17
USD	400,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	404,500	414,000	0.17
USD	400,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	376,000	407,200	0.17
USD	385,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	385,000	407,138	0.17
USD	510,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	390,250	406,062	0.17
USD	360,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	357,278	405,454	0.17
USD	385,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	390,250	403,788	0.17
USD	375,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	395,063	401,250	0.17
USD	390,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	367,361	398,775	0.16
USD	400,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	400,000	397,500	0.16
USD	365,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	371,975	396,938	0.16
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	375,000	394,688	0.16
USD	400,000	INDIGO NAT RE 5.3750% 01/02/29 144A	400,000	394,120	0.16
USD	370,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	370,000	392,885	0.16
USD	425,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	387,781	392,063	0.16
USD	400,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	398,039	390,000	0.16
USD	370,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	370,000	389,425	0.16
USD	375,000	ARCHES BUYER 6.1250% 01/12/28 144A	384,000	385,313	0.16
USD	385,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	384,625	384,519	0.16
USD	350,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	343,000	383,250	0.16
USD	375,000	QTS LP/FINANC 3.8750% 01/10/28 144A	378,438	382,575	0.16
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	333,688	382,375	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	370,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	375,850	380,638	0.16
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	378,750	380,625	0.16
USD	365,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	374,844	378,688	0.16
USD	355,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	368,125	375,448	0.15
USD	365,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	340,863	373,213	0.15
USD	355,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	356,375	370,975	0.15
USD	425,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	321,750	368,951	0.15
USD	350,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	353,730	368,813	0.15
USD	325,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	328,938	367,478	0.15
USD	325,000	GRANITE US H 11.0000% 01/10/27 144A	291,625	365,625	0.15
USD	350,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	359,042	364,700	0.15
USD	325,000	GOODYEAR TIRE 9.5000% 31/05/25	327,188	364,000	0.15
USD	310,000	SERVICEMASTER CO 7.4500% 15/08/27	328,988	363,475	0.15
USD	315,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	294,331	359,888	0.15
USD	340,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	342,625	358,700	0.15
USD	375,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	363,075	358,125	0.15
USD	400,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	328,375	356,000	0.15
USD	355,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	355,000	354,113	0.15
USD	350,000	BY CROWN PARE 7.3750% 15/10/24 144A	354,000	354,011	0.15
USD	335,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	338,000	350,075	0.14
USD	335,000	BROOKFIELD PP 5.7500% 15/05/26 144A	335,000	349,740	0.14
USD	325,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	334,875	348,563	0.14
USD	305,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	318,550	344,868	0.14
USD	325,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	325,000	344,500	0.14
USD	325,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	326,469	341,656	0.14
USD	325,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	325,875	341,250	0.14
USD	325,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	327,625	340,438	0.14
USD	330,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	338,875	338,250	0.14
USD	325,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	332,125	338,000	0.14
USD	335,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	335,000	337,094	0.14
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	312,703	336,000	0.14
USD	350,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	331,250	329,875	0.14
USD	325,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	325,100	328,478	0.14
USD	300,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27 B	332,250	328,470	0.14
USD	300,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	312,000	327,000	0.13
USD	325,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	314,000	323,528	0.13
USD	300,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	300,000	322,826	0.13
USD	300,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	308,969	321,750	0.13
USD	315,000	PROVIDENT FDG ASS 6.375% 15/6/25 14	315,900	321,300	0.13
USD	310,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	310,250	318,460	0.13
USD	300,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	304,725	318,000	0.13
USD	275,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	277,262	316,356	0.13
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	306,250	313,875	0.13
USD	300,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	299,074	312,000	0.13
USD	285,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	308,600	311,363	0.13
USD	300,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	294,681	309,750	0.13
USD	280,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	280,000	309,050	0.13
USD	300,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	301,750	308,283	0.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	295,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	295,000	308,275	0.13
USD	325,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	326,500	307,395	0.13
USD	250,000	ENCANA CORP 6.5000% 15/08/34	246,413	306,568	0.13
USD	275,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	265,116	305,126	0.13
USD	305,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	305,044	304,619	0.13
USD	290,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28 144A	290,000	304,500	0.13
USD	355,000	OCCIDENTAL PETE 4.4000% 15/08/49	233,442	302,638	0.12
USD	285,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	291,050	302,456	0.12
USD	325,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23 144A	324,840	302,250	0.12
USD	291,000	CLEAR CHNL WORL 9.2500% 15/02/24 WI	285,225	301,913	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	300,938	0.12
USD	275,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	273,292	299,750	0.12
USD	285,000	J2 GLOBAL 4.6250% 15/10/30 144A	285,000	299,250	0.12
USD	295,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	295,000	297,213	0.12
USD	270,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	270,000	296,325	0.12
USD	275,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	290,250	295,625	0.12
USD	280,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	280,000	294,875	0.12
USD	310,000	NAVIENT CORP 4.8750% 15/03/28	309,975	294,500	0.12
USD	275,000	MGM RESORTS 6.7500% 01/05/25	271,500	294,422	0.12
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	294,311	0.12
USD	270,000	RANGE RESOURCES 9.2500% 01/02/26 WI	263,050	292,275	0.12
USD	265,000	HERBALIFE/HLF 7.8750% 01/09/25 144A	265,000	289,844	0.12
USD	265,000	PARSLEY ENERG 5.6250% 15/10/27 144A	216,358	289,844	0.12
USD	295,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	268,303	289,655	0.12
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	288,750	0.12
USD	275,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	270,406	287,375	0.12
USD	270,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	272,048	287,213	0.12
USD	440,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	340,094	286,000	0.12
USD	260,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	260,000	286,000	0.12
USD	275,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	268,125	285,505	0.12
USD	300,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	290,125	285,000	0.12
USD	260,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	260,000	284,622	0.12
USD	265,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	265,000	282,888	0.12
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	290,879	282,375	0.12
USD	535,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	460,353	282,213	0.12
USD	270,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	270,000	281,583	0.12
USD	250,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	260,563	281,250	0.12
USD	265,000	CEDAR FAIR LP 6.5000% 01/10/28 144A	265,000	280,900	0.12
USD	260,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	260,600	280,150	0.12
USD	260,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	260,000	279,461	0.12
USD	250,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	266,500	278,125	0.11
USD	290,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	253,035	277,946	0.11
USD	300,000	GENWORTH HOLDING 4.8000% 15/02/24	296,250	277,500	0.11
USD	285,000	CONTINENTAL RES 4.9% 01/06/44 WI	208,456	276,450	0.11
USD	235,000	CLEVELAND-CLI 9.8750% 17/10/25 144A	241,450	276,125	0.11
USD	285,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25 144A	292,150	275,738	0.11
USD	275,000	MOHEGAN GAMIN 8.0000% 01/02/26 144A	275,000	275,029	0.11
USD	255,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	258,141	274,125	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	261,250	273,750	0.11
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	273,375	0.11
USD	270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	266,196	272,700	0.11
USD	260,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	229,979	270,457	0.11
USD	245,000	CONTINENTAL R 5.7500% 15/01/31 144A	245,000	266,315	0.11
USD	230,000	EXPEDIA GRP I 6.2500% 01/05/25 144A	230,000	265,805	0.11
USD	255,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	255,000	264,244	0.11
USD	265,000	ENDURANCE ACQ 6.0000% 15/02/29 144A	265,000	263,675	0.11
USD	270,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	243,391	262,181	0.11
USD	270,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	270,000	262,181	0.11
USD	250,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	250,000	258,848	0.11
USD	250,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	258,410	258,750	0.11
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.8750% 01/02/24 144A	254,625	258,125	0.11
USD	250,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	252,813	257,230	0.11
USD	280,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	242,590	256,200	0.11
USD	250,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	256,563	255,938	0.11
USD	250,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	214,000	255,000	0.11
USD	235,000	VIASAT INC 6.5000% 15/07/28 144A	235,000	254,681	0.11
USD	250,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28 144A	250,000	253,904	0.10
USD	250,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26	254,353	252,788	0.10
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	251,563	0.10
USD	240,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	146,219	251,400	0.10
USD	205,000	GENERAL MOTORS 5.2% 01/04/45	211,791	250,901	0.10
USD	230,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	230,000	250,700	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	250,625	0.10
USD	270,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	270,000	250,425	0.10
USD	250,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A	252,250	250,000	0.10
USD	240,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	238,678	249,600	0.10
USD	235,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	235,000	247,338	0.10
USD	200,000	OLIN CORP 9.5000% 01/06/25 144A	199,000	246,500	0.10
USD	225,000	EXPEDIA GRP I 7.0000% 01/05/25 144A	225,000	246,272	0.10
USD	235,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	235,000	244,400	0.10
USD	225,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	231,031	243,563	0.10
USD	245,000	SPEEDWAY MOTO 4.8750% 01/11/27 144A	245,000	242,550	0.10
USD	235,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	236,250	241,169	0.10
USD	250,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	251,563	240,930	0.10
USD	235,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	237,063	240,358	0.10
USD	220,000	REALOGY GRP / 7.6250% 15/06/25 144A	224,500	240,075	0.10
USD	225,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.3750% 01/06/46	208,083	239,843	0.10
USD	225,000	COMSTOCK RE INC 9.7500% 15/08/26	207,750	239,625	0.10
USD	250,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	216,425	238,750	0.10
USD	220,000	NIELSEN FINAN 5.6250% 01/10/28 144A	220,000	235,675	0.10
USD	210,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	213,812	235,200	0.10
USD	220,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	220,350	235,013	0.10
USD	220,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	220,000	233,750	0.10
USD	225,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	226,250	233,649	0.10
USD	200,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	223,250	233,500	0.10
USD	225,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	226,790	233,438	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	210,000	NIELSEN FINAN 5.8750% 01/10/30 144A	210,000	233,100	0.10
USD	225,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	211,000	232,945	0.10
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	231,469	0.10
USD	215,000	UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A	213,925	231,125	0.10
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	230,987	0.10
USD	230,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	224,442	230,575	0.10
USD	225,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	228,906	230,344	0.09
USD	200,000	KRAFT FOODS 5% 04/06/42	202,740	229,457	0.09
USD	225,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	225,000	228,938	0.09
USD	235,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	197,750	226,994	0.09
USD	250,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	249,688	226,250	0.09
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	200,000	226,000	0.09
USD	220,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29 144A	220,000	224,675	0.09
USD	220,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	216,781	224,125	0.09
USD	200,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	200,000	224,000	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	211,750	223,000	0.09
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	222,500	0.09
USD	215,000	WYNDHAM INC 4.6250% 01/03/30 144A	215,000	222,387	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	220,000	0.09
USD	200,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	200,000	217,920	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	217,560	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	217,000	0.09
USD	200,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	200,000	214,376	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	149,000	214,344	0.09
USD	200,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	205,688	214,000	0.09
USD	200,000	SCIENTIFIC GA 8.2500% 15/03/26 144A	214,680	212,070	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	154,000	211,966	0.09
USD	200,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	187,520	211,750	0.09
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	210,638	0.09
USD	200,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	200,063	210,500	0.09
USD	200,000	RANGE RESOURC 8.2500% 15/01/29 144A	201,125	210,250	0.09
USD	200,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	200,000	209,750	0.09
USD	145,000	GENERAL MOTORS C 6.7500% 01/04/46	113,525	209,160	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	175,500	209,056	0.09
USD	200,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	183,542	207,692	0.09
USD	200,000	CHENIERE ENER 4.6250% 15/10/28 144A	203,563	207,500	0.09
USD	195,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	195,000	207,188	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.2500% 20/09/22	183,000	206,502	0.09
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	205,625	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	205,390	0.08
USD	200,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	192,000	205,000	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	203,750	0.08
USD	200,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	199,000	202,332	0.08
USD	200,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	201,875	202,250	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.2190% 09/01/22	182,750	202,248	0.08
USD	200,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	205,700	202,000	0.08
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	200,000	202,000	0.08
USD	205,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	205,000	201,413	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	200,000	201,000	0.08
USD	191,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	194,920	200,550	0.08
USD	195,000	US CONCRETE 5.1250% 01/03/29 144A	195,000	200,100	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	200,000	0.08
USD	195,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	195,000	199,875	0.08
USD	200,000	ICAHN ENTER/F 4.3750% 01/02/29 144A	200,000	199,630	0.08
USD	175,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	174,625	199,004	0.08
USD	200,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	191,500	197,500	0.08
USD	200,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	168,960	197,500	0.08
USD	190,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	190,000	196,175	0.08
USD	173,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	169,946	195,274	0.08
USD	180,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	180,000	194,400	0.08
USD	175,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	181,697	193,813	0.08
USD	185,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	159,738	193,393	0.08
USD	155,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.5000% 01/06/50	155,263	191,604	0.08
USD	190,000	COMMUNICATIONS S 8.2500% 15/10/23	185,138	191,425	0.08
USD	175,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	173,675	190,566	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	175,766	190,531	0.08
USD	180,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	180,000	189,675	0.08
USD	200,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	153,988	189,563	0.08
USD	200,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	200,000	189,500	0.08
USD	175,000	PARK INTERMED 7.5000% 01/06/25 144A	175,000	189,219	0.08
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	188,700	0.08
USD	180,000	TARGA RES PRTRNS 5.8750% 15/04/26	187,222	188,100	0.08
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	187,611	0.08
USD	150,000	FREEPOR-TMCMORAN 5.45% 15/03/43	135,750	187,500	0.08
USD	175,000	XPO LOGISTICS 6.2500% 01/05/25 144A	176,313	187,250	0.08
USD	175,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	175,000	187,250	0.08
USD	200,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23 144A	194,250	186,000	0.08
USD	175,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	175,000	185,938	0.08
USD	175,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	167,000	185,500	0.08
USD	175,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	175,000	185,281	0.08
USD	175,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	159,138	185,063	0.08
USD	250,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	203,444	185,000	0.08
USD	180,000	CONTINENTAL RES 3.8% 01/06/24	133,088	184,950	0.08
USD	180,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	180,000	184,500	0.08
USD	175,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	175,000	184,188	0.08
USD	175,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	175,000	183,890	0.08
USD	175,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	176,219	183,750	0.08
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	183,750	0.08
USD	175,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24 144A	175,000	183,750	0.08
USD	175,000	GUITAR CENTER 8.5000% 15/01/26 144A	175,000	183,313	0.08
USD	180,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	180,000	183,164	0.08
USD	175,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	158,333	183,113	0.08
USD	170,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	132,081	182,963	0.08
USD	175,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	175,000	182,875	0.08
USD	175,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	175,406	182,656	0.08
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	182,060	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	163,750	181,781	0.07
USD	175,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	163,275	181,335	0.07
USD	175,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	174,480	181,125	0.07
USD	170,000	FREPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	170,000	180,625	0.07
USD	170,000	JAGUAR HL / P 5.0000% 15/06/28 144A	170,000	180,625	0.07
USD	175,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	175,000	180,250	0.07
USD	175,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	176,000	178,938	0.07
USD	175,000	IRON MOUNTAIN 4.5000% 15/02/31 144A	175,000	178,537	0.07
USD	175,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	168,438	178,500	0.07
USD	175,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	178,656	178,500	0.07
USD	170,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	170,000	177,650	0.07
USD	175,000	TMS INTL HOLD 7.2500% 15/08/25 144A	159,000	177,625	0.07
USD	150,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	146,435	177,375	0.07
USD	165,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	168,623	177,169	0.07
USD	175,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	176,706	176,969	0.07
USD	175,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	175,000	176,750	0.07
USD	175,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	175,000	176,733	0.07
USD	170,000	CARVANA CO 5.8750% 01/10/28 144A	170,219	176,375	0.07
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	175,000	175,000	0.07
USD	170,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	170,000	174,940	0.07
USD	170,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	134,025	173,825	0.07
USD	170,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	170,000	173,613	0.07
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	173,511	0.07
USD	170,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	170,000	172,975	0.07
USD	155,000	EXPEDIA GRP I 4.6250% 01/08/27 144A	154,995	171,771	0.07
USD	185,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/08/29	103,244	171,588	0.07
USD	150,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29 144A	150,000	169,965	0.07
USD	150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	152,667	169,877	0.07
USD	150,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	153,188	169,125	0.07
USD	158,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	160,031	169,060	0.07
USD	160,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	160,000	168,600	0.07
USD	155,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	155,000	168,563	0.07
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 6.5000% 01/02/50	116,700	168,000	0.07
USD	165,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	165,000	167,475	0.07
USD	150,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.2500% 01/03/31	150,000	167,283	0.07
USD	150,000	FREPORT-MCMORAN 4.6250% 01/08/30	150,000	165,750	0.07
USD	150,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	150,000	165,078	0.07
USD	150,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	150,000	164,375	0.07
USD	150,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	150,000	163,875	0.07
USD	140,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	142,217	162,750	0.07
USD	155,000	NAVIENT CORP 5.5% 25/01/23	153,946	162,363	0.07
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	161,625	0.07
USD	150,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	150,125	160,500	0.07
USD	150,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26 144A	149,625	160,125	0.07
USD	150,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	150,000	160,125	0.07
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	159,958	0.07
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	150,000	159,375	0.07
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	150,000	159,375	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	PGT INNOVATIO 6.7500% 01/08/26 144A	152,969	159,188	0.07
USD	150,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	150,000	159,000	0.07
USD	150,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	149,531	158,625	0.07
USD	150,000	CLEARWAY ENERGY 5.7500% 15/10/25 WI	150,063	157,688	0.07
USD	150,000	CAESARS RESOR 5.7500% 01/07/25 144A	150,000	157,595	0.06
USD	150,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	150,000	157,500	0.06
USD	150,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	150,000	157,125	0.06
USD	150,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	113,400	156,867	0.06
USD	145,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	145,000	156,781	0.06
USD	120,000	NEWELL RUBBERMAI 6.0000% 01/04/46	125,233	156,750	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	156,375	0.06
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	156,375	0.06
USD	137,500	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	111,549	156,143	0.06
USD	150,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	149,939	156,000	0.06
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	155,670	0.06
USD	150,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	150,000	155,667	0.06
USD	150,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	150,000	155,438	0.06
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 4.3500% 01/02/25	131,625	155,438	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	155,250	0.06
USD	150,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	150,000	155,205	0.06
USD	150,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25 144A	150,000	154,875	0.06
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	154,728	0.06
USD	140,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	148,444	154,094	0.06
USD	150,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	153,663	0.06
USD	125,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	126,185	153,594	0.06
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	153,563	0.06
USD	150,000	LUMEN TECH IN 4.5000% 15/01/29 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	150,969	152,813	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	152,250	0.06
USD	135,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	135,000	152,044	0.06
USD	225,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	224,393	151,875	0.06
USD	125,000	FIRSTENERGY CORP 5.3500% 15/07/47 C	152,500	151,485	0.06
USD	150,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	146,250	150,375	0.06
USD	150,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	128,063	149,625	0.06
USD	150,000	TARGA RES PRT 4.0000% 15/01/32 144A	150,000	148,695	0.06
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	148,230	0.06
USD	140,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	140,000	148,050	0.06
USD	140,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	140,000	147,700	0.06
USD	140,000	IAA SPINCO IN 5.5000% 15/06/27 144A	140,000	146,650	0.06
USD	130,000	SPRINGLEAF FIN 8.8750% 01/06/25	130,000	145,113	0.06
USD	115,000	OVINTIV INC 7.2000% 01/11/31	141,738	144,892	0.06
USD	152,000	CENTENNIAL RE 8.0000% 01/06/25 144A	302,331	144,400	0.06
USD	150,000	TALOS PRODUC 12.0000% 15/01/26 144A	139,500	143,813	0.06
USD	140,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	140,000	143,500	0.06
USD	125,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	95,861	142,334	0.06
USD	140,000	TREEHOUSE FOODS 4.0000% 01/09/28	140,000	141,400	0.06
USD	125,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	121,250	140,625	0.06
USD	135,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	135,120	139,725	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	135,531	138,750	0.06
USD	130,000	BLUE RACER MI 7.6250% 15/12/25 144A	130,000	137,557	0.06
USD	135,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	135,000	137,537	0.06
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	137,250	0.06
USD	128,558	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	136,955	0.06
USD	125,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29	127,250	136,605	0.06
USD	130,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	130,000	136,175	0.06
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	125,000	135,750	0.06
USD	130,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	130,000	135,688	0.06
USD	125,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	134,844	135,625	0.06
USD	125,000	SEAWORLD PARK 9.5000% 01/08/25 144A	125,000	135,119	0.06
USD	125,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	125,000	135,000	0.06
USD	125,000	HILLENBRAND INC 5.7500% 15/06/25	127,906	134,688	0.06
USD	125,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	125,000	133,766	0.06
USD	125,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	125,000	133,750	0.06
USD	125,000	LIFEPOINT HEA 6.7500% 15/04/25 144A	125,000	133,438	0.06
USD	125,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	125,500	133,418	0.06
USD	125,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	125,000	132,500	0.05
USD	125,000	CHS/COMMUNITY 6.6250% 15/02/25 144A	125,000	131,671	0.05
USD	125,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	125,000	131,250	0.05
USD	125,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	125,000	130,938	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRT 4.8750% 01/02/31 144A	125,000	130,938	0.05
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	130,625	0.05
USD	125,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	128,000	130,501	0.05
USD	125,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	125,000	130,469	0.05
USD	125,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	125,000	130,313	0.05
USD	125,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	125,000	130,313	0.05
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	130,176	0.05
USD	125,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	120,156	130,000	0.05
USD	125,000	TOWNSQUARE ME 6.8750% 01/02/26 144A	125,000	129,775	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	126,875	129,531	0.05
USD	125,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	125,000	129,531	0.05
USD	125,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 15/06/26	107,188	129,375	0.05
USD	125,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	125,000	129,375	0.05
USD	110,000	OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27	110,000	128,975	0.05
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	128,594	0.05
USD	125,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	127,813	0.05
USD	125,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	127,656	0.05
USD	95,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	119,644	127,434	0.05
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	127,031	0.05
USD	120,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	92,575	126,600	0.05
USD	120,000	LITHIA MOTORS 4.3750% 15/01/31 144A	120,000	126,600	0.05
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	126,563	0.05
USD	100,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	88,493	125,750	0.05
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	125,563	0.05
USD	125,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 31/12/30 144A	125,000	125,313	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	124,219	0.05
USD	125,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	125,000	123,438	0.05
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	122,876	0.05
USD	210,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	147,826	121,847	0.05
USD	110,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	109,123	121,299	0.05
USD	125,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	93,750	120,625	0.05
USD	115,000	XEROX HOLDING 5.0000% 15/08/25 144A	115,000	120,610	0.05
USD	120,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	117,538	120,150	0.05
USD	120,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	120,000	120,150	0.05
USD	115,000	RACKSPACE TEC 5.3750% 01/12/28 144A	115,000	120,103	0.05
USD	116,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	116,000	119,770	0.05
USD	125,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	127,063	119,688	0.05
USD	115,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	115,000	119,600	0.05
USD	120,000	SIX FLAGS ENT 4.875% 31/07/24 144A	111,600	119,100	0.05
USD	115,000	SURGERY CENTE 6.7500% 01/07/25 144A	113,838	117,938	0.05
USD	120,000	NORDSTROM INC 5.0000% 15/01/44	89,100	117,306	0.05
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	117,269	0.05
USD	105,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	114,188	116,550	0.05
USD	115,000	WINDSTREAM ES 7.7500% 15/08/28 144A	114,888	116,438	0.05
USD	100,000	HOWMET AEROSPACE 6.8750% 01/05/25	100,000	116,375	0.05
USD	115,000	LIVE NATION E 3.7500% 15/01/28 144A	115,000	116,006	0.05
USD	100,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	71,750	116,000	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	115,575	0.05
USD	115,000	ANGI GROUP LL 3.8750% 15/08/28 144A	115,000	114,569	0.05
USD	145,000	NGL ENRGY PART/ 7.5000% 15/04/26 WI	145,000	114,550	0.05
USD	110,000	BY CROWN/BY B 4.2500% 31/01/26 144A	110,000	113,232	0.05
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	100,000	112,729	0.05
USD	110,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	110,000	111,925	0.05
USD	105,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	105,000	111,825	0.05
USD	100,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	98,625	111,500	0.05
USD	105,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	105,000	110,513	0.05
USD	100,000	NCR CORP 8.1250% 15/04/25 144A	100,000	109,500	0.05
USD	100,000	TRANSDIGM INC 8.0000% 15/12/25 144A	100,000	109,125	0.04
USD	100,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 01/10/39	102,500	108,620	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	100,000	108,391	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 7.5000% 01/04/25 144A	100,000	108,125	0.04
USD	100,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	104,250	107,874	0.04
USD	100,000	TARGA RES PRTRNS 6.5000% 15/07/27	100,875	107,750	0.04
USD	100,000	WYNN RESORTS 7.7500% 15/04/25 144A	100,000	107,626	0.04
USD	100,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	92,875	107,430	0.04
USD	100,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	100,000	107,272	0.04
USD	100,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	100,000	107,250	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	107,250	0.04
USD	105,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	105,000	107,038	0.04
USD	100,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28 144A	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	107,000	0.04
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	106,899	0.04
USD	100,000	KAISER ALUMIN 6.5000% 01/05/25 144A	100,500	106,750	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	98,356	106,500	0.04
USD	115,000	APACHE CORP 4.25% 15/01/44	80,898	106,375	0.04
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	106,371	0.04
USD	100,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	104,000	106,250	0.04
USD	100,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	100,000	105,838	0.04
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	92,500	105,250	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	105,000	0.04
USD	100,000	CENTENE CORP 5.3750% 15/08/26 144A	100,000	104,938	0.04
USD	100,000	RATTLER MIDST 5.6250% 15/07/25 144A	100,688	104,750	0.04
USD	100,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	100,000	104,750	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	100,000	104,750	0.04
USD	100,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	100,000	104,625	0.04
USD	100,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	100,000	104,500	0.04
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	100,000	104,250	0.04
USD	100,000	SIZZLING PLAT 8.5000% 28/11/25 144A	100,000	104,250	0.04
USD	100,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	100,000	104,075	0.04
USD	105,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	80,775	103,950	0.04
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	100,000	103,500	0.04
USD	100,000	CNX RESOURCES CO 6.0000% 15/01/29	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	100,000	102,875	0.04
USD	100,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	100,000	102,802	0.04
USD	100,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.8750% 15/11/27	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	100,000	102,000	0.04
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	101,901	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	101,625	0.04
USD	95,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	92,275	101,531	0.04
USD	100,000	ALLIANCE DATA 4.7500% 15/12/24 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	100,000	100,971	0.04
USD	100,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	100,000	100,750	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.3750% 15/10/28	91,000	100,380	0.04
USD	95,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	95,000	100,347	0.04
USD	90,000	PRESIDIO HLDG 8.2500% 01/02/28 144A	90,000	99,675	0.04
USD	80,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	87,563	99,400	0.04
USD	100,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	99,875	99,046	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	99,000	99,000	0.04
USD	100,000	DELTA AIR LINES 2.9000% 28/10/24	79,500	98,248	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	99,319	97,375	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	77,000	96,250	0.04
USD	100,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	88,125	96,000	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	97,500	95,750	0.04
USD	94,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23	84,930	95,058	0.04
USD	90,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	90,000	94,586	0.04
USD	83,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	59,503	93,531	0.04
USD	85,000	TEVA PHARMACEUT 6.1500% 01/02/36	90,313	93,288	0.04
USD	94,000	OCCIDENTAL PETE 2.7000% 15/02/23	55,108	92,825	0.04
USD	85,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	84,641	91,588	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	85,000	ENDEAVOR ENER 6.6250% 15/07/25 144A	85,181	90,791	0.04
USD	85,000	FREEPORT-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	77,613	90,313	0.04
USD	100,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	100,000	90,250	0.04
USD	86,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	73,379	88,365	0.04
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	88,313	0.04
USD	85,000	RP ESCROW ISS 5.2500% 15/12/25 144A	85,000	88,294	0.04
USD	80,000	SABRE GLBL IN 7.3750% 01/09/25 144A	80,000	86,200	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	74,859	85,969	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	75,000	85,688	0.04
USD	75,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	75,000	84,563	0.03
USD	75,000	GAP INC/THE 8.6250% 15/05/25 144A	75,000	84,188	0.03
USD	80,000	SHIFT4 PAYMEN 4.6250% 01/11/26 144A	80,000	83,400	0.03
USD	80,000	HILL-ROM HLDG 4.3750% 15/09/27 144A	80,000	83,300	0.03
USD	75,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	75,000	82,740	0.03
USD	81,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	64,706	82,620	0.03
USD	85,000	BUCKEYE PARTNERS 5.6000% 15/10/44	70,538	82,025	0.03
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	52,438	81,966	0.03
USD	75,000	UNIVISION COM 9.5000% 01/05/25 144A	74,270	81,938	0.03
USD	75,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A	75,000	81,563	0.03
USD	75,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	75,000	81,454	0.03
USD	75,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	75,000	81,000	0.03
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	80,625	0.03
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	80,438	0.03
USD	75,000	BRIGHTSTAR ES 9.7500% 15/10/25 144A	75,000	80,339	0.03
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	80,258	0.03
USD	75,000	ORTHO-CLINICA 7.3750% 01/06/25 144A	75,000	80,250	0.03
USD	75,000	PICASSO FIN S 6.1250% 15/06/25 144A	75,000	80,096	0.03
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	79,969	0.03
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	79,594	0.03
USD	75,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	75,000	79,313	0.03
USD	75,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	79,313	0.03
USD	75,000	NUSTAR LOGISTICS 5.7500% 01/10/25	75,000	79,313	0.03
USD	125,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28 144A	125,000	79,063	0.03
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	74,000	77,813	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	75,000	77,766	0.03
USD	75,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	77,234	77,719	0.03
USD	75,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	75,000	77,701	0.03
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	77,438	0.03
USD	80,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	80,000	77,426	0.03
USD	75,000	APACHE CORP 4.6250% 15/11/25	75,000	77,344	0.03
USD	75,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25 144A	75,000	77,344	0.03
USD	75,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	75,519	77,325	0.03
USD	75,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29 144A	75,000	77,295	0.03
USD	75,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	75,000	77,250	0.03
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	99,929	77,000	0.03
USD	75,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	75,000	76,718	0.03
USD	75,000	TRIDENT TPI H 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	76,500	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	75,113	76,406	0.03
USD	75,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	75,500	76,290	0.03
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,219	0.03
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	75,000	75,413	0.03
USD	70,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	68,400	75,075	0.03
USD	75,000	SBA COMMUNICA 3.1250% 01/02/29 144A	75,000	75,054	0.03
USD	75,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	75,000	75,000	0.03
USD	75,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 144A	75,000	74,579	0.03
USD	72,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	70,415	73,620	0.03
USD	75,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	75,000	72,609	0.03
USD	65,000	NEWELL BRANDS I 4.8750% 01/06/25	64,675	71,500	0.03
USD	75,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	75,000	70,891	0.03
USD	66,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	66,000	69,795	0.03
USD	70,000	CVR ENERGY IN 5.2500% 15/02/25 144A	60,280	68,579	0.03
USD	100,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	101,875	68,000	0.03
USD	65,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	65,000	67,194	0.03
USD	50,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	59,166	66,449	0.03
USD	58,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	60,455	66,410	0.03
USD	65,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	65,000	65,894	0.03
USD	65,000	WOLVERINE ESC 9.0000% 15/11/26 144A	54,275	63,050	0.03
USD	100,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	100,000	63,000	0.03
USD	61,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	61,000	62,678	0.03
USD	60,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	60,000	61,548	0.03
USD	60,000	AMC ENTMNT H 10.5000% 15/04/25 144A	56,700	60,600	0.02
USD	50,000	SABRE GLBL IN 9.2500% 15/04/25 144A	50,000	59,323	0.02
USD	50,000	EQT CORP 7.6250% 01/02/25	39,600	59,045	0.02
USD	50,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	54,785	59,029	0.02
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	58,688	0.02
USD	55,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	55,000	58,438	0.02
USD	50,000	GAP INC/THE 8.8750% 15/05/27 144A	50,000	58,360	0.02
USD	50,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	50,000	58,154	0.02
USD	75,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	75,000	57,750	0.02
USD	45,000	ALBERTA ENERGY 7.3750% 01/11/31	54,050	57,529	0.02
USD	50,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	50,000	57,375	0.02
USD	55,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	49,500	57,200	0.02
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	50,000	56,875	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	56,375	0.02
USD	45,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	47,772	55,913	0.02
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	55,500	0.02
USD	50,000	TRIUMPH GROUP 8.8750% 01/06/24 144A	50,000	54,938	0.02
USD	55,000	BUCKEYE PARTNERS 5.8500% 15/11/43	46,200	54,916	0.02
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	54,693	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 6.8750% 01/07/25 144A	50,000	54,500	0.02
USD	50,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	50,000	53,938	0.02
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	50,000	53,938	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	50,000	53,750	0.02
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	53,380	0.02
USD	50,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	50,000	53,375	0.02
USD	50,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	50,000	53,150	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	50,000	53,125	0.02
USD	50,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	50,000	52,875	0.02
USD	50,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	50,250	52,750	0.02
USD	50,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/11/27	50,000	52,563	0.02
USD	50,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	50,000	52,500	0.02
USD	50,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25 144A	50,000	52,438	0.02
USD	50,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27 144A	50,000	52,438	0.02
USD	50,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	50,294	52,375	0.02
USD	50,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	50,000	52,125	0.02
USD	50,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	49,750	52,063	0.02
USD	50,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	50,375	52,063	0.02
USD	50,000	MOOG INC 4.2500% 15/12/27 144A	50,000	51,875	0.02
USD	50,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	50,399	51,875	0.02
USD	50,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	50,000	51,625	0.02
USD	50,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	49,125	51,375	0.02
USD	50,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	50,875	51,313	0.02
USD	50,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25 144A	47,500	51,250	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	50,000	51,219	0.02
USD	50,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	50,000	51,125	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	51,054	0.02
USD	55,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 3% 15/02/27	33,000	51,013	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 3.5000% 15/02/25 144A	50,000	50,886	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 3.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	MERITOR INC 4.5000% 15/12/28 144A	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	50,703	0.02
USD	40,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	47,592	50,677	0.02
USD	50,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	50,000	50,625	0.02
USD	50,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29	50,000	50,500	0.02
USD	50,000	SCRIPPS ESCRO 5.3750% 15/01/31 144A	50,000	50,438	0.02
USD	50,000	LAMAR MEDIA C 3.6250% 15/01/31 144A	50,000	50,304	0.02
USD	50,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	49,176	50,250	0.02
USD	50,000	HC2 HOLDINGS 8.5000% 01/02/26 144A	50,000	50,063	0.02
USD	50,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	50,000	49,875	0.02
USD	50,000	TRIUMPH GROUP 6.2500% 15/09/24 144A	50,000	48,875	0.02
USD	50,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	50,500	48,750	0.02
USD	50,000	99 ESCROW ISS 7.5000% 15/01/26 144A	50,000	48,500	0.02
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	44,375	48,000	0.02
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	50,000	47,000	0.02
USD	45,000	OCCIDENTAL PETE 3.2000% 15/08/26	31,538	42,413	0.02
USD	40,000	ENDEAVOR ENER 5.5000% 30/01/26 144A	38,875	41,388	0.02
USD	40,000	ARAMARK SERV INC 4.7500% 01/06/26	34,000	40,900	0.02
USD	40,000	BRUNDAGE-BONE 6.0000% 01/02/26 144A	40,000	40,750	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	125,000	40,313	0.02
USD	40,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	40,000	40,300	0.02
USD	40,000	BOEING CO 3.5000% 01/03/39	31,569	38,862	0.02
USD	45,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	34,100	37,913	0.02
USD	50,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	45,080	37,125	0.02
USD	35,000	ANTERO RESOUR 8.3750% 15/07/26 144A	35,000	36,881	0.02
USD	35,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	30,297	34,950	0.01
USD	35,000	BOEING CO 3.6500% 01/03/47	30,658	34,211	0.01
USD	35,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	23,844	33,775	0.01
USD	75,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20	72,000	33,692	0.01
USD	25,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	25,000	30,813	0.01
USD	25,000	CF INDUSTRIES INC 5.15% 15/03/34	22,688	30,750	0.01
USD	30,000	CONTINENTAL RES 4.3750% 15/01/28 WI	26,307	30,743	0.01
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	30,000	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA 4.3750% 15/04/40 144A	24,506	29,394	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA 4.5000% 15/04/50 144A	24,894	29,344	0.01
USD	25,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	26,281	29,250	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	18,406	28,570	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	28,031	0.01
USD	25,000	FERRELLGAS L 10.0000% 15/04/25 144A	25,000	27,844	0.01
USD	25,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A	24,758	27,688	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	27,563	0.01
USD	28,000	AMC ENTMNT H 10.5000% 24/04/26 144A	26,590	27,440	0.01
USD	25,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	25,000	27,250	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	18,938	27,125	0.01
USD	25,000	NFP CORP 7.0000% 15/05/25 144A	25,000	27,000	0.01
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A	25,000	27,000	0.01
USD	25,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28 144A	25,000	26,274	0.01
USD	25,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	24,063	26,144	0.01
USD	25,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	24,864	26,125	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	26,063	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	24,625	26,000	0.01
USD	25,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	26,125	25,969	0.01
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	25,000	25,678	0.01
USD	25,000	KRONOS ACQ / 5.0000% 31/12/26 144A	25,000	25,625	0.01
USD	25,000	COMMERCIAL METAL 3.8750% 15/02/31	25,000	25,625	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,493	0.01
USD	25,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	21,719	25,000	0.01
USD	25,000	SCRIPPS ESCRO 3.8750% 15/01/29 144A	25,000	25,000	0.01
USD	30,000	OCCIDENTAL PETE 4.1000% 15/02/47	23,325	24,975	0.01
USD	25,000	ENLINK MIDSTR 5.6250% 15/01/28 144A	25,000	24,875	0.01
USD	25,000	GENWORTH FINANCIAL 7.625% 24/09/21	25,625	24,875	0.01
USD	25,000	RESOLUTE FORE 4.8750% 01/03/26 144A	25,000	24,874	0.01
USD	25,000	TALLGRASS NRG 5.5000% 15/01/28 144A	22,813	24,750	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,750	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	24,563	0.01
USD	25,000	BOEING CO 3.8250% 01/03/59	22,282	24,162	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	23,750	0.01
USD	25,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	21,188	23,099	0.01
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	22,500	0.01
USD	20,000	BOISE CASCADE 4.8750% 01/07/30 144A	20,000	21,700	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 4.3000% 15/08/39	13,750	21,438	0.01
USD	20,000	SOUTHWESTERN ENE 7.7500% 01/10/27	19,250	21,263	0.01
USD	20,000	BOEING CO 3.5500% 01/03/38	16,399	19,802	0.01
USD	17,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	16,618	17,314	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	25,331	17,125	0.01
USD	15,000	SCIENCE APP 4.8750% 01/04/28 144A	15,000	15,788	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	15,625	0.01
USD	15,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	11,263	14,656	0.01
USD	15,000	EQM MIDSTREAM 4.7500% 15/01/31 144A	15,000	14,475	0.01
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	13,721	0.01
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	13,530	0.01
USD	13,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22 144A	12,805	13,000	0.01
USD	11,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	11,000	11,371	0.00
USD	10,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	10,281	10,863	0.00
USD	10,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	10,000	10,825	0.00
USD	10,000	QVC INC 4.8500% 01/04/24	9,050	10,788	0.00
USD	10,000	QVC INC 4.45% 15/02/25	9,500	10,727	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	9,946	0.00
USD	10,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	7,225	9,675	0.00
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	9,480	0.00
USD	375,000	BRUCE MANS ESC 0.0000% 01/08/23	351,125	9,375	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	9,250	0.00
USD	5,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	4,938	5,420	0.00
USD	5,000	WYNDHAM WORLDWID 3.9000% 01/03/23	4,450	5,125	0.00
USD	5,000	HOSPITALITY PROP 3.9500% 15/01/28	3,550	4,575	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	2,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21	165,944	1,000	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14 ⁽²⁾	3,993	188	0.00
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,063	38	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21 ⁽²⁾	6,108	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 ⁽²⁾	145,956	0	0.00
			172,001,876	181,309,789	74.76
優先証券					
--	214	WELLS FARGO CO PFD 7.5% 31/12/49	288,891	309,872	0.12
--	6,300	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	156,623	166,320	0.07
--	95	BK OF AMERICA CV PFD 7.25% 31/12/49	127,096	138,335	0.06
--	605	BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23	66,651	68,153	0.03
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	84	0.00
			723,261	682,764	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ワラント					
--	926	IHEART WTS 01/05/39 ⁽²⁾	35,801	13,440	0.01
--	1,215	VISTRA ENE-CW24 ⁽²⁾	0	608	0.00
--	867	SANDRIDGE-A-CW22 ⁽²⁾	21,172	19	0.00
--	365	SANDRIDGE-B-CW22 ⁽²⁾	8,913	10	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 2 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 1 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 3 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE A 13/06/23 WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE B 13/06/23 WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
			65,886	14,077	0.01
	合計:アメリカ		181,195,059	188,910,861	77.89
	組入資産合計		221,020,475	229,544,976	94.65

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行/公正価値評価有価証券

財務書類に関する注記

2021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

2021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	900,272,262	USD	8,658,961	2021年2月25日	(52,971)
USD	26,535	JPY	2,750,000	2021年2月25日	247
USD	24,964	JPY	2,590,000	2021年2月25日	205
USD	14,393	JPY	1,497,040	2021年2月25日	83
USD	13,300	JPY	1,383,280	2021年2月25日	77
USD	8,006	JPY	832,680	2021年2月25日	46
USD	77	JPY	8,060	2021年2月25日	1
USD	82	JPY	8,524	2021年2月25日	1
USD	22	JPY	2,376	2021年2月25日	0
USD	58	JPY	6,144	2021年2月25日	0
JPY	670,000	USD	6,443	2021年2月25日	(39)
JPY	3,120,000	USD	29,923	2021年2月25日	(99)
					(52,449)

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。