

ハッピーライフファンド・株25 ハッピーライフファンド・株50 ハッピーライフファンド・株100

運用報告書(全体版)

第14期(決算日2020年8月31日)

作成対象期間(2019年8月30日～2020年8月31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	・株25・株50 ・株100	追加型投信/内外/資産複合 追加型投信/内外/株式
信託期間	2006年9月25日以降、無期限とします。	
運用方針	・株25 ・株50 ・株100	安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目的として中長期的に安定運用を行います。 主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、国内の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券および世界の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。 信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。 投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行うことを基本とします。 なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。	
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。 株式および外貨建て資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



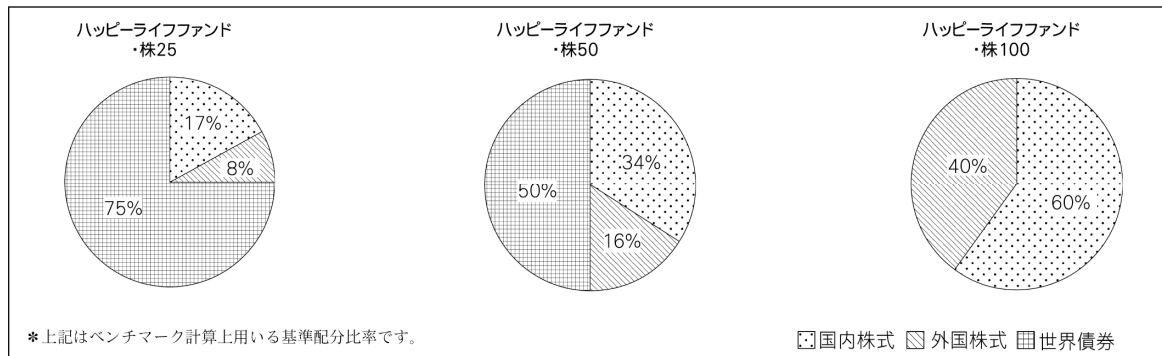
サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

【ベンチマークについて】

「ハッピーライフファンド」の基準配分比率



(注) 上記図中の円グラフは、各ファンドが投資対象とする投資信託証券および当該投資信託証券への投資を通じて実質的に投資することを意識する各ファンドにおける資産クラス別の基準配分比率（純資産に対する比率）をイメージ化したものです。詳細については、目録見書をご参照下さい。なお、上記に記載の比率については、将来的に、長期的な資産クラス間のリスク・リターン関係の変化に基づき、国内株式と外国株式の比率を見直すことがあります。また、上記図中の世界債券は、「国内債券および外国債券」の資産クラスを示しており、国内債券が含まれています。

資産クラス毎に、以下の指数を資産クラス・ベンチマークとし、ハッピーライフファンドを構成する各ファンドは、上記の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものをベンチマークとします。

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク
国内株式	東証株価指数 (TOPIX) *1
外国株式	MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース) *2
世界債券 (国内債券および外国債券)	ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース) *3

ハッピーライフファンドを構成する各ファンドは、当該ポートフォリオ全体のリスク水準をそれぞれのベンチマーク程度に抑えながら、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。

*1 「東証株価指数 (TOPIX)」とは、東京証券取引所第一部に上場されているすべての銘柄の時価総額を指数化し、株価の変動を表わすものであり、昭和43年1月4日を基準時とし、その基準時の時価総額を100として昭和44年7月から株式会社東京証券取引所 (以下「(株)東京証券取引所」という。) が公表しています。東証株価指数 (TOPIX) は、(株)東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は (株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止、またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行なう権利を有しています。

*2 「MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)」は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) (現地通貨ベース) をもとに、委託会社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCIに帰属しております。また、MSCIは、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。

*3 「ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース)」は、「ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス」を当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率	純資産額 総
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	%	
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
10期(2016年8月29日)	11,914	215	1.2	131.30	2.0	△16.9	5.1	5.9	98.9	589
11期(2017年8月29日)	12,128	235	3.8	135.69	3.3	24.2	10.7	△1.7	99.0	675
12期(2018年8月29日)	12,091	225	1.6	137.71	1.5	8.2	11.9	△1.2	98.9	721
13期(2019年8月29日)	12,038	220	1.4	141.65	2.9	△13.9	△2.7	7.2	99.0	768
14期(2020年8月31日)	12,346	260	4.7	147.08	3.8	7.7	13.6	1.4	99.2	772

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」(＝東証株価指数(TOPIX))は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。
 *「外国株式ベンチマーク」(＝MSCI KOKUSAI インデックス(日本を除く世界先進国)(円ヘッジベース))は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan)(現地通貨ベース)を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
 *「世界債券ベンチマーク」(＝ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス(円ヘッジベース))は、ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックスを当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。
 *「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22日を100として当社で指数化しました。
 (注)資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス(日本を除く世界先進国)(円ヘッジベース)」および「ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス(円ヘッジベース)」は、MSCIおよびブルームバーグが各々公表する円ヘッジ指数とは異なります。
 (出所)東京証券取引所、MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

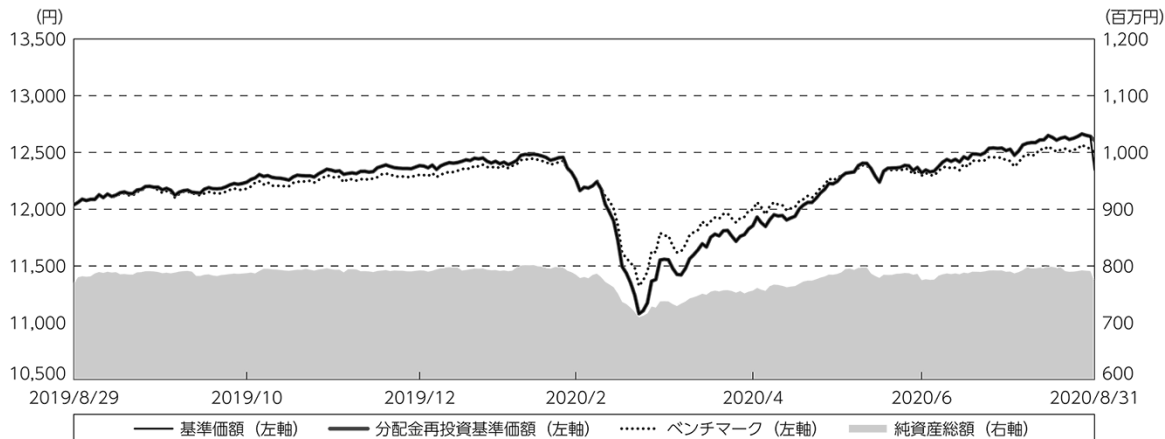
年月日	基準価額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	%	%	%	%	%	%	%
(期首) 2019年8月29日	12,038	—	141.65	—	—	—	—	99.0
8月末	12,060	0.2	141.91	0.2	△0.0	0.4	0.2	97.7
9月末	12,194	1.3	143.21	1.1	7.6	3.4	△0.6	99.2
10月末	12,238	1.7	143.34	1.2	11.8	5.1	△1.6	98.8
11月末	12,345	2.6	144.62	2.1	14.6	8.6	△1.3	98.9
12月末	12,384	2.9	144.78	2.2	16.3	10.9	△1.7	99.1
2020年1月末	12,401	3.0	145.48	2.7	12.4	11.7	△0.4	99.0
2月末	12,262	1.9	144.34	1.9	5.2	6.6	0.5	98.8
3月末	11,559	△4.0	138.46	△2.3	△3.7	△14.4	△0.9	98.7
4月末	11,855	△1.5	141.18	△0.3	△2.8	△4.4	0.2	99.0
5月末	12,227	1.6	144.39	1.9	5.8	0.8	0.7	99.1
6月末	12,321	2.4	144.69	2.1	4.0	1.0	1.3	99.0
7月末	12,528	4.1	146.22	3.2	3.3	7.8	2.2	99.3
(期末) 2020年8月31日	12,606	4.7	147.08	3.8	7.7	13.6	1.4	99.2

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株25>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：12,038円

期末：12,346円 (既払分配金(税込み)：260円)

騰落率： 4.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年8月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、基準配分比率(国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首(2019年8月29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

外国株式、国内株式、世界債券が上昇したことなどが、値上がり要因となりました。

<ハッピーライフファンド・株25>

○投資環境

・国内株式

期首から12月にかけて米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱に対する懸念が後退したことなどから上昇しました。2020年に入り、3月中旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に下落しましたが、日銀がETF（上場投資信託）購入目標額の倍増を発表するなど、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らいだことから持ち直しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発報道や国内外の経済活動再開への期待が上昇要因となる一方、経済活動再開による感染再拡大への懸念や、米中对立懸念などを背景に円高米ドル安が進行したことなどが下落要因となりましたが、期末にかけて概ね堅調に推移し、当期間において国内株式は値上がりとなりました。

・外国株式

期首から12月にかけて米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU離脱に対する懸念が後退したことなどから上昇しました。2020年に入り、3月中旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に下落しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）が無制限の量的緩和策を決定するなど、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らいだことから持ち直しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発報道や米欧の経済活動再開への期待が上昇要因となる一方、経済活動再開による感染再拡大への懸念や、米中对立懸念などが下落要因となりましたが、期末にかけて堅調に推移し、当期間において外国株式は値上がりとなりました。

・世界債券

期首から12月にかけて米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU離脱に対する懸念が後退したことなどから投資家のリスク選好姿勢が強まり下落しました。2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感から上昇しましたが、3月には市場がパニック化したことで安全資産とされる国債にも売りが広がり下落する局面もありました。期末にかけてはFRBが社債の買付を含む金融支援策を発表したことやECB（欧州中央銀行）が金融支援策の金額拡大を発表したことなどを背景に堅調に推移し、当期間において世界債券は値上がりとなりました。

<ハッピーライフファンド・株25>

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF]

[野村海外株式ファンドF]

[ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）]

[NM米国コア・プラス債券ファンドF]

追加ファンド：

[One国内株オープンF（FOFs用）]

[日本フォーカス・グロースF]

[コムジェスト ジャパンエクイティファンドF]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC]

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC] や [PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド（除く日本）（為替ヘッジあり・毎月分配）] などの組入比率を引き上げた一方、[世界債券オープンF] や [ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC] などの組入比率を引き下げました。

<ハッピーライフファンド・株25>

○当ファンドのベンチマークとの差異

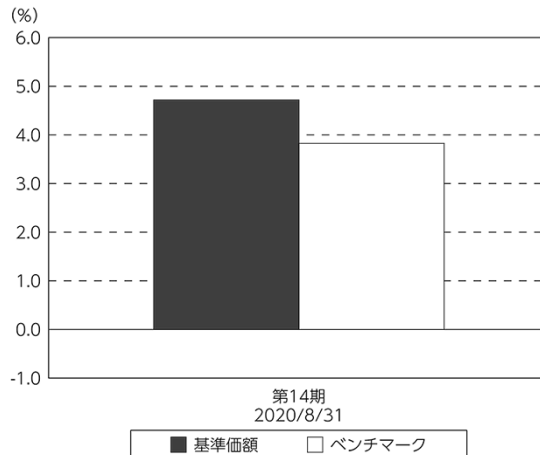
当期の基準価額の騰落率は+4.7%となり、ベンチマーク※の+3.8%を0.9ポイント上回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式17%程度・外国株式8%程度・世界債券75%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [スパークス・厳選投資・日本株ファンドF] の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったこと
- ・ [ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF] の騰落率が、外国株式市場の平均を上回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
 (注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株25>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行いました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第14期
	2019年8月30日～ 2020年8月31日
当期分配金	260
(対基準価額比率)	2.063%
当期の収益	260
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,588

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株50>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
10期(2016年8月29日)	11,685	190	△2.3	120.82	△1.9	△16.9	5.1	5.9	98.9	1,182
11期(2017年8月29日)	12,591	285	10.2	131.23	8.6	24.2	10.7	△1.7	98.7	1,368
12期(2018年8月29日)	12,914	305	5.0	136.68	4.2	8.2	11.9	△1.2	98.9	1,443
13期(2019年8月29日)	12,232	245	△3.4	134.58	△1.5	△13.9	△2.7	7.2	99.1	1,425
14期(2020年8月31日)	12,968	325	8.7	142.76	6.1	7.7	13.6	1.4	99.3	1,482

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」(＝東証株価指数(TOPIX))は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。
 *「外国株式ベンチマーク」(＝MSCI KOKUSAI インデックス(日本を除く世界先進国)(円ヘッジベース))は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan)(現地通貨ベース)を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
 *「世界債券ベンチマーク」(＝ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス(円ヘッジベース))は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックスを当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。
 *「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22日を100として当社で指数化しました。
 (注)資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス(日本を除く世界先進国)(円ヘッジベース)」および「ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス(円ヘッジベース)」は、MSCIおよびブルームバーグが各々公表する円ヘッジ指数とは異なります。
 (出所)東京証券取引所、MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

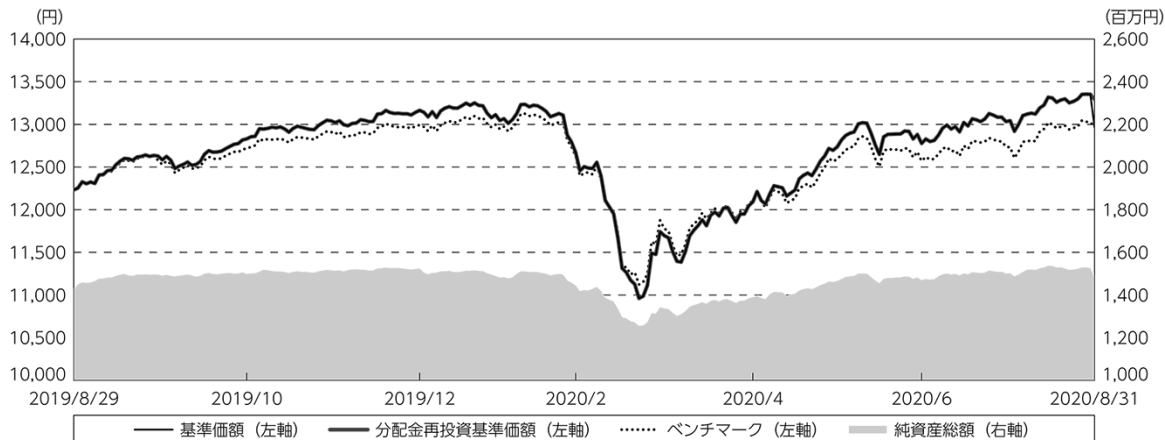
年月日	基準価額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2019年8月29日	12,232	—	134.58	—	—	—	—	99.1
8月末	12,254	0.2	134.80	0.2	△0.0	0.4	0.2	97.6
9月末	12,628	3.2	138.39	2.8	7.6	3.4	△0.6	99.1
10月末	12,830	4.9	139.92	4.0	11.8	5.1	△1.6	99.3
11月末	13,041	6.6	142.05	5.6	14.6	8.6	△1.3	98.8
12月末	13,164	7.6	142.95	6.2	16.3	10.9	△1.7	98.3
2020年1月末	13,046	6.7	142.43	5.8	12.4	11.7	△0.4	99.0
2月末	12,668	3.6	138.93	3.2	5.2	6.6	0.5	99.0
3月末	11,696	△4.4	129.57	△3.7	△3.7	△14.4	△0.9	98.8
4月末	12,092	△1.1	133.18	△1.0	△2.8	△4.4	0.2	98.7
5月末	12,717	4.0	138.64	3.0	5.8	0.8	0.7	99.1
6月末	12,777	4.5	138.30	2.8	4.0	1.0	1.3	99.1
7月末	13,043	6.6	140.07	4.1	3.3	7.8	2.2	99.2
(期末)								
2020年8月31日	13,293	8.7	142.76	6.1	7.7	13.6	1.4	99.3

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株50>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：12,232円

期 末：12,968円 (既払分配金(税込み)：325円)

騰落率： 8.7% (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。作成年首(2019年8月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、基準配分比率(国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成年首(2019年8月29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

外国株式、国内株式、世界債券が上昇したことが、値上がり要因となりました。

<ハッピーライフファンド・株50>

○投資環境

・国内株式

期首から12月にかけて米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱に対する懸念が後退したことなどから上昇しました。2020年に入り、3月中旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に下落しましたが、日銀がETF（上場投資信託）購入目標額の倍増を発表するなど、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らいだことから持ち直しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発報道や国内外の経済活動再開への期待が上昇要因となる一方、経済活動再開による感染再拡大への懸念や、米中对立懸念などを背景に円高米ドル安が進行したことなどが下落要因となりましたが、期末にかけて概ね堅調に推移し、当期間において国内株式は値上がりとなりました。

・外国株式

期首から12月にかけて米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU離脱に対する懸念が後退したことなどから上昇しました。2020年に入り、3月中旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に下落しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）が無制限の量的緩和策を決定するなど、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らいだことから持ち直しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発報道や米欧の経済活動再開への期待が上昇要因となる一方、経済活動再開による感染再拡大への懸念や、米中对立懸念などが下落要因となりましたが、期末にかけて堅調に推移し、当期間において外国株式は値上がりとなりました。

・世界債券

期首から12月にかけて米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU離脱に対する懸念が後退したことなどから投資家のリスク選好姿勢が強まり下落しました。2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感から上昇しましたが、3月には市場がパニック化したことで安全資産とされる国債にも売りが広がり下落する局面もありました。期末にかけてはFRBが社債の買付を含む金融支援策を発表したことやECB（欧州中央銀行）が金融支援策の金額拡大を発表したことなどを背景に堅調に推移し、当期間において世界債券は値上がりとなりました。

<ハッピーライフファンド・株50>

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF]

[野村海外株式ファンドF]

[ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）]

[NM米国コア・プラス債券ファンドF]

追加ファンド：

[One国内株オープンF（FOFs用）]

[日本フォーカス・グロースF]

[コムジェスト ジャパンエクイティファンドF]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC]

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[日本フォーカス・グロースF] や [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC] などの組入比率を引き上げた一方、[世界債券オープンF] や [SMAM・ニューαファンドF] などの組入比率を引き下げました。

<ハッピーライフファンド・株50>

○当ファンドのベンチマークとの差異

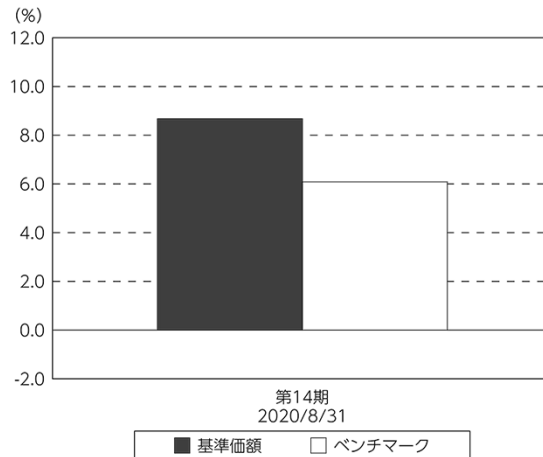
当期の基準価額の騰落率は+8.7%となり、ベンチマーク※の+6.1%を2.6ポイント上回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式34%程度・外国株式16%程度・世界債券50%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [スパークス・厳選投資・日本株ファンドF] の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったこと
- ・ [ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF] の騰落率が、外国株式市場の平均を上回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
 (注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株50>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行いました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第14期
	2019年8月30日～ 2020年8月31日
当期分配金	325
(対基準価額比率)	2.445%
当期の収益	325
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,947

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株100>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
10期(2016年8月29日)	10,784	95	△ 7.8	99.59	△ 8.6	△16.9	5.1	99.0	822
11期(2017年8月29日)	12,797	305	21.5	118.23	18.7	24.2	10.7	99.0	995
12期(2018年8月29日)	13,881	400	11.6	129.75	9.7	8.2	11.9	99.0	1,050
13期(2019年8月29日)	12,020	225	△11.8	117.34	△ 9.6	△13.9	△ 2.7	98.5	927
14期(2020年8月31日)	13,401	365	14.5	129.70	10.5	7.7	13.6	99.1	1,004

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」(＝東証株価指数 (TOPIX)) は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。
 *「外国株式ベンチマーク」(＝MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)) は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) (現地通貨ベース) を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
 *「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22日を100として当社で指数化しました。
 (注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)」は、MSCIが公表する円ヘッジ指数とは異なります。
 (出所) 東京証券取引所、MSCI、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

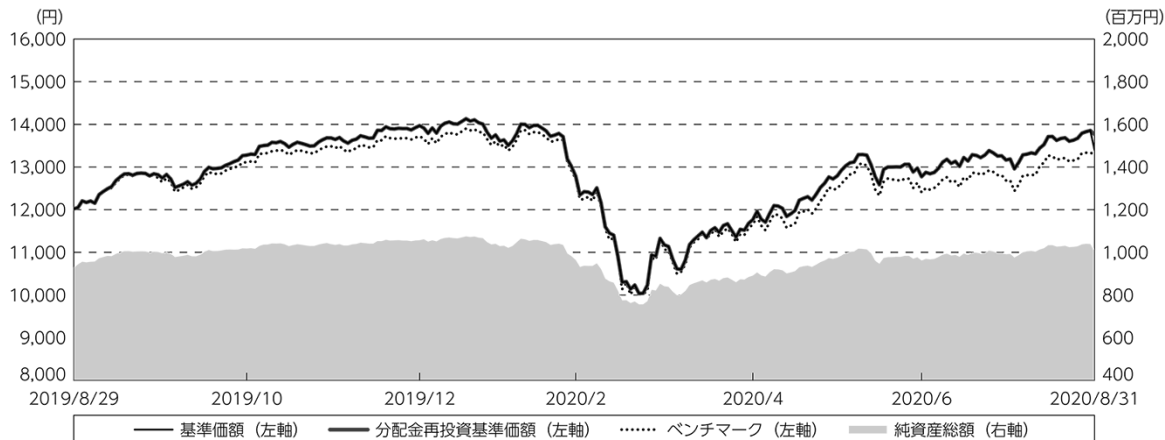
年月日	基準価額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2019年8月29日	円	%	%	%	%	%	%
8月末	12,020	—	117.34	—	—	—	98.5
9月末	12,048	0.2	117.53	0.2	△ 0.0	0.4	97.1
10月末	12,818	6.6	124.34	6.0	7.6	3.4	99.4
11月末	13,279	10.5	128.01	9.1	11.8	5.1	99.0
12月末	13,681	13.8	131.67	12.2	14.6	8.6	99.6
2020年1月末	13,969	16.2	133.94	14.1	16.3	10.9	99.0
2月末	13,609	13.2	131.61	12.2	12.4	11.7	99.3
3月末	12,783	6.3	124.16	5.8	5.2	6.6	98.7
4月末	11,175	△ 7.0	108.08	△ 7.9	△ 3.7	△14.4	99.0
5月末	11,766	△ 2.1	113.79	△ 3.0	△ 2.8	△ 4.4	99.0
6月末	12,765	6.2	122.28	4.2	5.8	0.8	99.3
7月末	12,775	6.3	121.09	3.2	4.0	1.0	98.9
(期末) 2020年8月31日	13,186	9.7	123.88	5.6	3.3	7.8	99.1
	13,766	14.5	129.70	10.5	7.7	13.6	99.1

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株100>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：12,020円

期末：13,401円 (既払分配金(税込み)：365円)

騰落率：14.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年8月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、基準配分比率(国内株式60%：外国株式40%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首(2019年8月29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

外国株式、国内株式が上昇したことが、値上がり要因となりました。

<ハッピーライフファンド・株100>

○投資環境

・国内株式

期首から12月にかけて米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱に対する懸念が後退したことなどから上昇しました。2020年に入り、3月中旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に下落しましたが、日銀がETF（上場投資信託）購入目標額の倍増を発表するなど、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らいだことから持ち直しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発報道や国内外の経済活動再開への期待が上昇要因となる一方、経済活動再開による感染再拡大への懸念や、米中对立懸念などを背景に円高米ドル安が進行したことなどが下落要因となりましたが、期末にかけて概ね堅調に推移し、当期間において国内株式は値上がりとなりました。

・外国株式

期首から12月にかけて米中貿易協議の進展期待が高まったことや、英国の合意なきEU離脱に対する懸念が後退したことなどから上昇しました。2020年に入り、3月中旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に下落しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）が無制限の量的緩和策を決定するなど、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らいだことから持ち直しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発報道や米欧の経済活動再開への期待が上昇要因となる一方、経済活動再開による感染再拡大への懸念や、米中对立懸念などが下落要因となりましたが、期末にかけて堅調に推移し、当期間において外国株式は値上がりとなりました。

<ハッピーライフファンド・株100>

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF]

[野村海外株式ファンドF]

[ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）]

追加ファンド：

[One国内株オープンF（FOFs用）]

[日本フォーカス・グロースF]

[コムジェスト ジャパンエクイティファンドF]

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[日本フォーカス・グロースF] や [グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF] などの組入比率を引き上げた一方、[SMAM・ニューαファンドF] や [キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F] などの組入比率を引き下げました。

<ハッピーライフファンド・株100>

○当ファンドのベンチマークとの差異

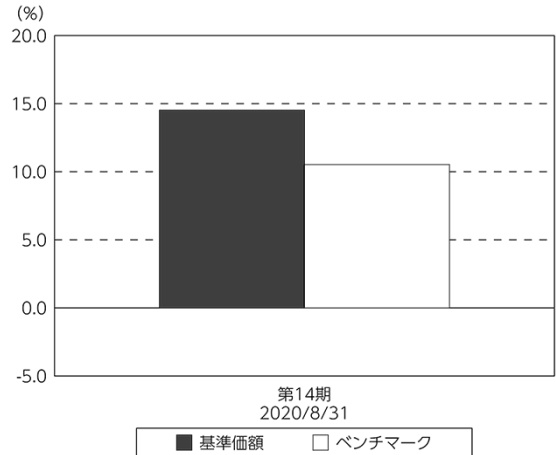
当期の基準価額の騰落率は+14.5%となり、ベンチマーク※の+10.5%を4.0ポイント上回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式60%程度・外国株式40%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンド F] の騰落率が、外国株式市場の平均を上回ったこと
- ・ [スパークス・厳選投資・日本株ファンドF] の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株100>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行いました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第14期
	2019年8月30日～ 2020年8月31日
当期分配金	365
(対基準価額比率)	2.651%
当期の収益	265
当期の収益以外	99
翌期繰越分配対象額	5,900

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株25／・株50／・株100>

◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<ハッピーライフファンド・株25>

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年8月30日～2020年8月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.741	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.321)	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 ）	(47)	(0.387)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	90	0.743	
期中の平均基準価額は、12,197円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

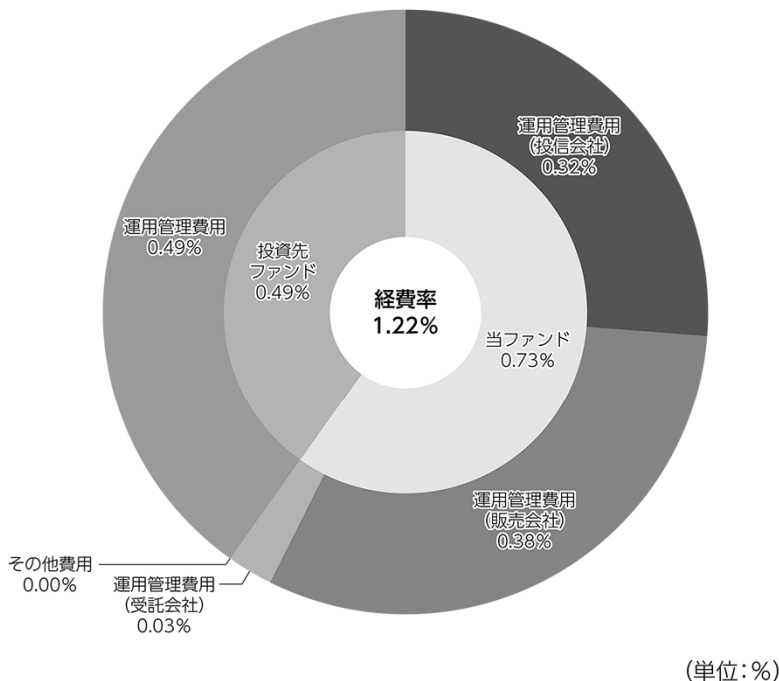
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株25>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.22%です。



経費率(①+②)	1.22
①当ファンドの費用の比率	0.73
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(注) 当ファンドの費用は1万円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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○売買及び取引の状況

(2019年8月30日～2020年8月31日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
ノムラ・ジャパン・オープンF	584	11,125	189	3,842
リサーチ・アクティブ・オープンF	96	2,004	516	12,197
アメリカン・オープンF	—	—	131	3,562
ノムラ日本債券オープンF	—	—	169	2,325
世界債券オープンF	—	—	2,666	42,827
野村日本小型株ファンドF	—	—	36	1,158
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	39	1,225	105	3,420
LM・米国債券コア・プラスF	2,285	30,308	1,414	18,477
MFS欧州株ファンドF	46	888	12	228
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	244	3,071	947	13,280
ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドF	—	—	144	2,591
			(49)	(984)
ストラテジック・バリュア・オープンF	382	5,212	101	1,500
NM米国コア・プラス債券ファンドF	—	—	1,632	23,546
			(477)	(6,897)
野村海外株式ファンドF	—	—	171	4,245
			(40)	(768)
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF	423	7,943	404	7,442
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	—	—	22	523
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	293	8,028	51	1,824
ノムラ海外債券ファンドF	498	7,146	516	7,315
野村RAFI [®] 日本株投信F	76	1,434	353	7,585
SMAM・ニューαファンドF	103	1,188	1,272	14,789
シュローダー日本ファンドF	533	5,509	463	5,505
東京海上・日本債券オープンF	—	—	121	1,218
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	435	5,832	411	6,386
ノムラT&D J Flag日本株F	135	1,653	296	3,990
SJAMバリュア日本株F	514	4,907	560	6,297
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF	243	1,976	547	4,947
ニッセイ国内債券オープンF	—	—	348	3,492
マニライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	—	—	275	2,764
ティー・ロウ・ブライズ 海外株式ファンドF	752	7,534	326	3,993
One国内株オープンF (FOFs用)	1,671	17,141	316	3,369
日本フォーカス・グロースF	1,905	21,554	217	2,579
コムジエスト ジャパンエクイティファンドF	1,257	14,521	132	1,587
ウエリントン・海外債券ファンド (ケイマン) F	705	10,406	8	116
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC	5,105	47,467	77	697
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	192	2,087	454	3,920
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	82	1,034	291	3,699
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC	428	4,318	2,587	26,453
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC	358	3,709	256	2,637

<ハッピーライフファンド・株25>

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	Galシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC	1,267	12,443	3,667	36,094
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)(為替ヘッジあり・毎月分配)	3,021	31,639	75	720
	ジュピター ヨーロピアン グロース(為替ヘッジあり)	—	—	317	3,215
	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SJシェアーズ(円建て円ヘッジ)	108	970	205	2,169
合 計		23,780	274,288	22,800 (566)	298,546 (8,650)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月30日～2020年8月31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	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	274	160	58.4	298	218	73.2

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

<ハッピーライフファンド・株25>

○組入資産の明細

(2020年8月31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	柄	期首(前期末)		当 期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
						千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		428		823		16,650	2.2
リサーチ・アクティブ・オープンF		450		30		750	0.1
アメリカン・オープンF		334		203		6,265	0.8
ノムラ日本債券オープンF		1,415		1,246		17,014	2.2
世界債券オープンF		2,842		176		2,882	0.4
野村日本小型株ファンドF		58		22		692	0.1
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		130		64		2,030	0.3
LM・米国債券コア・プラスF		4,572		5,443		74,503	9.6
MFS欧州株ファンドF		146		180		3,467	0.4
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F		754		51		752	0.1
ノムラ・コロムビア米国株バリュアール・ファンドF		193		—		—	—
ストラテジック・バリュアール・オープンF		590		871		11,955	1.5
NM米国コア・プラス債券ファンドF		2,109		—		—	—
野村海外株式ファンドF		211		—		—	—
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF		3,877		3,896		73,821	9.6
シュローダー・アジア・バシフィック株式ファンドF		61		39		921	0.1
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF		242		484		18,034	2.3
ノムラ海外債券ファンドF		3,365		3,347		49,043	6.3
野村RAFI®日本株投信F		311		34		670	0.1
SMAM・ニューαファンドF		1,231		62		700	0.1
シュローダー日本ファンドF		1,507		1,577		17,602	2.3
東京海上・日本債券オープンF		1,036		915		9,157	1.2
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		1,098		1,122		18,311	2.4
ノムラT&D J Flag日本株F		301		140		2,220	0.3
SJAMバリュアール日本株F		1,278		1,232		11,853	1.5
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュアール株式ファンドF		803		499		4,116	0.5
ニッセイ国内債券オープンF		3,327		2,979		29,638	3.8
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		2,777		2,502		24,944	3.2
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		568		994		13,932	1.8
One国内株オープンF (FOFs用)		—		1,355		14,558	1.9
日本フォーカス・グロースF		—		1,688		20,352	2.6
コムジエスト ジャパンエクイティファンドF		—		1,125		13,565	1.8
ウエリントン・海外債券ファンド (ケイマン) F		880		1,577		23,692	3.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII -米国債券FC		—		5,028		49,058	6.4
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF		627		365		3,574	0.5
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		1,010		801		11,027	1.4
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC		6,888		4,729		48,888	6.3
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		3,356		3,458		36,091	4.7
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC		6,488		4,088		41,305	5.3
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)		4,864		7,810		83,145	10.8
ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)		317		—		—	—
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス シェアーズ (円建て円ヘッジ)		861		764		9,087	1.2
合 計		61,305		61,719		766,280	99.2

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○投資信託財産の構成

(2020年8月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	766,280	96.8
コール・ローン等、その他	25,378	3.2
投資信託財産総額	791,658	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	791,658,975
コール・ローン等	24,804,805
投資信託受益証券(評価額)	766,280,849
未収入金	573,321
(B) 負債	19,107,197
未払収益分配金	16,269,664
未払信託報酬	2,829,114
未払利息	36
その他未払費用	8,383
(C) 純資産総額(A-B)	772,551,778
元本	625,756,333
次期繰越損益金	146,795,445
(D) 受益権総口数	625,756,333口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,346円

(注) 期首元本額は638,393,326円、期中追加設定元本額は76,067,075円、期中一部解約元本額は88,704,068円、1口当たり純資産額は1.2346円です。

○損益の状況

(2019年8月30日～2020年8月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,516,095
受取配当金	3,477,834
受取利息	△ 2
その他収益金	42,483
支払利息	△ 4,220
(B) 有価証券売買損益	36,698,871
売買益	44,631,079
売買損	△ 7,932,208
(C) 信託報酬等	△ 5,799,627
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,415,339
(E) 前期繰越損益金	36,199,253
(F) 追加信託差損益金	92,450,517
(配当等相当額)	(107,620,656)
(売買損益相当額)	(△ 15,170,139)
(G) 計(D+E+F)	163,065,109
(H) 収益分配金	△ 16,269,664
次期繰越損益金(G+H)	146,795,445
追加信託差損益金	92,450,517
(配当等相当額)	(107,620,656)
(売買損益相当額)	(△ 15,170,139)
分配準備積立金	54,344,928

*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。

<ハッピーライフファンド・株25>

(注) 分配金の計算過程 (2019年8月30日～2020年8月31日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年8月30日～ 2020年8月31日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,009,208円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	31,406,131円
c. 信託約款に定める収益調整金	107,620,656円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	36,199,253円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	178,235,248円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,848円
g. 分配金	16,269,664円
h. 分配金(1万口当たり)	260円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	260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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年8月30日～2020年8月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	94	0.741	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.321)	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 ）	(49)	(0.387)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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	94	0.744	
期中の平均基準価額は、12,663円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

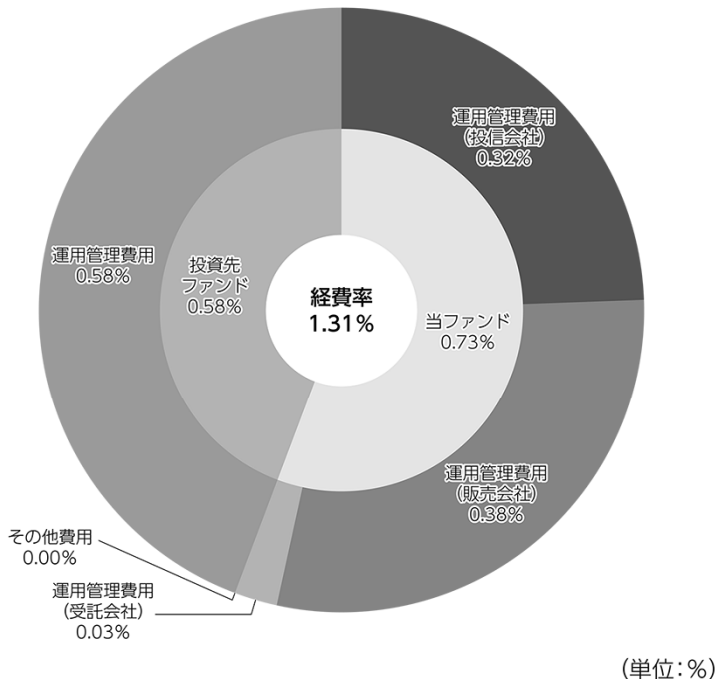
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株50>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.31%です。



経費率(①+②)	1.31
①当ファンドの費用の比率	0.73
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58

(注) 当ファンドの費用は1万円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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○売買及び取引の状況

(2019年8月30日～2020年8月31日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
ノムラ・ジャパン・オープンF	2,069	39,588	733	14,899
リサーチ・アクティブ・オープンF	252	5,041	2,065	47,924
アメリカン・オープンF	103	2,668	495	13,425
ノムラ日本債券オープンF	—	—	251	3,464
世界債券オープンF	134	2,086	3,482	55,804
野村日本小型株ファンドF	19	568	169	5,069
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	31	973	404	13,175
LM・米国債券コア・プラスF	3,079	40,829	2,201	28,711
MFS欧州株ファンドF	173	3,039	—	—
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	530	6,227	3,616	50,568
ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドF	—	—	521	9,377
			(116)	(2,330)
ストラテジック・バリュア・オープンF	1,670	22,139	287	4,542
NM米国コア・プラス債券ファンドF	—	—	2,066	29,816
			(594)	(8,589)
野村海外株式ファンドF	51	1,167	679	16,855
			(157)	(3,016)
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF	733	13,751	834	15,369
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	—	—	52	1,267
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	1,314	36,890	276	9,626
ノムラ海外債券ファンドF	781	11,189	943	13,312
野村RAFI [®] 日本株投信F	105	1,985	1,343	28,864
SMAM・ニューαファンドF	316	3,329	4,574	52,775
シュローダー日本ファンドF	1,121	10,997	1,160	13,671
東京海上・日本債券オープンF	—	—	150	1,524
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	1,169	15,726	1,406	21,688
ノムラT&D J Flag日本株F	262	2,892	1,050	14,021
SJAMバリュア日本株F	1,360	12,939	1,874	21,090
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF	608	4,809	2,098	19,005
ニッセイ国内債券オープンF	185	1,857	616	6,201
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	249	2,505	572	5,757
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	2,618	25,935	784	10,168
One国内株オープンF (FOFs用)	5,825	59,822	588	6,265
日本フォーカス・グロースF	6,882	78,070	357	4,342
コムジエスト ジャパンエクイティファンドF	4,539	52,565	189	2,312
ウエリントン・海外債券ファンド (ケイマン) F	829	12,214	—	—
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC	6,607	61,461	483	4,492
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	868	9,722	1,647	14,303
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	334	4,320	774	9,994
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC	1,013	10,224	3,863	39,377
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC	666	6,912	563	5,808

<ハッピーライフファンド・株50>

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC	1,843	18,122	4,948	48,657
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)(為替ヘッジあり・毎月分配)	4,147	43,389	718	7,313
	ジュピター ヨーロピアン グロース(為替ヘッジあり)	—	—	1,112	11,489
	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SJシェアーズ(円建て円ヘッジ)	362	3,440	466	5,217
合 計		52,847	629,408	50,409 (867)	687,556 (13,935)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月30日～2020年8月31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	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	629	459	73.0	687	540	78.6

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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○組入資産の明細

(2020年8月31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	柄	期首(前期末)		当期			比率
		口	数	口	数	評価額	
						千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		1,821		3,157		63,872	4.3
リサーチ・アクティブ・オープンF		1,925		112		2,801	0.2
アメリカン・オープンF		1,176		784		24,198	1.6
ノムラ日本債券オープンF		1,770		1,519		20,741	1.4
世界債券オープンF		3,585		237		3,881	0.3
野村日本小型株ファンドF		231		81		2,549	0.2
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		610		237		7,519	0.5
LM・米国債券コア・プラスF		5,718		6,596		90,286	6.1
MFS欧州株ファンドF		530		703		13,543	0.9
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F		3,274		188		2,772	0.2
ノムラ・コロンビア米国株バリュウ・ファンドF		637		—		—	—
ストラテジック・バリュウ・オープンF		2,029		3,412		46,833	3.2
NM米国コア・プラス債券ファンドF		2,660		—		—	—
野村海外株式ファンドF		785		—		—	—
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF		4,850		4,749		89,984	6.1
シュローダー・アジア・バシフィック株式ファンドF		211		159		3,757	0.3
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF		826		1,864		69,456	4.7
ノムラ海外債券ファンドF		4,257		4,095		60,004	4.0
野村RAFI®日本株投信F		1,362		124		2,444	0.2
SMAM・ニューαファンドF		4,487		229		2,589	0.2
シュローダー日本ファンドF		6,230		6,191		69,103	4.7
東京海上・日本債券オープンF		1,296		1,146		11,469	0.8
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		4,575		4,338		70,796	4.8
ノムラT&D J Flag日本株F		1,339		551		8,739	0.6
SJAMバリュウ日本株F		5,287		4,773		45,921	3.1
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュウ株式ファンドF		3,415		1,925		15,881	1.1
ニッセイ国内債券オープンF		4,062		3,631		36,124	2.4
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		3,372		3,049		30,398	2.1
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		1,992		3,826		53,629	3.6
One国内株オープンF (FOFs用)		—		5,237		56,266	3.8
日本フォーカス・グロースF		—		6,525		78,671	5.3
コムジェスト ジャパンエクイティファンドF		—		4,350		52,452	3.5
ウエリントン・海外債券ファンド (ケイマン) F		1,100		1,929		28,981	2.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII -米国債券FC		—		6,124		59,751	4.0
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF		2,212		1,433		14,031	0.9
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		3,526		3,086		42,484	2.9
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC		8,615		5,765		59,598	4.0
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		4,137		4,240		44,252	3.0
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC		8,088		4,983		50,348	3.4
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)		6,087		9,516		101,307	6.8
ジュピター ヨーロッパ・グロース (為替ヘッジあり)		1,112		—		—	—
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオクラス シェアーズ (円建て円ヘッジ)		3,043		2,939		34,959	2.4
合 計		112,232		113,803		1,472,405	99.3

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○投資信託財産の構成

(2020年8月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,472,405	96.3
コール・ローン等、その他	56,419	3.7
投資信託財産総額	1,528,824	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月31日現在)

○損益の状況 (2019年8月30日～2020年8月31日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,528,824,763
コール・ローン等	54,109,786
投資信託受益証券(評価額)	1,472,405,075
未収入金	2,309,902
(B) 負債	46,457,815
未払金	1,078,698
未払収益分配金	37,150,412
未払解約金	2,943,429
未払信託報酬	5,261,698
未払利息	78
その他未払費用	23,500
(C) 純資産総額(A-B)	1,482,366,948
元本	1,143,089,612
次期繰越損益金	339,277,336
(D) 受益権総口数	1,143,089,612口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,968円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,397,489
受取配当金	4,235,482
受取利息	6
その他収益金	169,558
支払利息	△ 7,557
(B) 有価証券売買損益	123,434,223
売買益	144,268,852
売買損	△ 20,834,629
(C) 信託報酬等	△ 10,914,607
(D) 当期損益金(A+B+C)	116,917,105
(E) 前期繰越損益金	125,291,541
(F) 追加信託差損益金	134,219,102
(配当等相当額)	(246,203,424)
(売買損益相当額)	(△111,984,322)
(G) 計(D+E+F)	376,427,748
(H) 収益分配金	△ 37,150,412
次期繰越損益金(G+H)	339,277,336
追加信託差損益金	134,219,102
(配当等相当額)	(246,203,424)
(売買損益相当額)	(△111,984,322)
分配準備積立金	205,058,234

(注) 期首元本額は1,165,616,404円、期中追加設定元本額は126,840,401円、期中一部解約元本額は149,367,193円、1口当たり純資産額は12,968円です。

*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。

<ハッピーライフファンド・株50>

(注) 分配金の計算過程 (2019年8月30日～2020年8月31日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年8月30日～ 2020年8月31日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,022,027円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	71,646,078円
c. 信託約款に定める収益調整金	246,203,424円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	166,540,541円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	488,412,070円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,272円
g. 分配金	37,150,412円
h. 分配金(1万口当たり)	325円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	325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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年8月30日～2020年8月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	116	0.907	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.321)	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 ）	(71)	(0.553)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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	116	0.910	
期中の平均基準価額は、12,821円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

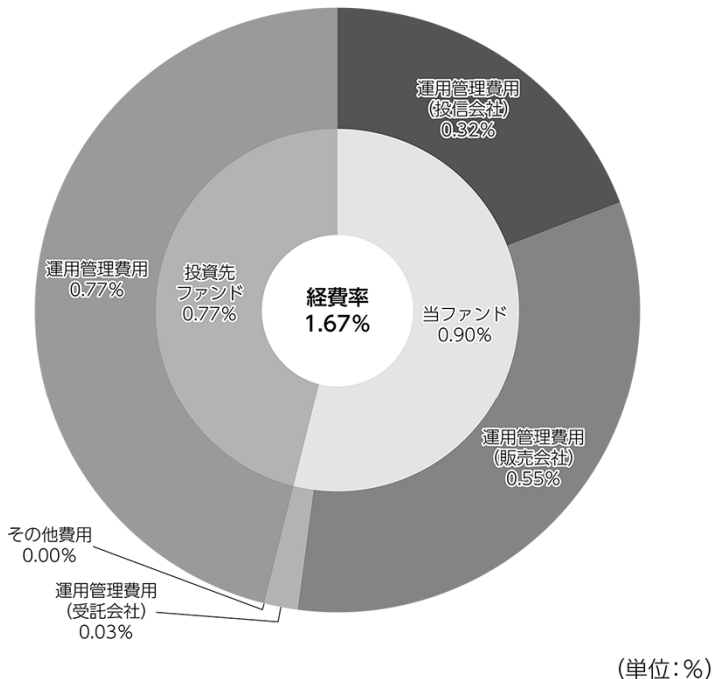
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株100>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.67%です。



経費率(①+②)	1.67
①当ファンドの費用の比率	0.90
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.77

(注) 当ファンドの費用は1万円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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○売買及び取引の状況

(2019年8月30日～2020年8月31日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
ノムラ・ジャパン・オープンF	2,096	40,821	580	11,777
リサーチ・アクティブ・オープンF	140	2,910	2,193	50,876
アメリカン・オープンF	—	—	765	20,322
野村日本小型株ファンドF	11	329	183	5,554
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	13	408	449	14,442
MFS欧州株ファンドF	197	3,682	—	—
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	223	2,756	3,759	52,587
ノムラー・コロンビア米国株バリュア・ファンドF	—	—	864 (151)	15,551 (3,033)
ストラテジック・バリュア・オープンF	1,365	18,365	332	4,967
野村海外株式ファンドF	—	—	1,019 (260)	25,693 (4,994)
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	82	1,932	118	2,871
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	1,555	45,546	—	—
野村RAFI [®] 日本株投信F	14	268	1,508	32,403
SMAM・ニューαファンドF	—	—	5,768	65,989
シュローダー日本ファンドF	41	429	667	7,665
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	456	6,693	1,049	16,367
ノムラーT&D J Flag日本株F	202	2,538	1,091	14,649
SJAMバリュア日本株F	980	9,374	1,898	20,829
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF	329	2,803	2,106	18,674
ティール・ロウ・ブライズ 海外株式ファンドF	3,362	34,885	665	9,075
One国内株オープンF (FOFs用)	6,190	64,630	289	3,084
日本フォーカス・グロースF	7,684	87,145	332	4,017
コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	5,069	58,691	168	2,050
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	1,109	12,523	2,585	21,690
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	258	3,348	1,160	13,929
ジュビター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)	17	181	1,756	18,108
AB SICAV IセレクトISエクイティ・ポートフォリオクラス SIシェアーズ (円建てヘッジ)	196	1,970	434	4,676
合 計	31,589	402,237	31,738 (411)	457,856 (8,028)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月30日～2020年8月31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	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
投資信託証券	百万円 402	百万円 384	95.5	百万円 457	百万円 399	87.3

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

○組入資産の明細

(2020年8月31日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率	%
ノムラ・ジャパン・オープンF	2,041	3,557	71,965	7.2		
リサーチ・アクティブ・オープンF	2,181	128	3,201	0.3		
アメリカン・オープンF	1,987	1,222	37,718	3.8		
野村日本小型株ファンドF	264	92	2,895	0.3		
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	704	268	8,502	0.8		
MFS欧州株ファンドF	865	1,062	20,460	2.0		
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	3,750	214	3,156	0.3		
ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドF	1,015	—	—	—		
ストラテジック・バリュア・オープンF	2,675	3,708	50,896	5.1		
野村海外株式ファンドF	1,279	—	—	—		
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	286	250	5,907	0.6		
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	1,415	2,970	110,668	11.0		
野村RAFI®日本株投信F	1,638	144	2,838	0.3		
SMAM・ニューαファンドF	6,029	261	2,950	0.3		
シュローダー日本ファンドF	7,549	6,923	77,274	7.7		
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	5,482	4,889	79,788	7.9		
ノムラT&D J Flag日本株F	1,494	605	9,595	1.0		
SJAMバリュア日本株F	6,140	5,222	50,240	5.0		
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF	3,903	2,126	17,539	1.7		
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	3,375	6,072	85,111	8.5		
One国内株オープンF (POFs用)	—	5,901	63,400	6.3		
日本フォーカス・グロースF	—	7,352	88,643	8.8		
コムジエスト ジャパンエクイティファンドF	—	4,901	59,096	5.9		
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	3,652	2,176	21,307	2.1		
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	5,763	4,861	66,921	6.7		
ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)	1,739	—	—	—		
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)	4,903	4,665	55,490	5.5		
合 計	70,129	69,569	995,569	99.1		

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○投資信託財産の構成

(2020年8月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	995,569	95.8
コール・ローン等、その他	43,998	4.2
投資信託財産総額	1,039,567	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,039,567,382
コール・ローン等	39,977,020
投資信託受益証券(評価額)	995,569,479
未収入金	4,020,883
(B) 負債	35,113,142
未払収益分配金	27,358,837
未払解約金	3,542,856
未払信託報酬	4,196,097
未払利息	58
その他未払費用	15,294
(C) 純資産総額(A-B)	1,004,454,240
元本	749,557,191
次期繰越損益金	254,897,049
(D) 受益権総口数	749,557,191口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,401円

(注) 期首元本額は771,474,254円、期中追加設定元本額は75,854,117円、期中一部解約元本額は97,771,180円、1口当たり純資産額は1.3401円です。

○損益の状況 (2019年8月30日～2020年8月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,772
その他収益金	22,753
支払利息	△ 4,981
(B) 有価証券売買損益	134,496,537
売買益	156,389,523
売買損	△ 21,892,986
(C) 信託報酬等	△ 8,915,350
(D) 当期損益金(A+B+C)	125,598,959
(E) 前期繰越損益金	130,815,487
(F) 追加信託差損益金	25,841,440
(配当等相当額)	(213,205,134)
(売買損益相当額)	(△187,363,694)
(G) 計(D+E+F)	282,255,886
(H) 収益分配金	△ 27,358,837
次期繰越損益金(G+H)	254,897,049
追加信託差損益金	25,841,440
(配当等相当額)	(213,205,134)
(売買損益相当額)	(△187,363,694)
分配準備積立金	229,055,609

*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。

<ハッピーライフファンド・株100>

(注) 分配金の計算過程 (2019年8月30日～2020年8月31日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年8月30日～ 2020年8月31日
a. 配当等収益(経費控除後)	16,880円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	19,870,699円
c. 信託約款に定める収益調整金	213,205,134円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	236,526,867円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	469,619,580円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,265円
g. 分配金	27,358,837円
h. 分配金(1万口当たり)	365円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	365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》

ハッピーライフファンド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
国内株式投資型	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 42
	リサーチ・アクティブ・オープンF	P 54
	ストラテジック・バリュエーション・オープンF	P 66
	野村RAFI®日本株投信F	P 78
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 103
	シュローダー日本ファンドF	P 113
	日本フォーカス・グロースF	※
	SJAMバリュエーション日本株F	P 124
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 134
	SMAM・ニューαファンドF	P 147
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 160
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュエーション株式ファンドF	P 165
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	P 172
	コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	※
	野村日本小型株ファンドF	P 179
外国株式投資型	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 188
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	P 196
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 220
	アメリカン・オープンF	P 230
	MFS欧州株ファンドF	P 243
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P 254
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 267
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	P 275
	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ (円建て円ヘッジ)	P 281
	世界債券 (含む日本) 投資型	ノムラ海外債券ファンドF
ノムラインサイト欧州債券ファンドF		P 309
ノムラ日本債券オープンF		P 327
ニッセイ国内債券オープンF		P 342
世界債券オープンF		P 354
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		P 373
東京海上・日本債券オープンF		P 398
LM・米国債券コア・プラスF		P 408
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		P 441
ウエルントン・海外債券ファンド (ケイマン) F		P 454
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ -米国債券FC		P 475
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC		P 484
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)		P 510
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC		P 555

* 当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。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

ノムラ・ジャパン・オープンF (適格機関投資家専用)

第19期(2019年2月28日～2020年2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	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。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・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・ジャパン・オープンマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ・ジャパン・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。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	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		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2016年2月29日)	13,565	△15.0	1,297.85	△14.8	98.3	—	11,608
16期(2017年2月27日)	16,450	21.3	1,534.00	18.2	98.3	—	2,736
17期(2018年2月27日)	20,570	25.0	1,790.34	16.7	98.3	—	3,170
18期(2019年2月27日)	18,899	△8.1	1,620.42	△9.5	98.4	—	19,709
19期(2020年2月27日)	18,654	△1.3	1,568.06	△3.2	98.1	—	27,014

*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		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2019年2月27日	円	%		%	%	%
	18,899	—	1,620.42	—	98.4	—
2月末	18,683	△1.1	1,607.66	△0.8	98.4	—
3月末	18,646	△1.3	1,591.64	△1.8	97.3	—
4月末	19,207	1.6	1,617.93	△0.2	97.6	—
5月末	17,565	△7.1	1,512.28	△6.7	97.1	—
6月末	18,492	△2.2	1,551.14	△4.3	97.4	—
7月末	18,849	△0.3	1,565.14	△3.4	98.3	—
8月末	18,124	△4.1	1,511.86	△6.7	98.2	—
9月末	19,392	2.6	1,587.80	△2.0	97.7	—
10月末	20,347	7.7	1,667.01	2.9	97.3	—
11月末	20,575	8.9	1,699.36	4.9	97.5	—
12月末	20,769	9.9	1,721.36	6.2	97.9	—
2020年1月末	20,198	6.9	1,684.44	4.0	97.9	—
(期末) 2020年2月27日	18,654	△1.3	1,568.06	△3.2	98.1	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は-1.3%となり、ベンチマーク（TOPIX）の-3.2%を1.9ポイント上回りました。

期首から4月にかけては、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから景気の先行きへの懸念が和らぎ、上昇しました。

5月に入ると、大型連休中のトランプ米大統領による対中関税引き上げ表明により、米中貿易摩擦激化への懸念が高まり米国株式市場が下落したことや、米国企業から中国大手通信機器メーカーへの製品輸出が規制されたことを受けて、国内ハイテク企業への悪影響が懸念されたことなどから、国内株式市場は大きく下落しました。

6月には、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が政策金利引き下げの可能性を示唆したことなどから米国株式市場が大きく上昇し、国内株式市場も反発しました。

7月下旬から8月にかけては、トランプ米大統領が対中追加関税の発動を表明し、米中対立の激化による世界的な景気減速への懸念が高まったことなどにより下落しました。

9月から10月にかけては、米中通商協議が再開され、部分合意に向けて交渉が進展しているとの報道がなされたことなどから投資家心理は改善し、国内株式市場は大きく上昇しました。

11月下旬以降は、国内で相次ぐ自然災害からの復旧などを含めた事業規模26兆円に及ぶ経済対策の閣議決定や、英国の総選挙において保守党が大勝し、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄らいだことなどが好感され国内株式市場は底堅く推移しました。

2020年1月は、米軍によるイラン軍高官の殺害をめぐり、両国の対立が激化すると懸念から下落して始まりました。下旬以降も、中国で新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことにより、中国に生産拠点を持つ製造業株や、インバウンド消費関連株を中心に下落しました。

2月中旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が日本をはじめ世界各国へ広がったことで、世界的な経済活動の停滞、景気の悪化が懸念され、国内株式市場は大きく下落しました。

当ファンドでは、業種配分効果では、市場平均より値下りの大きかった銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、市場平均より値下りの大きかった水産・農林業をベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに寄与しました。大陽日酸、信越化学工業、アドバンテスト、東京海上ホールディングス、新光電気工業などの銘柄がプラスに寄与する一方で、いすゞ自動車、エアトリ、サンパイオ、日本特殊陶業、マクロミルなどの銘柄がマイナスに寄与しました。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.1%としました。

【今後の運用方針】

新型コロナウイルスの流行が中国から世界各地へ広がりを見せる中、わが国においても生産活動をはじめ、様々な経済活動が停滞しており、経済成長の一時的な減速は避けられない状況となっています。また、新型コロナウイルスの影響で東京五輪・パラリンピックの開催中止が危惧されるなど、将来の見通しに関する不確実性が非常に高まっています。株式市場が上昇へ転じるには、感染拡大が収束することで、これら先行きに対する不透明感が払しょくされる必要があると見ています。依然として感染拡大の収束には時間を要することが想定されますが、各国の懸命な防疫措置や、気温上昇により、数カ月以内には新型コロナウイルスの問題は解決に向かう可能性が高く、その後は、株価は本来の企業価値を反映した水準へ向かい、反発し始めると見ています。

個別銘柄に関しては、インバウンド消費に関連する銘柄や、中国に生産拠点を構える銘柄は先行して大きく下落していますが、経済活動が正常化した後は、停滞した需要の反動増や、工場の稼働率の急上昇が見込まれます。当面の銘柄選択においては、こうした先行して大きく下落した銘柄を中心に、中長期的な視点から企業の実力を改めて評価し、割安感が強まったと判断した銘柄の組入れを進めていく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

(2019年2月28日～2020年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 183 (153) (11) (19)	% 0.951 (0.798) (0.055) (0.099)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	32 (32)	0.164 (0.164)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	216	1.118	
期中の平均基準価額は、19,237円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年2月28日～2020年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 7,766,130	千円 15,472,800	千口 3,754,258	千円 7,339,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年2月28日～2020年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	201,437,379千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	71,690,832千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.80

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月28日～2020年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・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・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 102,332	百万円 21,895	21.4	百万円 99,105	百万円 18,658	18.8

平均保有割合 27.2%

※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)	31,889千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,387千円
(B) / (A)	20.0%

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

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

○組入資産の明細

(2020年2月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 10,608,821	千口 14,620,693	千円 26,959,097

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 26,959,097	% 99.4
コール・ローン等、その他	154,281	0.6
投資信託財産総額	27,113,378	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,113,378,726
コール・ローン等	154,281,473
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	26,959,097,253
(B) 負債	98,996,752
未払信託報酬	98,654,576
未払利息	81
その他未払費用	342,095
(C) 純資産総額(A - B)	27,014,381,974
元本	14,481,780,000
次期繰越損益金	12,532,601,974
(D) 受益権総口数	1,448,178口
1口当たり基準価額(C/D)	18,654円

(注) 期首元本額は10,428,830,000円、期中追加設定元本額は7,707,650,000円、期中一部解約元本額は3,654,700,000円、1口当たり純資産額は18,654円です。

○損益の状況 (2019年2月28日～2020年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 31,375
支払利息	△ 31,375
(B) 有価証券売買損益	△ 1,197,501,991
売買益	450,658,263
売買損	△ 1,648,160,254
(C) 信託報酬等	△ 186,531,127
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,384,064,493
(E) 前期繰越損益金	129,889,219
(F) 追加信託差損益金	13,786,777,248
(配当等相当額)	(19,699,859,826)
(売買損益相当額)	(△ 5,913,082,578)
(G) 計(D + E + F)	12,532,601,974
次期繰越損益金(G)	12,532,601,974
追加信託差損益金	13,786,777,248
(配当等相当額)	(19,701,281,558)
(売買損益相当額)	(△ 5,914,504,310)
分配準備積立金	991,403,302
繰越損益金	△ 2,245,578,576

* 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・ジャパン・オープン マザーファンド

第19期(計算期間：2019年2月28日～2020年2月27日)

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は期を通じて高位を維持し、期末に98.3%としました。
- (2) 特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。期末において、化学、不動産、ガラス・土石製品、保険業などの業種をベンチマーク構成以上の投資割合とし、輸送用機器、銀行業、医薬品、サービス業などをベンチマーク構成以下としました。また、期末の組入上位銘柄は東京海上ホールディングス、富士フイルムホールディングス、ソニーなどとなりました。
- (3) 基準価額は、期首18,546円が期末18,439円となりました。騰落率は-0.6%となり、ベンチマーク（TOPIX）の-3.2%を2.6ポイント上回りました。

【今後の運用方針】

新型肺炎の流行が中国から世界各地へ広がりを見せる中、わが国においても生産活動をはじめ、様々な経済活動が停滞しており、経済成長の一時的な減速は避けられない状況となっています。また、新型肺炎の影響で東京五輪・パラリンピックの開催中止が危惧されるなど、将来の見通しに関する不確実性が非常に高まっています。株式市場が上昇へ転じるには、感染拡大が収束することで、これら先行きに対する不透明感が払しょくされる必要があると見ています。依然として感染拡大の収束には時間を要することが想定されますが、各国の懸命な防疫措置や、気温上昇により、数カ月以内には新型肺炎の問題は解決に向かう可能性が高く、その後は、株価は本来の企業価値を反映した水準へ向かい、反発し始めると見えています。

個別銘柄に関しては、インバウンド消費に関連する銘柄や、中国に生産拠点を構える銘柄は先行して大きく下落していますが、経済活動が正常化した後には、停滞した需要の反動増や、工場の稼働率の急上昇が見込まれます。当面の銘柄選択においては、こうした先行して大きく下落した銘柄を中心に、中長期的な視点から企業の実力を改めて評価し、割安感が強まったと判断した銘柄の組入れを進めていく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年2月28日～2020年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 29 (29)	% 0.156 (0.156)	(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	29	0.156	
期中の平均基準価額は、18,949円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年2月28日～2020年2月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		44,505 (867)	102,332,068 (-)	40,205	99,105,310

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年2月28日～2020年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	201,437,379千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	71,690,832千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.80

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月28日～2020年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	114,244千円
うち利害関係人への支払額 (B)	22,625千円
(B) / (A)	19.8%

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

○組入資産の明細

(2020年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.7%)			
日本水産	—	2,419	1,301,422
鉱業 (2.0%)			
国際石油開発帝石	931.4	1,532.9	1,469,284
建設業 (1.6%)			
コムシスホールディングス	—	262.3	711,619
長谷工コーポレーション	1,344.8	—	—
九電工	198.9	159.6	478,640
食料品 (0.8%)			
ヤクルト本社	98.7	—	—
不二製油グループ本社	—	220.7	581,323
アリアケジャパン	103.2	—	—
ニチレイ	234.5	—	—
化学 (14.4%)			
信越化学工業	169.9	211.3	2,732,109
大陽日酸	1,133.3	—	—
三井化学	546.6	609.5	1,477,428
KHネオケム	—	296.3	665,489
日油	145.4	—	—
花王	—	232.6	1,869,173
関西ペイント	502.2	—	—
富士フイルムホールディングス	417.9	562.7	3,056,023
資生堂	212.8	132.1	865,519
医薬品 (2.4%)			
武田薬品工業	251.4	—	—
栄研化学	—	278.9	573,418
第一三共	—	179.2	1,235,942
大塚ホールディングス	209.2	—	—
ガラス・土石製品 (4.2%)			
太平洋セメント	—	435.6	1,194,850
日本特殊陶業	679.4	1,027.8	1,866,484
MARUWA	—	6.3	45,234
鉄鋼 (1.1%)			
日本製鉄	—	634.5	803,277

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (7.3%)			
日本製鋼所	384.1	374.3	611,606
アマダホールディングス	1,492.2	2,009.2	2,059,430
オーエスジー	285.6	249.1	417,740
SMC	55.1	51.2	2,317,824
小松製作所	448.2	—	—
電気機器 (14.7%)			
ミネベアミツミ	—	818.9	1,681,201
日本電気	—	277.8	1,202,874
ソニー	382.6	405.3	2,787,248
アドバンテスト	—	303.4	1,565,544
エスベック	399.8	290.5	592,329
キーエンス	29	—	—
ウシオ電機	—	378.7	520,712
日本電子	—	220.1	649,735
新光電気工業	—	702.8	895,367
村田製作所	99.8	—	—
KOA	347.8	—	—
小糸製作所	137.3	227	1,007,880
S C R E E Nホールディングス	129.3	—	—
輸送用機器 (1.5%)			
豊田自動織機	109.8	—	—
いすゞ自動車	1,692.6	—	—
トヨタ自動車	115.9	72	531,648
ケーヒン	231.3	—	—
スズキ	482.9	—	—
ヤマハ発動機	—	325.3	583,262
精密機器 (3.1%)			
オリンパス	220.1	894.7	1,807,294
メニコン	—	107.9	487,168
その他製品 (3.4%)			
ヤマハ	—	216.7	1,172,347
任天堂	—	35.8	1,367,202
電気・ガス業 (0.7%)			
九州電力	1,115.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メタウォーター	128.8	136.6	547,083
陸運業 (3.8%)			
セイノーホールディングス	667.6	—	—
日立物流	400	283.5	843,979
SGホールディングス	—	902.6	1,979,401
情報・通信業 (6.1%)			
コロブラ	—	547.1	474,335
AOI TYO Holdings	168.1	—	—
マクロミル	525.3	—	—
大塚商会	398.3	355.2	1,674,768
光通信	—	52.7	1,127,780
エヌ・ティ・ティ・データ	—	483.8	651,678
ソフトバンクグループ	227.7	119	623,441
卸売業 (4.9%)			
ラクト・ジャパン	49.1	248.1	903,084
日本ライフライン	513.9	—	—
伊藤忠商事	729.1	695.3	1,766,757
PALTAC	83.2	203.5	949,327
小売業 (6.5%)			
ZOZO	342.9	—	—
ココカラファイン	—	158.5	767,140
ネクステージ	—	765.3	681,882
ツルハホールディングス	121.4	81.4	989,824
パン・パンフィック・インターナショナルホ	342.5	753.3	1,380,798
ケーズホールディングス	1,189.7	—	—
ニトリホールディングス	—	66.5	1,043,052

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
銀行業 (—%)				
ふくおかフィナンシャルグループ	213.2	—	—	
証券・商品先物取引業 (—%)				
SBIホールディングス	439.4	—	—	
保険業 (5.5%)				
東京海上ホールディングス	564.6	678.4	4,054,796	
その他金融業 (3.9%)				
オリックス	—	1,062.6	1,913,742	
三菱UFJリース	924.9	1,557.6	1,006,209	
不動産業 (8.8%)				
東急不動産ホールディングス	—	1,618.5	1,152,372	
飯田グループホールディングス	201.8	—	—	
パーク24	—	853	1,940,575	
三菱地所	—	802.7	1,566,469	
住友不動産	330.2	—	—	
イオンモール	589.6	648.5	1,043,436	
カチタス	156.9	232.1	851,807	
サービス業 (1.6%)				
UTグループ	399.2	—	—	
電通グループ	259.3	—	—	
M&Aキャピタルパートナーズ	—	150.5	493,640	
ベルシステム24ホールディングス	353.9	—	—	
エアトリ	354.6	562.8	686,053	
合 計	株 数・金 額	26,013	31,181	74,299,092
	銘柄数<比率>	62	62	<98.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	74,299,092	97.3
コール・ローン等、その他	2,099,756	2.7
投資信託財産総額	76,398,848	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,398,848,485
コール・ローン等	1,113,887,705
株式(評価額)	74,299,092,800
未収入金	841,681,380
未収配当金	144,186,600
(B) 負債	847,262,943
未払金	774,762,357
未払解約金	72,500,000
未払利息	586
(C) 純資産総額(A-B)	75,551,585,542
元本	40,974,140,460
次期繰越損益金	34,577,445,082
(D) 受益権総口数	40,974,140,460口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,439円

(注) 期首元本額は40,262,253,388円、期中追加設定元本額は8,827,208,417円、期中一部解約元本額は8,115,321,345円、1口当たり純資産額は1.8439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・ジャパン・オープンF (適格機関投資家専用) 14,620,693,776円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン 14,410,018,479円
- ・野村国内株式アクティブオープン (確定拠出年金向け) 5,954,206,411円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン (確定拠出年金向け) 2,803,443,633円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,861,321,549円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,081,811,043円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン (野村SMA向け) 242,645,569円

○損益の状況 (2019年2月28日～2020年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,775,898,557
受取配当金	1,776,706,388
受取利息	2
その他収益金	25,331
支払利息	△ 833,164
(B) 有価証券売買損益	△ 2,541,043,776
売買益	9,337,191,697
売買損	△ 11,878,235,473
(C) 当期損益金(A+B)	△ 765,145,219
(D) 前期繰越損益金	34,408,377,373
(E) 追加信託差損益金	8,638,991,583
(F) 解約差損益金	△ 7,704,778,655
(G) 計(C+D+E+F)	34,577,445,082
次期繰越損益金(G)	34,577,445,082

* 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。

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

第19期（2018年10月31日～2019年10月30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	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。	
主な投資対象	リサーチ・アクティブ・オープン	リサーチ・アクティブ・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。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	リサーチ・アクティブ・オープン	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	リサーチ・アクティブ・オープン 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	騰落率	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
			T O P I X (東証株価指数)	騰落率			
15期(2015年10月30日)	円 19,297	% 18.7	1,558.20	% 21.8	% 97.6	% —	百万円 46,668
16期(2016年10月31日)	17,826	△7.6	1,393.02	△10.6	97.5	—	50,864
17期(2017年10月30日)	23,246	30.4	1,770.84	27.1	98.1	—	37,440
18期(2018年10月30日)	21,572	△7.2	1,611.46	△9.0	96.8	—	73,237
19期(2019年10月30日)	23,505	9.0	1,665.90	3.4	97.5	—	64,303

*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	騰落率	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
			T O P I X (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2018年10月30日	円 21,572	% —	1,611.46	% —	% 96.8	% —
10月末	22,197	2.9	1,646.12	2.2	96.9	—
11月末	22,358	3.6	1,667.45	3.5	97.3	—
12月末	19,706	△8.7	1,494.09	△7.3	97.3	—
2019年1月末	20,755	△3.8	1,567.49	△2.7	97.6	—
2月末	21,186	△1.8	1,607.66	△0.2	97.4	—
3月末	21,214	△1.7	1,591.64	△1.2	97.0	—
4月末	22,056	2.2	1,617.93	0.4	98.0	—
5月末	20,428	△5.3	1,512.28	△6.2	97.4	—
6月末	21,209	△1.7	1,551.14	△3.7	97.3	—
7月末	21,528	△0.2	1,565.14	△2.9	98.2	—
8月末	20,726	△3.9	1,511.86	△6.2	97.4	—
9月末	22,143	2.6	1,587.80	△1.5	97.6	—
(期末) 2019年10月30日	23,505	9.0	1,665.90	3.4	97.5	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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】

期の前半は、中国通信機器大手企業の幹部が米国の要請を受けたカナダ当局に逮捕されたことで貿易戦争への懸念が再燃したことをきっかけに国内を含めグローバル株式市場は大きく下落しました。その後も、FOMC（米連邦公開市場委員会）の政策金利引き上げの決定を受けて景気減速への警戒感が高まったことや、政府機関の一部閉鎖などにより米国の政治的混乱への警戒感が強まったことも株式市場を一段と押し下げ要因となりました。当ファンドの基準価額も株式市場の下落とともに下がりました。

2019年に入り、大幅に下落した株式市場は春先にかけて投資家心理が改善したことなどに支えられ上昇に転じました。パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで金融引き締めへの懸念が薄らいだことや、米中の貿易摩擦激化への警戒感が和らいだこと、さらに中国の製造業PMI（購買担当者景気指数）が改善したことなどをきっかけに投資家心理の改善が進んだことなどが株式市場の回復を促しました。

春から夏にかけては、中国がレアアース（希土類）の対米輸出制限を示唆したことや、米国がメキシコへ追加関税を課す方針を示したことにより景気減速に対する懸念が高まったため、国内を含めグローバル株式市場は下落しました。その後は、パウエルFRB議長が政策金利引き下げの可能性を示唆したことなどで株式市場は一旦反発しましたが、トランプ米大統領が中国からの輸入品3,000億ドル相当に対して10%の追加関税を表明したことで米中貿易摩擦への懸念が再燃し、株式市場は再び下落しました。加えて、米国の10年債利回りが急低下し2年債利回りを下回る「逆イールド」現象が発生したことで、米国の景気後退への警戒感が高まったことも株価の下落に拍車をかけました。

期末にかけては、米国政府が対中追加関税の一部延期を表明したことや、ECB（欧州中央銀行）が3年半ぶりに金融緩和の強化に踏み切ったことを受けて、国内株式市場は景気敏感株を中心に上昇に転じました。また、貿易問題を巡る米中協議の進展期待や外国為替市場で円安が進んだため、輸出企業の採算悪化懸念が後退しました。この流れに伴い、当ファンドの基準価額も順調に推移しました。

【運用経過】

主要投資対象である<リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に97.5%としました。

【今後の運用方針】

大・中型株を中心に、機械、電気機器、情報・通信業、金属製品、非鉄金属など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。引き続きROE（株主資本税引利益率）を高める経営を行っている企業に焦点を当てて中長期の視点で銘柄を選択していきます。

○1口当たりの費用明細

(2018年10月31日～2019年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 151	% 0.709	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(116)	(0.545)	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 ）	(12)	(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 ）	(23)	(0.110)	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	0.067	(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)	(0.067)	
(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	166	0.779	
期中の平均基準価額は、21,292円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2018年10月31日～2019年10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
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千口 3,376,774	千円 6,474,400	千口 10,711,743	千円 21,912,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年10月31日～2019年10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	
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	96,807,048千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	93,969,223千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月31日～2019年10月30日)

利害関係人との取引状況

<リサーチ・アクティブ・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。

<リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 42,207	百万円 7,272	17.2	百万円 54,599	百万円 7,786	14.3

平均保有割合 73.9%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	48,139千円
うち利害関係人への支払額 (B)	7,268千円
(B) / (A)	15.1%

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

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

○組入資産の明細

(2019年10月30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
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千口 36,784,141	千口 29,449,171	千円 64,208,029

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千円 64,208,029	% 99.2
コール・ローン等、その他	488,045	0.8
投資信託財産総額	64,696,074	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年10月30日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	64,696,074,511	
コール・ローン等	363,344,826	
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド(評価額)	64,208,029,685	
未収入金	124,700,000	
(B) 負債	392,128,129	
未払解約金	153,521,088	
未払信託報酬	237,502,148	
未払利息	288	
その他未払費用	1,104,605	
(C) 純資産総額(A-B)	64,303,946,382	
元本	27,357,190,000	
次期繰越損益金	36,946,756,382	
(D) 受益権総口数	2,735,719口	
1口当たり基準価額(C/D)	23,505円	

(注) 期首元本額は33,950,630,000円、期中追加設定元本額は3,385,020,000円、期中一部解約元本額は9,978,460,000円、1口当たり純資産額は23,505円です。

○損益の状況（2018年10月31日～2019年10月30日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 129,649	
支払利息	△ 129,649	
(B) 有価証券売買損益	6,020,601,619	
売買益	6,674,859,415	
売買損	△ 654,257,796	
(C) 信託報酬等	△ 495,279,514	
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,525,192,456	
(E) 前期繰越損益金	2,991,927,448	
(F) 追加信託差損益金	28,429,636,478	
(配当等相当額)	(34,932,793,075)	
(売買損益相当額)	(△ 6,503,156,597)	
(G) 計(D+E+F)	36,946,756,382	
次期繰越損益金(G)	36,946,756,382	
追加信託差損益金	28,429,636,478	
(配当等相当額)	(34,935,665,894)	
(売買損益相当額)	(△ 6,506,029,416)	
分配準備積立金	8,988,160,351	
繰越損益金	△ 471,040,447	

* 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。

リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド

第19期（計算期間：2018年10月31日～2019年10月30日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じて高位に維持し、期末は97.6%としました。
- (2) 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE（株主資本税引利益率；以下「ROE」）の改善が見込め、財務体質も良好な銘柄を選択しました。業績動向を検討し、医薬品、電気機器、情報・通信業、サービス業、輸送用機器など幅広い業種で一部銘柄の入れ替えを行いました。期中には、5G（第5世代移動通信システム）が普及する際に恩恵を受けられ中期で安定した利益成長が期待できる情報・通信業の銘柄を買付けしました。また、新生児用オムツや女性向け生理用品の販売が東南アジアで拡大していくことで今後も利益成長が期待できると判断した化学の銘柄も買付けしました。一方、独自の創薬開発技術をグローバル製薬企業に提供する契約が増えたことで株価が順調に推移した医薬品の銘柄を売却しました。また、米国の自動車市場の競争激化により中長期で持続可能なROE水準が低下すると判断した輸送用機器の銘柄も売却しました。
- 期末の銘柄数は57銘柄（期首57銘柄）としました。
- 期末では、機械、電気機器、情報・通信業、金属製品、非鉄金属など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的に成長が期待できる業種をベンチマーク（TOPIX）より多めの投資割合に、陸運業、食料品、輸送用機器、卸売業、銀行業など中期的な成長力が低いとみられる業種を少なめの投資割合にしています。
- (3) 基準価額は、期首19,871円から期末21,803円に1,932円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は+9.7%となり、ベンチマークの+3.4%を6.3%上回りました。

【今後の運用方針】

ROEを高める経営を行っている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月31日～2019年10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 13 (13)	% 0.068 (0.068)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	13	0.068	
期中の平均基準価額は、19,679円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年10月31日～2019年10月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		12,807 (797)	42,207,684 (-)	19,291	54,599,364

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2018年10月31日～2019年10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	96,807,048千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	93,969,223千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月31日～2019年10月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	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)	65,358千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9,841千円
(B) / (A)	15.1%

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

(2019年10月30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 (1.4%)				
国際石油開発帝石	1,149.1	1,239.2	1,238,208	
建設業 (3.2%)				
五洋建設	—	699.1	464,901	
大和ハウス工業	921.9	653.6	2,434,006	
化学 (9.2%)				
三井化学	534.6	457.3	1,194,924	
花王	172.7	115.5	985,677	
ファンケル	202.2	554.9	1,588,123	
コーセー	—	66.4	1,255,624	
日東電工	359	147.4	887,495	
ユニ・チャーム	183.2	611.1	2,283,069	
医薬品 (4.6%)				
塩野義製薬	412.5	234.6	1,463,200	
中外製薬	209.2	113.8	1,042,408	
参天製薬	719.2	710.5	1,372,686	
大塚ホールディングス	263.7	50.3	229,569	
ベプチドリーム	438.1	—	—	
石油・石炭製品 (1.8%)				
JXTGホールディングス	3,376.5	3,227.8	1,632,621	
ゴム製品 (0.9%)				
ブリヂストン	104.4	168.3	774,011	
非鉄金属 (2.6%)				
住友金属鉱山	564.3	631.4	2,293,876	
金属製品 (2.4%)				
SUMCO	1,100.8	1,166.9	2,171,600	
機械 (12.6%)				
ディスコ	77.5	65.5	1,597,545	
SMC	52	29.9	1,412,775	
小松製作所	989.5	897.6	2,351,263	
クボタ	764.6	—	—	
ダイキン工業	213.6	156.4	2,374,934	
ダイフク	—	307.6	1,781,004	
マキタ	211.4	—	—	
IHI	—	651.6	1,766,487	

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
電気機器 (19.8%)				
三菱電機	882.8	1,485.1	2,334,577	
マブチモーター	174.3	—	—	
日本電産	110.4	94.5	1,510,110	
パナソニック	2,523.7	—	—	
ソニー	543.8	483.3	3,076,204	
TDK	162.1	—	—	
キーエンス	31	24.1	1,624,340	
シスメックス	82.8	71.9	507,542	
ファナック	40.6	35.8	767,731	
村田製作所	114.3	588.1	3,465,673	
小糸製作所	215.2	204.1	1,163,370	
東京エレクトロン	167.9	151	3,318,980	
輸送用機器 (4.0%)				
いすゞ自動車	1,707	1,078.4	1,378,195	
スズキ	173.9	147.9	759,910	
SUBARU	801.8	—	—	
シマノ	59.6	80.4	1,423,884	
精密機器 (3.7%)				
テルモ	—	409.7	1,447,470	
HOYA	309.6	192.1	1,868,172	
その他製品 (3.0%)				
アシックス	791.6	681	1,296,624	
ビジョン	113.3	267.3	1,392,633	
情報・通信業 (13.7%)				
オービック	—	76.2	1,054,608	
トレンドマイクロ	152.5	255.1	1,392,846	
日本電信電話	—	547.7	2,945,530	
KDDI	988.1	472.4	1,405,626	
エヌ・ティ・ティ・データ	1,541.1	1,883.3	2,657,336	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	299	207.1	1,056,210	
ソフトバンクグループ	184.5	428.2	1,729,928	
卸売業 (1.1%)				
伊藤忠商事	—	439	1,003,773	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (4.5%)			
ツルハホールディングス	113.7	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	—	258.3	444,792
ニトリホールディングス	177.7	148.4	2,417,436
ファーストリテイリング	24.3	17.2	1,138,468
銀行業 (3.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,078.6	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	685.8	741.3	2,898,483
保険業 (2.3%)			
第一生命ホールディングス	1,016.7	1,125.6	2,043,526
不動産業 (0.8%)			
住友不動産	276.9	194.3	750,580

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (5.2%)			
パーソルホールディングス	753.9	—	—
エムスリー	635.4	307.3	782,078
電通	—	198.8	782,278
オリエンタルランド	133.3	48.1	789,321
リクルートホールディングス	540.5	641.3	2,300,984
合 計	株 数・金 額	32,627	26,941
	銘柄数<比率>	57	57
			89,525,238
			<97.6%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	89,525,238	97.4
コール・ローン等、その他	2,421,350	2.6
投資信託財産総額	91,946,588	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年10月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	91,946,588,603
コール・ローン等	1,607,884,488
株式(評価額)	89,525,238,380
未収入金	90,882,070
未収配当金	722,583,665
(B) 負債	221,442,857
未払金	96,541,579
未払解約金	124,900,000
未払利息	1,278
(C) 純資産総額(A-B)	91,725,145,746
元本	42,070,645,230
次期繰越損益金	49,654,500,516
(D) 受益権総口数	42,070,645,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,803円

(注) 期首元本額は49,194,036,187円、期中追加設定元本額は4,762,565,045円、期中一部解約元本額は11,885,956,002円、1口当たり純資産額は2,1803円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用） 29,449,171,988円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（確定拠出年金向け） 9,694,783,535円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン 1,640,915,434円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（野村SMA向け） 572,043,505円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（野村SMA・EW向け） 532,742,254円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（変額年金保険向け・適格機関投資家専用） 180,988,514円

○損益の状況（2018年10月31日～2019年10月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,929,158,388
受取配当金	1,930,342,637
その他収益金	1,668
支払利息	△ 1,185,917
(B) 有価証券売買損益	7,082,327,355
売買益	13,637,748,667
売買損	△ 6,555,421,312
(C) 当期損益金(A+B)	9,011,485,743
(D) 前期繰越損益金	48,559,123,816
(E) 追加信託差損益金	4,434,634,955
(F) 解約差損益金	△12,350,743,998
(G) 計(C+D+E+F)	49,654,500,516
次期繰越損益金(G)	49,654,500,516

* 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。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第13期(2019年7月25日～2020年7月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
9期(2016年7月25日)	円	%		%	%	%	百万円
	11,149	△20.2	1,325.36	△20.0	98.5	—	33,926
10期(2017年7月24日)	13,939	25.0	1,621.57	22.3	100.5	—	36,725
11期(2018年7月24日)	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—	30,996
12期(2019年7月24日)	14,272	△7.6	1,575.09	△9.8	99.1	—	24,506
13期(2020年7月27日)	13,241	△7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2019年7月24日	円	%		%	%	%
	14,272	—	1,575.09	—	99.1	—
7月末	14,114	△1.1	1,565.14	△0.6	98.7	—
8月末	13,485	△5.5	1,511.86	△4.0	99.0	—
9月末	14,518	1.7	1,587.80	0.8	98.3	—
10月末	15,375	7.7	1,667.01	5.8	98.2	—
11月末	15,690	9.9	1,699.36	7.9	98.2	—
12月末	15,994	12.1	1,721.36	9.3	99.2	—
2020年1月末	15,383	7.8	1,684.44	6.9	98.9	—
2月末	13,699	△4.0	1,510.87	△4.1	98.8	—
3月末	12,188	△14.6	1,403.04	△10.9	97.2	—
4月末	12,742	△10.7	1,464.03	△7.1	97.6	—
5月末	13,494	△5.5	1,563.67	△0.7	97.7	—
6月末	13,279	△7.0	1,558.77	△1.0	98.8	—
(期末) 2020年7月27日	13,241	△7.2	1,576.69	0.1	99.0	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

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

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は99.0%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2019年7月25日～2020年7月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	94 (79) (8) (8)	% 0.665 (0.555) (0.055) (0.055)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11 (11)	0.075 (0.075)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	0 (0)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	105	0.743	
期中の平均基準価額は、14,163円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2019年7月25日～2020年7月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	4,799,831 千口	6,921,400 千円	6,338,492 千口	9,878,300 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2019年7月25日～2020年7月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	71,994,716千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,244,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.43

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年7月25日～2020年7月27日）

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A	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 29,341	百万円 3,441	% 11.7	百万円 42,653	百万円 6,498	% 15.2

平均保有割合 36.4%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	13,668千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,679千円
(B) / (A)	12.3%

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

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

○組入資産の明細

(2020年7月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド	千口 15,200,091	千口 13,661,431	千円 20,530,398

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年7月27日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年7月27日現在）

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

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

○損益の状況（2019年7月25日～2020年7月27日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第13期(計算期間：2019年7月25日～2020年7月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首16,091円から期末15,028円に1,063円の値下がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の0.1%の上昇に対し、基準価額は6.6%の下落となりました。

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

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

ファンドでは、多角化事業の収益貢献や消費者ローン市場の拡大などのポテンシャルを有するその他金融業（オリックスなど）の比率を引き上げました。一方で、航空機向け部材の事業環境が悪化した化学（住友ベークライトなど）の比率を引き下げました。

【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過ごしている銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、収益力との比較で割安で厳しい経済環境を乗り越えていく力のある企業、保有資産との比較で割安であり株主還元が改善する企業、業界再編やリストラへの取り組みによって収益改善が期待できる企業などに注目しています。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月25日～2020年7月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 12 (12)	% 0.077 (0.077)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	12	0.077	
期中の平均基準価額は、16,013円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年7月25日～2020年7月27日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年7月25日～2020年7月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	71,994,716千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,244,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.43

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年7月25日～2020年7月27日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	38,883千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,700千円
(B) / (A)	12.1%

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

○組入資産の明細

（2020年7月27日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業（－%）				
日本水産	135.7	—	—	—
鉱業（0.1%）				
日鉄鉱業	—	6.6	28,809	—
国際石油開発帝石	776.2	—	—	—
建設業（5.8%）				
安藤・間	162.2	—	—	—
大成建設	—	115.6	444,482	—
清水建設	841.7	—	—	—
長谷工コーポレーション	640.6	778.1	1,016,976	—
鹿島建設	501	608.8	754,303	—
大和ハウス工業	—	107.2	272,288	—
積水ハウス	167.4	—	—	—
食料品（0.2%）				
宝ホールディングス	106.6	99.6	93,823	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホルデ	46.5	—	—	—
繊維製品（0.4%）				
グンゼ	32.7	28.4	115,162	—
東レ	712.2	—	—	—
ワコールホールディングス	42.4	30	58,830	—
パルプ・紙（1.4%）				
レンゴー	—	712.4	593,429	—
化学（9.1%）				
クラレ	135.4	—	—	—
デンカ	266.3	82.3	222,292	—
信越化学工業	124.1	87.5	1,183,437	—
カネカ	70	—	—	—
三井化学	464.8	242.8	534,160	—
J S R	229.2	148.8	338,222	—
東京応化工業	36.6	—	—	—
住友ベークライト	323	108.6	315,265	—
日本ゼオン	102	—	—	—
ADEKA	—	148.7	221,860	—
富士フイルムホールディングス	238.8	230.4	1,100,620	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
医薬品（3.7%）				
協和キリン	58.8	32.4	87,026	—
田辺三菱製薬	713.4	—	—	—
キッセイ薬品工業	41	32.3	74,483	—
沢井製薬	18.5	14.4	76,752	—
第一三共	125.8	94.5	818,937	—
大塚ホールディングス	204.5	118.8	535,550	—
石油・石炭製品（2.1%）				
出光興産	147.5	35.7	82,359	—
ENEOSホールディングス	—	2,105.1	826,883	—
ガラス・土石製品（2.4%）				
AGC	166	—	—	—
日本電気硝子	42.3	—	—	—
日本硝子	464.3	562.3	820,958	—
ニチハ	72.3	96.5	227,740	—
鉄鋼（3.0%）				
日本製鉄	—	701.3	691,131	—
神戸製鋼所	—	558.6	213,943	—
東京製鐵	360.8	133.9	85,696	—
大阪製鐵	102	82.1	101,147	—
淀川製鋼所	—	17.2	33,024	—
中部鋼板	155	155	109,895	—
大同特殊鋼	28.8	—	—	—
山陽特殊製鋼	107.8	82.1	72,165	—
非鉄金属（0.4%）				
三井金属鉱業	48.1	39.1	92,940	—
住友金属鉱山	87.3	—	—	—
古河機械金属	—	65.7	72,795	—
住友電気工業	400.4	—	—	—
金属製品（1.1%）				
SUMCO	288.3	233.4	389,544	—
三和ホールディングス	218.1	—	—	—
LIXILグループ	99.6	59.8	91,673	—
機械（8.8%）				
アマダ	261.1	—	—	—

ストラテジック・バリュー・オープンF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
牧野プライス製作所	26.7	—	—
ディスコ	14.6	8.9	238,609
三井海洋開発	38.3	—	—
小松製作所	556.2	407.9	956,321
クボタ	—	613	987,543
荏原製作所	—	40.6	109,863
加藤製作所	—	29.8	38,173
タダノ	—	300.3	273,873
日本精工	283.7	—	—
三菱重工業	339.9	165.4	441,369
I H I	—	467.1	731,011
電気機器 (15.3%)			
日清紡ホールディングス	—	108.2	82,232
コニカミノルタ	—	1,176.5	434,128
日立製作所	525	468.9	1,566,126
マブチモーター	73.4	185	629,925
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	111.4	202,413
日本電気	66.3	81.4	482,702
ソニー	75.1	—	—
TDK	218.4	119.9	1,282,930
マクセルホールディングス	102.5	84.3	78,061
堀場製作所	49	25.8	147,834
ローム	234.6	115.2	811,008
京セラ	200.5	147.1	870,390
輸送用機器 (9.9%)			
豊田自動織機	242.2	182.7	1,057,833
デンソー	158.6	143.9	597,185
川崎重工業	42.3	—	—
名村造船所	—	126.8	21,809
いすゞ自動車	98.7	113.8	106,585
NOK	84.5	59.8	76,544
ケーヒン	332.5	167.8	426,883
アイシン精機	272.6	209	664,620
マツダ	220.4	—	—
本田技研工業	327.3	290.9	802,302
エクセディ	50.7	43.1	68,916
日本精機	64.2	69.5	88,126
エフ・シー・シー	216.6	195.7	369,873
精密機器 (0.8%)			
東京精密	125.5	83.5	289,327

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

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

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月27日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月27日現在)

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

(注) 期首元本額は38,368,606,137円、期中追加設定元本額は5,702,631,561円、期中一部解約元本額は15,218,753,181円、1口当たり純資産額は1,5028円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ストラテジック・バリュウ・オープンF (適格機関投資家専用)	13,661,431,147円
・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用)	7,403,674,342円
・ジャパン・ストラテジック・バリュウ	3,136,212,250円
・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA・EW向け)	1,470,217,474円
・野村バリュウ・フォーカス・ジャパン	1,304,767,274円
・ストラテジック・バリュウ・オープン	1,137,592,739円
・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA向け)	738,589,291円

○損益の状況 (2019年7月25日～2020年7月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村RAFI®日本株投信F（適格機関投資家専用）

第10期(2019年7月17日～2020年7月13日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2010年4月8日以降、無期限とします。	
運用方針	野村RAFI®日本株投信マザーファンド（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、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。	
主な投資対象	野村RAFI®日本株投信F マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。 わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村RAFI®日本株投信F	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	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。外貨建て資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
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		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	期中率	東証株価指数(TOPIX)	期騰落率			
6期(2016年7月13日)	円	%	1,300.26	%	%	%	百万円 7,012
7期(2017年7月13日)	15,456	△17.7	1,619.11	△19.4	99.4	—	10,739
8期(2018年7月13日)	19,916	28.9	1,730.07	6.9	98.7	1.6	3,179
9期(2019年7月16日)	21,428	7.6	1,568.74	△9.3	99.5	—	16,328
10期(2020年7月13日)	19,813	△7.5	1,573.02	0.3	99.0	0.4	1,292

*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
	円	騰 落 率	東証株価指数 (T O P I X)	騰 落 率		
(期 首) 2019年7月16日	19,813	—	1,568.74	—	99.5	—
7月末	19,660	△ 0.8	1,565.14	△ 0.2	99.4	—
8月末	18,898	△ 4.6	1,511.86	△ 3.6	99.1	—
9月末	20,089	1.4	1,587.80	1.2	98.2	1.2
10月末	21,146	6.7	1,667.01	6.3	97.5	1.8
11月末	21,601	9.0	1,699.36	8.3	94.4	5.1
12月末	21,864	10.4	1,721.36	9.7	99.0	0.4
2020年1月末	21,261	7.3	1,684.44	7.4	98.9	0.4
2月末	19,166	△ 3.3	1,510.87	△ 3.7	99.0	0.4
3月末	17,692	△10.7	1,403.04	△10.6	97.3	1.5
4月末	18,321	△ 7.5	1,464.03	△ 6.7	97.8	1.6
5月末	19,348	△ 2.3	1,563.67	△ 0.3	97.9	1.6
6月末	19,124	△ 3.5	1,558.77	△ 0.6	98.2	1.2
(期 末) 2020年7月13日	19,261	△ 2.8	1,573.02	0.3	99.0	0.4

*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】

基準価額は、期首19,813円から期末19,261円になりました。騰落率は-2.8%となり、参考指数である東証株価指数（TOPIX）の騰落率である+0.3%を、3.1ポイント下回りました。

(上昇) ・トランプ米大統領が中国との貿易協議の継続に前向きな姿勢を示したことや米政権が対中制裁関税の一部撤回を検討していると報じられたこと。

・英国の総選挙において保守党が大勝し英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄らいだこと。

・新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことや国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったこと。

(下落) ・新型コロナウイルス感染者数の急拡大を受け、WHO（世界保健機関）がパンデミック（世界的な大流行）を表明したこと。

・東京都の新型コロナウイルス感染者数急増を受けて、ロックダウン（都市封鎖）により国内経済が大きく落ち込むとの見方が広がったこと。

【運用経過】

主要投資対象である[野村RAF[®]日本株投信マザーファンド]（以下、[マザーファンド]という場合があります。） 受益証券にほぼ全額を投資しました。

参考指数である東証株価指数（TOPIX）と比較し、アンダーウェイトとした医薬品が市場を上回って推移したことなどがマイナスに影響しました。

[マザーファンド]においては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。）

[マザーファンド]における業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）と比較し、銀行業、輸送用機器をオーバーウェイト、電気機器、医薬品をアンダーウェイトとしました。

【今後の運用方針】

[野村RAF[®]日本株投信マザーファンド]受益証券への投資比率を高位に維持していく方針です。[マザーファンド]においては、引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

※「RAF[®]」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2020年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○ 1口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 87	% 0.436	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(69)	(0.349)	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)	(11)	(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)	(6)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(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	88	0.440	
期中の平均基準価額は、19,847円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年7月17日～2020年7月13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
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 766,068	千円 1,097,400	千口 11,766,547	千円 17,139,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年7月17日～2020年7月13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
	野村RAFI®日本株投信マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,473,760千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,410,678千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.19

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020年7月13日)

利害関係人との取引状況

<野村RAFI®日本株投信F（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 1,407	百万円 —	% —	百万円 17,066	百万円 119	% 0.7

平均保有割合 66.3%

※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)	49千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.51千円
(B) / (A)	1.0%

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

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

○組入資産の明細

(2020年7月13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
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 11,972,595	千口 972,116	千円 1,289,998

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年7月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千円 1,289,998	% 99.6
コール・ローン等、その他	5,301	0.4
投資信託財産総額	1,295,299	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,295,299,426
コール・ローン等	5,300,592
野村RAFI [®] 日本株投信 マザーファンド(評価額)	1,289,998,834
(B) 負債	2,781,004
未払信託報酬	2,760,361
未払利息	3
その他未払費用	20,640
(C) 純資産総額(A-B)	1,292,518,422
元本	671,050,000
次期繰越損益金	621,468,422
(D) 受益権総口数	67,105口
1口当たり基準価額(C/D)	19,261円

(注) 期首元本額は8,241,260,000円、期中追加設定元本額は151,180,000円、期中一部解約元本額は7,721,390,000円、1口当たり純資産額は19,261円です。

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,895
支払利息	△ 9,895
(B) 有価証券売買損益	△ 8,352,926
売買益	303,577,517
売買損	△311,930,443
(C) 信託報酬等	△ 25,408,411
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,771,232
(E) 前期繰越損益金	38,303,532
(F) 追加信託差損益金	616,936,122
(配当等相当額)	(771,938,692)
(売買損益相当額)	(△155,002,570)
(G) 計(D+E+F)	621,468,422
次期繰越損益金(G)	621,468,422
追加信託差損益金	616,936,122
(配当等相当額)	(771,938,692)
(売買損益相当額)	(△155,002,570)
分配準備積立金	41,893,892
繰越損益金	△ 37,361,592

* 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。

野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド

第13期（計算期間：2019年7月17日～2020年7月13日）

○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、期初13,692円から期末13,270円になりました。騰落率は-3.1%となり、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率である+0.3%を、3.4ポイント下回りました。

【運用経過】

株式組入比率は、運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持しました。

ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。）

業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、銀行業、輸送用機器をオーバーウェイト、電気機器、医薬品をアンダーウェイトとしました。

【今後の運用方針】

引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

※「RAFI[®]」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2020年7月現在、リサーチ・アフィリエイト社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイト社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、13,673円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年7月17日～2020年7月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上場	1,077	1,407,469	10,925	17,066,290
		(35)	(-)		

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国		証券	千円	証券	千円
内		-	-	-	-
		(2,400)	(-)	(2,400)	(-)

*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

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	株式先物取引	百万円 414	百万円 416	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年7月17日～2020年7月13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	18,473,760千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,410,678千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.19

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020年7月13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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,407	百万円 -	% -	百万円 17,066	百万円 119	% 0.7

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)	107千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	1.0%

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

○組入資産の明細

(2020年7月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				
日本水産	8.6	2.3	1,071	
マルハニチロ	1.5	0.5	1,064	
サカタのタネ	0.7	0.2	663	
ホクト	1.4	0.3	603	
鉱業 (0.4%)				
日鉄鉱業	0.7	0.2	832	
国際石油開発帝石	68.8	18.9	11,988	
石油資源開発	4.2	0.8	1,456	
K&Oエナジーグループ	1.6	0.3	442	
建設業 (2.8%)				
ショーボンドホールディングス	0.6	0.2	960	
ミライト・ホールディングス	2.8	0.8	1,253	
安藤・間	9.2	1.6	968	
東急建設	3.8	1.4	770	
コムシスホールディングス	3.1	0.7	2,219	
ミサワホーム	3.2	—	—	
高松コンストラクショングループ	1.1	0.3	708	
東建コーポレーション	0.6	0.2	1,438	
大成建設	8.9	1.9	7,372	
大林組	31.7	6.3	6,318	
清水建設	30.6	6.1	5,191	
長谷工コーポレーション	14	3.2	4,329	
鹿島建設	20.2	5.1	6,420	
西松建設	2.6	0.7	1,454	
三井住友建設	5.6	1.7	785	
大豊建設	0.6	0.2	485	
前田建設工業	7.2	1.8	1,411	
奥村組	1.8	0.5	1,261	
東鉄工業	1	0.3	813	
戸田建設	12.8	2.8	1,990	
熊谷組	1.4	0.4	1,034	
大東建託	2.5	0.6	5,992	
新日本建設	2.8	0.8	672	
NIPPPO	5.4	1.1	2,970	

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
前田道路	3.9	0.3	592	
日本道路	0.4	0.1	729	
東洋建設	2.6	1	390	
五洋建設	8.8	1.9	1,109	
福田組	0.5	0.2	974	
住友林業	8.6	1.6	2,179	
大和ハウス工業	27.4	5.8	14,384	
ライト工業	1.6	0.4	598	
積水ハウス	29.8	5.2	10,782	
ユアテック	4.4	1.4	901	
中電工	2.8	0.6	1,338	
関電工	6.5	1.5	1,350	
きんでん	7.3	1.7	3,000	
トーエネック	0.9	0.2	740	
住友電設	1.3	0.2	478	
日本電設工業	2	0.5	1,152	
協和エクシオ	2.6	0.7	1,793	
九電工	1.8	0.5	1,565	
三機工業	2	0.5	604	
日揮ホールディングス	7.8	1.4	1,603	
太平電業	0.7	0.2	449	
高砂熱学工業	2.3	0.5	778	
大気社	1.3	0.3	916	
日比谷総合設備	1.1	0.3	550	
東芝プラントシステム	2.8	—	—	
レイズネクスト	1.6	0.4	503	
食料品 (3.5%)				
日本製粉	2.9	0.7	1,176	
日清製粉グループ本社	5.9	1.4	2,231	
昭和産業	1.2	0.3	993	
三井製糖	1.3	0.4	787	
森永製菓	0.9	0.2	818	
江崎グリコ	1.4	0.4	2,020	
山崎製パン	6.6	1.4	2,539	
亀田製菓	0.3	0.1	536	

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
カルビー	2.4	0.5	1,530			
森永乳業	1.8	0.3	1,474			
ヤクルト本社	2.1	0.6	3,828			
明治ホールディングス	2.9	0.8	6,792			
雪印メグミルク	2.2	0.6	1,526			
ブリマハム	1.7	0.4	1,136			
日本ハム	4	0.8	3,536			
丸大食品	1.2	0.3	573			
S Foods	0.6	0.3	762			
伊藤ハム米久ホールディングス	9.5	1.9	1,216			
サッポロホールディングス	2.9	0.6	1,183			
アサヒグループホールディングス	10.2	2.2	8,140			
キリンホールディングス	23.1	4.9	10,414			
宝ホールディングス	4	1	975			
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	5.1	1.2	2,304			
サントリー食品インターナショナル	7.6	1.7	7,403			
ダイドーグループホールディングス	0.5	0.2	964			
伊藤園	1.6	0.3	1,872			
日清オイリオグループ	1.2	0.3	1,015			
不二製油グループ本社	1.7	0.5	1,449			
J-オイルミルズ	0.7	0.2	808			
キッコーマン	2.1	0.5	2,490			
味の素	15.8	3.6	6,361			
キュービー	3.9	0.9	1,734			
ハウス食品グループ本社	1.8	0.5	1,690			
カゴメ	1.3	0.4	1,300			
アリアケジャパン	0.5	0.1	678			
ニチレイ	3	0.8	2,512			
東洋水産	2.8	0.5	3,150			
日清食品ホールディングス	2	0.4	3,872			
フジッコ	0.9	0.3	608			
日本たばこ産業	88.9	19.7	38,572			
わらべや日洋ホールディングス	0.9	0.2	320			
理研ビタミン	0.7	0.4	901			
繊維製品 (0.5%)						
グンゼ	0.6	0.2	829			
東洋紡	4.5	0.9	1,338			
倉敷紡績	1.3	0.3	627			
日本毛織	3.5	0.6	594			
帝人	9.7	2	3,400			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
東レ	62.5	13.7	6,851			
セーレン	1.7	0.5	661			
ワコールホールディングス	2.8	0.6	1,169			
ホギメディカル	0.9	0.2	607			
T S I ホールディングス	4.1	1	354			
ワールド	1	0.4	588			
オンワードホールディングス	8.2	1.7	515			
ゴールドウイン	0.1	0.1	662			
デサント	1.5	0.4	665			
パルプ・紙 (0.4%)						
特種東海製紙	0.5	0.2	930			
王子ホールディングス	42	9.3	4,501			
日本製紙	7.8	1.4	2,044			
三菱製紙	4.3	0.9	307			
北越コーポレーション	11	2.5	940			
大王製紙	6	1.1	1,593			
レンゴー	9.8	2.5	2,087			
トーモク	1.3	0.3	535			
ザ・バック	0.7	0.2	578			
化学 (5.8%)						
クラレ	16.5	3.9	4,348			
旭化成	57.3	14.1	11,942			
昭和電工	6	1.4	3,250			
住友化学	107.5	30.8	10,040			
住友精化	0.7	0.2	722			
日産化学	2	0.6	3,354			
クレハ	0.7	0.2	918			
石原産業	2.6	0.8	564			
日本曹達	1.8	0.4	1,128			
東ソー	16.7	3.8	5,608			
トクヤマ	1.7	0.4	996			
セントラル硝子	2.2	0.5	969			
東亜合成	5.3	1.2	1,299			
大阪ソーダ	0.8	0.2	471			
関東電化工業	1.5	0.5	429			
デンカ	3.6	0.8	2,084			
信越化学工業	10.3	1.7	21,794			
堺化学工業	0.8	0.2	406			
エア・ウォーター	7.4	1.6	2,398			
大陽日酸	8.6	1.7	3,058			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
日本バーカライジング	4.1	1.1	1,218			
高压ガス工業	2.3	0.5	404			
四国化成工業	2.2	0.5	533			
日本触媒	1.6	0.4	2,204			
大日精化工業	1.1	0.3	707			
カネカ	3.1	0.8	2,117			
三菱瓦斯化学	15.5	3	4,995			
三井化学	9.8	2.1	4,712			
J S R	9.5	1.9	4,086			
東京応化工業	1.6	0.3	1,758			
三菱ケミカルホールディングス	100.7	20.1	12,622			
KHネオケム	1.7	0.4	846			
ダイセル	17.6	3.8	3,024			
住友ベークライト	1.4	0.4	1,146			
積水化学工業	17.5	3.3	5,049			
日本ゼオン	9.7	1.7	1,666			
アイカ工業	1.6	0.4	1,424			
宇部興産	5.8	1.4	2,529			
積水樹脂	1.6	0.4	883			
タキロンシーアイ	3.9	0.9	631			
日立化成	6.2	—	—			
積水化成成品工業	2.1	0.6	331			
ダイキョーニシカワ	3.9	1.2	567			
森六ホールディングス	0.9	0.3	499			
日本化薬	7.2	1.4	1,531			
扶桑化学工業	1	0.2	840			
ADEKA	4.4	1	1,468			
日油	1.9	0.5	1,950			
花王	7.4	1.5	12,768			
三洋化成工業	0.9	0.2	932			
日本ペイントホールディングス	5.8	1	8,020			
関西ペイント	6	0.9	1,971			
中国塗料	2.5	0.5	416			
太陽ホールディングス	1.1	0.2	1,038			
エスケー化研	0.1	0.1	3,680			
D I C	4.8	1.2	3,308			
サカタインクス	2.7	0.7	739			
東洋インキS Cホールディングス	3.2	0.7	1,459			
富士フイルムホールディングス	13.4	2.4	11,126			
資生堂	2.4	0.6	4,057			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
ライオン	3.2	0.8	2,131			
高砂香料工業	0.8	0.3	639			
マングラム	1.2	0.3	570			
ファンケル	1.3	0.3	937			
コーセー	0.5	0.2	2,418			
ポーラ・オルビスホールディングス	3.3	0.9	1,604			
ノエビアホールディングス	0.7	0.2	907			
コニン	1.2	0.3	437			
長谷川香料	1.6	0.3	708			
上村工業	0.3	0.1	672			
小林製薬	1	0.2	1,874			
デクセリアルズ	3.9	0.6	493			
アース製薬	0.4	0.1	691			
クミアイ化学工業	3	0.5	508			
日本農薬	0.7	0.7	348			
日東電工	6.6	1.4	8,400			
藤森工業	0.9	0.2	721			
未来工業	0.7	0.2	378			
J S P	1.3	0.4	582			
エフピコ	0.8	0.2	1,736			
天馬	1.2	0.3	492			
信越ポリマー	2.9	0.6	551			
ニフコ	3.3	0.7	1,593			
ユニ・チャーム	6.5	1.5	7,336			
医薬品 (3.6%)						
協和キリン	10.4	1.9	5,213			
武田薬品工業	36.9	7.2	26,798			
アステラス製薬	57.6	10.8	18,835			
大日本住友製薬	6.6	1.9	2,650			
塩野義製薬	5.2	1.3	8,121			
田辺三菱製薬	27	—	—			
日本新薬	0.6	0.2	1,600			
中外製薬	5.2	1.8	9,720			
科研製薬	1.5	0.3	1,572			
エーザイ	6.5	1.2	10,366			
ロート製薬	1.7	0.4	1,388			
小野薬品工業	10.7	2.2	6,408			
久光製薬	2	0.5	2,530			
持田製薬	0.8	0.3	1,203			
参天製薬	10	1.6	3,004			

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
ツムラ	2.3	0.5	1,408	
日医工	2.3	0.7	870	
キッセイ薬品工業	1.7	0.4	983	
生化学工業	2	0.4	432	
鳥居薬品	1	0.2	631	
東和薬品	1.2	0.4	764	
沢井製薬	1.4	0.3	1,584	
ゼリア新薬工業	1.3	0.3	579	
第一三共	10.2	1.6	13,721	
キョーリン製薬ホールディングス	2.9	0.7	1,467	
大塚ホールディングス	17.5	3.1	14,232	
大正製薬ホールディングス	1.7	0.6	3,798	
石油・石炭製品 (0.7%)				
日本コークス工業	18.4	4.8	307	
ニチレキ	0.9	0.4	647	
富士石油	7.1	—	—	
出光興産	7.9	2.2	5,031	
ENEOSホールディングス	176.8	49.6	19,021	
コスモエネルギーホールディングス	4.8	1.2	1,837	
ゴム製品 (1.0%)				
横浜ゴム	8	1.7	2,575	
TOYO TIRE	5.8	1.1	1,580	
ブリヂストン	33.4	7.8	27,073	
住友ゴム工業	19.5	4	3,960	
オカモト	0.5	0.2	798	
西川ゴム工業	1.1	0.3	430	
ニッタ	0.9	0.3	713	
住友理工	5.2	1.1	660	
三ツ星ベルト	1.4	0.4	700	
バンドー化学	2.1	0.6	390	
ガラス・土石製品 (0.8%)				
日東紡績	1.8	0.2	1,024	
AGC	11.7	2.4	7,452	
日本電気硝子	5.3	1.4	2,382	
住友大阪セメント	1.9	0.4	1,496	
太平洋セメント	5.8	1.4	3,351	
東海カーボン	4.3	1.4	1,386	
ノリタケカンパニーリミテド	0.5	0.2	676	
TOTO	4.1	0.8	3,424	
日本碍子	13.4	2.6	3,741	

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
日本特殊陶業	7.9	1.8	2,658	
フジインコーポレーテッド	0.7	0.2	740	
ニチアス	2.6	0.5	1,154	
ニチハ	1.2	0.3	686	
鉄鋼 (1.4%)				
日本製鉄	65.2	23.8	24,514	
神戸製鋼所	35.7	9.7	3,618	
合同製鐵	1.1	0.2	363	
ジェイ エフ イー ホールディングス	45	16.3	13,007	
東京製鐵	5.3	1.6	1,012	
共英製鋼	2.1	0.4	511	
大和工業	2.8	0.7	1,495	
大阪製鐵	1.8	0.5	614	
淀川製鋼所	1.7	0.4	730	
丸一鋼管	3	0.7	1,880	
大同特殊鋼	2.2	0.5	1,710	
山陽特殊製鋼	1.9	0.8	689	
愛知製鋼	1.4	0.3	912	
日立金属	20.6	3.5	4,630	
新日本電工	7.8	—	—	
非鉄金属 (0.9%)				
日本軽金属ホールディングス	32.8	8.1	1,522	
三井金属鉱業	2.9	0.6	1,408	
東邦亜鉛	0.6	0.2	308	
三菱マテリアル	8.1	1.9	4,421	
住友金属鉱山	10.7	2.2	7,075	
DOWAホールディングス	3.4	0.6	2,001	
古河機械金属	2.2	0.5	553	
UACJ	3	0.6	1,131	
古河電気工業	2.7	0.8	2,102	
住友電気工業	40.7	8.4	10,815	
フジクラ	17.1	3.7	1,169	
リョービ	1.5	0.5	568	
アーレストィ	3.9	1.1	376	
アサヒホールディングス	1.4	0.3	836	
金属製品 (0.6%)				
トーカロ	1.2	0.4	464	
SUMCO	9.6	1.6	2,611	
川田テクノロジーズ	0.1	0.1	483	
東洋製鐵グループホールディングス	6.6	1.6	1,897	

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
ホッカンホールディングス	1.1	0.3	515	
コロナ	1.7	0.3	307	
横河ブリッジホールディングス	1.2	0.3	630	
三和ホールディングス	6.5	1.5	1,393	
文化シャッター	3.8	0.7	533	
三協立山	2.6	0.5	465	
L I X I Lグループ	13.1	2.7	4,101	
ノーリツ	2.3	0.5	678	
長府製作所	1.3	0.3	661	
リンナイ	1.5	0.3	2,682	
岡部	2.6	0.5	406	
ジーテクト	3.1	0.7	678	
東ブレ	2.6	0.8	918	
高周波熱線	2	—	—	
バイオラックス	1.4	0.4	642	
エイチワン	2.7	0.9	493	
日本発條	13	2.7	1,806	
三益半導体工業	1.1	0.2	472	
機械 (4.1%)				
日本製鋼所	1.8	0.4	622	
三浦工業	1.8	0.3	1,290	
タクマ	2.4	0.6	910	
オークマ	1	0.3	1,381	
芝浦機械	1.1	0.2	423	
アマダ	15.6	3.1	2,480	
アイダエンジニアリング	3.8	0.7	518	
F U J I	3.6	0.7	1,339	
牧野フライス製作所	1.1	0.3	994	
オーエスジー	2.8	0.7	1,160	
旭ダイヤモンド工業	3	0.7	324	
DMG森精機	3.7	0.9	1,175	
ソディック	2.5	0.6	497	
ディスコ	0.8	0.1	2,765	
日東工器	0.8	0.2	383	
島精機製作所	0.8	0.3	410	
やまびこ	1.8	0.5	475	
ニューフレアテクノロジー	0.6	—	—	
ナブテスコ	3.2	0.7	2,390	
三井海洋開発	1.7	0.6	922	
SMC	1.2	0.2	11,374	

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
ユニオンツール	0.5	0.2	531	
オイレス工業	1.3	0.3	425	
サトーホールディングス	1	0.2	490	
小松製作所	35.2	8.7	19,131	
住友重機械工業	4.7	1.2	2,746	
日立建機	7.9	1.5	4,695	
井関農機	1.2	0.3	344	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	1	0.2	1,220	
クボタ	35.6	8.2	12,976	
月島機械	1.3	0.3	348	
新東工業	2.4	0.5	385	
澁谷工業	0.4	0.2	582	
アイチ コーポレーション	3.5	0.8	629	
小森コーポレーション	3.4	0.7	484	
荏原製作所	3.4	0.7	1,820	
ダイキン工業	4.9	1	18,770	
栗田工業	3.3	0.7	2,110	
椿本チエイン	1.8	0.5	1,309	
ダイフク	1.3	0.3	3,033	
加藤製作所	0.8	0.3	364	
タダノ	5.9	1.3	1,159	
フジテック	3.7	0.6	1,175	
CKD	3	0.4	871	
平和	5.4	1.1	1,989	
理想科学工業	1.6	0.4	550	
SANKYO	3.4	0.7	1,928	
マースグループホールディングス	0.9	0.2	328	
フクシマガリレイ	0.3	0.2	673	
ユニバーサルエンターテインメント	1.5	0.7	1,374	
竹内製作所	1.5	0.5	919	
アマノ	2.1	0.4	910	
マックス	1.9	0.3	460	
グローリー	2.9	0.5	1,251	
大和冷機工業	1.6	0.4	389	
セガサミーホールディングス	7.8	1.5	1,957	
リケン	0.5	0.2	560	
T P R	2.3	0.6	885	
ソバキ・ナカシマ	1.6	0.4	330	
ホンザキ	1.2	0.3	2,676	
大豊工業	2.5	0.7	378	

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
日本精工	27.6	5.8	4,535	
NTN	31.2	6.5	1,371	
ジェイテクト	19.5	4.1	3,321	
不二越	1.2	0.3	1,029	
THK	4.3	0.9	2,480	
イーグル工業	3.3	0.9	635	
キッツ	3.4	1.1	748	
マキタ	5.9	1.3	5,271	
日立造船	9.4	1.7	651	
三菱重工業	13.5	4.2	10,911	
I H I	4.7	1.3	2,044	
スター精密	1.5	0.4	522	
電気機器 (10.0%)				
日清紡ホールディングス	10.3	1.7	1,307	
イビデン	4.2	0.7	2,215	
コニカミノルタ	21.8	6.7	2,499	
ブラザー工業	10.8	2.2	4,177	
ミネベアミツミ	10.3	2	3,780	
日立製作所	35.5	8.4	28,635	
三菱電機	75.4	15.8	21,914	
富士電機	4.9	1.1	3,159	
安川電機	3.9	0.7	2,866	
明電舎	2.6	0.4	653	
山洋電気	0.6	0.1	484	
東芝テック	1.2	0.2	859	
マブチモーター	2.7	0.6	2,007	
日本電産	3.4	1.4	9,927	
ダイヘン	1.2	0.2	823	
JVCケンウッド	7.2	1.9	298	
日新電機	4.7	0.8	839	
オムロン	4.7	0.9	6,633	
日東工業	1.7	0.3	549	
I D E C	0.8	0.2	331	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	3.4	0.8	1,467	
メルコホールディングス	0.5	0.2	658	
日本電気	6.7	1.4	8,078	
富士通	7.3	1.2	15,948	
沖電気工業	6	0.9	956	
サンケン電気	0.9	0.2	413	
ルネサスエレクトロニクス	49.6	10.7	6,623	

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
セイコーエプソン	17.2	4.2	5,220	
ワコム	4.3	—	—	
アルバック	1.4	0.4	1,330	
E I Z O	0.7	0.2	834	
日本信号	2.6	0.4	437	
能美防災	1.6	0.3	629	
エレコム	0.7	0.2	1,072	
パナソニック	110	24.5	24,394	
シャープ	7.3	1.5	1,723	
アンリツ	2.3	0.4	1,007	
富士通ゼネラル	4.1	0.5	1,209	
ソニー	28.7	5.1	41,310	
TDK	4.4	0.7	7,602	
アルプスアルパイン	6.5	1.4	1,982	
フォスター電機	1.8	0.3	342	
ホシデン	0.9	0.4	378	
ヒロセ電機	1.1	0.3	3,573	
日本航空電子工業	4.6	0.7	1,046	
マクセルホールディングス	2.6	0.6	564	
横河電機	5.6	1.3	2,154	
新電元工業	0.6	0.2	415	
アズビル	3.2	0.6	2,070	
日本光電工業	1.5	0.4	1,430	
堀場製作所	1.2	0.2	1,172	
アドバンテスト	1.9	0.4	2,796	
キーエンス	0.9	0.3	13,650	
シスメックス	2.4	0.5	4,011	
OBARA GROUP	0.7	0.2	693	
イリソ電子工業	0.5	0.1	318	
スタンレー電気	4.8	1.2	3,148	
ウシオ電機	5.2	0.8	1,079	
カシオ計算機	8.9	1.3	2,399	
ファナック	5	1.2	24,438	
フクダ電子	0.6	0.2	1,334	
エンプラス	0.8	0.2	461	
ローム	3.3	0.7	5,005	
浜松ホトニクス	2.1	0.5	2,432	
新光電気工業	7.6	0.9	1,563	
京セラ	9.7	2.1	12,257	
太陽誘電	3.9	0.6	2,082	

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
村田製作所	16.4	2.8	18,370	
双葉電子工業	1.4	0.4	395	
KOA	1.2	0.3	287	
市光工業	1.4	0.6	291	
小糸製作所	3.3	1	4,435	
ミツバ	5.1	0.8	308	
S C R E E Nホールディングス	1.5	0.3	1,620	
キヤノン電子	2.2	0.5	810	
キヤノン	53.5	14.1	29,758	
リコー	26.1	5.3	4,245	
象印マホービン	2	0.3	414	
東京エレクトロン	3.9	0.6	17,562	
輸送用機器 (13.3%)				
トヨタ紡織	8.5	2	2,814	
ユニプレス	3.3	0.9	798	
豊田自動織機	14.1	2.8	15,876	
モリタホールディングス	1.3	0.4	726	
デンソー	33.9	7.9	33,717	
東海理化電機製作所	4.9	1	1,516	
三井E&Sホールディングス	5.4	1.1	469	
川崎重工業	9.7	2.1	3,273	
三菱ロジスネクスト	2.9	0.6	547	
日産自動車	373.1	142.9	55,973	
いすゞ自動車	38.6	11.6	11,184	
トヨタ自動車	154	32	216,384	
日野自動車	33.7	5.7	4,104	
三菱自動車工業	66	15.6	4,274	
武蔵精密工業	3.1	0.7	622	
日産車体	5.7	1	906	
新明和工業	2.9	0.6	605	
極東開発工業	2.1	0.5	675	
日信工業	4	0.6	1,330	
トビー工業	1.4	0.4	468	
タチエス	1.6	0.4	356	
NOK	11.3	2.4	3,177	
フタバ産業	5.7	0.9	387	
KYB	2.3	0.4	777	
大同メタル工業	3.1	0.8	428	
プレス工業	5.8	1.8	534	
太平洋工業	2.3	0.6	540	

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
ケーヒン	3.9	0.7	1,787	
河西工業	4.4	1	428	
アイシン精機	18.3	4	12,480	
マツダ	42.6	16.6	11,337	
本田技研工業	113.1	22.7	63,401	
スズキ	15	3.9	15,026	
SUBARU	44.2	11	24,739	
ヤマハ発動機	17.5	3.3	5,603	
ショーワ	2.6	0.5	1,128	
エクセディ	3.1	0.7	1,041	
ハイレックスコーポレーション	2.7	0.6	693	
豊田合成	6.6	1.3	2,841	
愛三工業	5.2	1	514	
日本精機	2.9	0.7	880	
ヨロズ	2.1	0.5	520	
エフ・シー・シー	2.1	0.5	899	
シマノ	1.5	0.3	6,327	
テイ・エス テック	3.5	0.8	2,320	
精密機器 (0.9%)				
テルモ	8.6	1.7	6,674	
日機装	2.5	0.5	476	
島津製作所	4.1	0.8	2,334	
ナカニシ	1.6	0.4	584	
東京精密	1.4	0.3	1,038	
ニコン	14.1	3.5	3,118	
トプコン	2.3	0.6	502	
オリンパス	17.6	2.5	5,095	
タムロン	1.3	0.2	362	
HOYA	5.5	1	10,860	
朝日インテック	0.8	0.2	594	
シチズン時計	17.8	3.6	1,195	
セイコーホールディングス	2.3	0.5	834	
ニプロ	5.9	1.5	1,723	
その他製品 (1.2%)				
パラマウントベッドホールディングス	0.8	0.2	900	
バンダイナムコホールディングス	4.4	0.8	4,726	
パイロットコーポレーション	0.7	0.3	1,006	
トッパン・フォームズ	6.3	1	1,074	
フジシールインターナショナル	0.8	0.4	794	
タカラトミー	2.1	0.5	428	

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
大建工業	0.6	0.3	538	
凸版印刷	18.6	3	5,229	
大日本印刷	11.4	2	4,954	
共同印刷	0.7	0.2	547	
N I S S H A	1.6	0.9	885	
アシックス	5.2	0.9	1,141	
ヤマハ	3.3	0.7	3,405	
ビジョン	1.3	0.3	1,330	
リンテック	2.9	0.7	1,815	
任天堂	1.3	0.3	14,640	
三菱鉛筆	1.4	0.4	510	
タカラスタンダード	3.1	0.6	922	
コクヨ	3.6	0.9	1,137	
オカムラ	3.5	1	760	
美津濃	1	0.2	404	
電気・ガス業 (3.0%)				
東京電力ホールディングス	292.4	82.3	26,171	
中部電力	47.4	8.7	11,905	
関西電力	57.4	11.7	12,671	
中国電力	20.3	4.1	5,768	
北陸電力	18	3.7	2,523	
東北電力	44.5	10	10,310	
四国電力	10.2	3.1	2,476	
九州電力	30.6	7.6	6,908	
北海道電力	21.4	5.4	2,203	
沖縄電力	2.9	0.6	1,066	
電源開発	12	2.7	4,919	
東京瓦斯	21	4.6	12,121	
大阪瓦斯	21	4.3	9,326	
東邦瓦斯	3.1	0.7	3,843	
北海道瓦斯	1.4	0.3	474	
西部瓦斯	1.8	0.4	1,032	
静岡ガス	3.7	0.8	711	
メタウォーター	0.7	0.2	955	
陸運業 (3.4%)				
東武鉄道	6.8	1.1	3,778	
相鉄ホールディングス	2.6	0.6	1,672	
東急	16	3.2	4,486	
京浜急行電鉄	6.1	1.1	1,743	
小田急電鉄	7.4	1.4	3,696	

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
京王電鉄	2.3	0.5	2,970	
京成電鉄	3.7	0.7	2,215	
東日本旅客鉄道	13.8	3.4	24,578	
西日本旅客鉄道	6.3	1.3	7,051	
東海旅客鉄道	6.6	1.9	29,317	
西武ホールディングス	10.2	2.3	2,633	
鴻池運輸	2.3	0.6	651	
西日本鉄道	2.7	0.6	1,723	
ハマキョウレックス	0.6	0.2	647	
サカイ引越センター	0.3	0.1	528	
近鉄グループホールディングス	4.2	0.7	3,262	
阪急阪神ホールディングス	8.7	1.5	5,235	
南海電気鉄道	3.4	0.8	1,930	
京阪ホールディングス	2.2	0.4	1,864	
名古屋鉄道	5.1	0.9	2,651	
日本通運	3.3	0.7	3,997	
ヤマトホールディングス	7.5	2.5	6,860	
山九	1.5	0.4	1,610	
丸全昭和運輸	0.8	0.2	618	
センコーグループホールディングス	6	1.4	1,139	
トナミホールディングス	0.3	0.1	570	
ニッコンホールディングス	2.7	0.6	1,252	
福山通運	1.6	0.4	1,512	
セイノーホールディングス	7.8	1.8	2,514	
神奈川中央交通	0.5	0.2	804	
日立物流	2.7	0.7	2,051	
九州旅客鉄道	2.8	0.7	1,796	
S Gホールディングス	5.6	1.5	5,632	
海運業 (0.2%)				
日本郵船	8.2	1.8	2,709	
商船三井	6.4	1.2	2,370	
川崎汽船	4.9	0.6	634	
N S ユナイテッド海運	1.5	0.5	740	
飯野海運	7.9	1.9	646	
空運業 (0.5%)				
日本航空	21	6.1	12,108	
A N Aホールディングス	14.2	3.1	7,630	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
日新	1.1	0.3	451	
三菱倉庫	2.8	0.6	1,653	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井倉庫ホールディングス	0.9	0.3	460
住友倉庫	4	0.8	1,014
日本トランスシティ	3.9	0.8	382
名港海運	1.8	0.4	458
上組	4	0.9	1,868
近鉄エクスプレス	2.6	0.6	1,137
情報・通信業 (12.1%)			
NECネットエスアイ	2	0.9	2,010
日鉄ソリューションズ	2	0.4	1,144
T I S	1.5	0.9	2,046
グリーン	13.3	2.1	997
コーエーテックモホールディングス	3.3	0.5	1,772
ネクソン	10.7	1.8	4,710
コロブラ	6.2	0.9	979
ティーガイア	2.3	0.4	798
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	3.19	0.9	1,833
インターネットイニシアティブ	1.1	0.3	1,078
L I N E	1.2	0.2	1,112
アルテリア・ネットワークス	0.8	0.3	594
フジ・メディア・ホールディングス	12.2	2.9	2,868
オービック	1.1	0.2	3,886
Zホールディングス	167	26.9	14,391
トレンドマイクロ	3	0.6	3,780
日本オラクル	2.2	0.3	4,035
オービックビジネスコンサルタント	1	0.2	1,196
伊藤忠テクノソリューションズ	4.5	0.8	3,396
大塚商会	3.4	0.7	4,004
電通国際情報サービス	0.6	0.2	1,004
東映アニメーション	0.5	0.2	1,030
デジタルガレージ	0.3	0.2	741
WOWOW	1	0.3	732
ネットワンシステムズ	1.2	0.3	1,071
エイベックス	2.1	0.5	442
日本ユニシス	1.8	0.4	1,312
兼松エレクトロニクス	0.8	0.2	807
東京放送ホールディングス	6.9	1.6	2,673
日本テレビホールディングス	12.1	3.1	3,658
朝日放送グループホールディングス	2.5	0.6	444
テレビ朝日ホールディングス	4.8	1	1,528
スカパーJ S A Tホールディングス	17.4	3.7	1,565

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テレビ東京ホールディングス	1	0.3	704
コネクシオ	2.2	0.4	561
日本電信電話	98.4	40.3	102,503
K D D I	96.2	16.7	55,277
ソフトバンク	111.9	21.4	30,024
光通信	0.7	0.2	4,534
沖縄セルラー電話	1.1	0.3	1,252
N T T ドコモ	139.4	24.7	72,877
GMOインターネット	3.3	0.5	1,520
KADOKAWA	2.8	0.3	697
ゼンリン	0.7	0.3	355
松竹	0.2	0.1	1,439
東宝	3.5	0.7	2,541
東映	0.3	0.1	1,446
エヌ・ティ・ティ・データ	29.8	6.6	8,078
D T S	1	0.3	677
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.6	0.4	2,220
カプコン	1.8	0.4	1,688
S C S K	2.7	0.5	2,620
T K C	0.7	0.2	1,202
富士ソフト	0.7	0.2	907
N S D	1	0.4	778
コナミホールディングス	2.6	0.6	2,043
ソフトバンクグループ	69.1	15.1	98,633
卸売業 (5.4%)			
伊藤忠食品	0.4	0.1	499
あらた	0.6	0.2	950
双日	64.9	14.8	3,507
アルフレッサ ホールディングス	5	1.4	3,150
横浜冷凍	1.9	0.4	357
神戸物産	0.2	0.2	1,340
あい ホールディングス	1.1	0.3	462
ダイワボウホールディングス	0.5	0.2	1,424
マクニカ・富士エレホールディングス	2.2	0.5	768
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.4	0.7	718
T O K A I ホールディングス	4.9	1	1,000
シップヘルスケアホールディングス	1.1	0.3	1,389
小野建	1.2	0.4	482
ナガイレーベン	0.9	0.2	555
三菱食品	2.1	0.5	1,410

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
第一興商	1.6	0.4	1,262	
メディバルホールディングス	6.4	1.5	3,046	
アズワン	0.3	0.1	1,135	
ドウシシャ	1.6	0.4	668	
岡谷鋼機	0.5	0.2	1,696	
シークス	1.5	0.4	376	
伊藤忠商事	72.4	12.6	29,830	
丸紅	108.2	30.8	15,088	
長瀬産業	5.4	1.2	1,576	
蝶理	1.5	0.3	503	
豊田通商	14.7	3	8,289	
兼松	4	0.9	1,155	
三井物産	95.1	21.7	34,774	
日本紙パルプ商事	0.7	0.2	758	
日立ハイテク	2.9	—	—	
カメイ	3.1	0.6	619	
山善	3.4	0.9	843	
住友商事	65.4	16.9	21,158	
三菱商事	75	17.6	40,092	
キヤノンマーケティングジャパン	5.4	1	2,179	
三谷商事	0.8	0.2	1,320	
ユアサ商事	1.1	0.3	904	
阪和興業	2.3	0.6	1,200	
菱電商事	1.1	0.3	436	
岩谷産業	2	0.5	1,872	
三愛石油	3.4	0.7	643	
稲畑産業	2.9	0.7	898	
ワキタ	2.5	0.6	568	
東邦ホールディングス	2.5	0.7	1,360	
サンゲツ	2.1	0.5	743	
ミツウロコグループホールディングス	3	0.4	458	
伊藤忠エネクス	6.5	1.6	1,372	
サンリオ	2.8	0.5	786	
リョーサン	1	0.3	652	
加賀電子	1.4	0.3	610	
PALTAC	1.3	0.3	1,548	
日鉄物産	1.6	0.4	1,374	
トラスコ中山	1.3	0.4	1,070	
オートバックスセブン	3.1	0.7	957	
加藤産業	1.2	0.3	1,023	

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
イエローハット	2	0.4	602	
日伝	1.3	0.3	677	
因幡電機産業	1.1	0.5	1,256	
ミスミグループ本社	3.1	0.7	1,896	
スズケン	2.3	0.6	2,343	
ジェコス	1.9	0.5	437	
小売業 (4.2%)				
ローソン	4.4	1	5,710	
サンエー	0.9	0.2	820	
カワチ薬品	1.2	0.3	874	
エービーシー・マート	2.1	0.4	2,436	
アスクル	1.4	0.2	735	
ゲオホールディングス	2.5	0.7	1,014	
アダストリア	1.8	0.3	483	
日本マクドナルドホールディングス	0.8	0.2	1,114	
パルグループホールディングス	0.6	0.4	480	
エディオン	6.2	1.1	1,170	
セリア	0.9	0.3	1,243	
ナフコ	2.2	0.6	880	
アルペン	1.8	0.4	689	
ビックカメラ	4.1	1	1,218	
DCMホールディングス	6	1.4	1,836	
MonotaRO	0.4	0.2	918	
J. フロント リテイリング	12.8	2.1	1,417	
ドトール・日レスホールディングス	1.6	0.4	665	
マツモトキヨシホールディングス	2.7	0.5	1,960	
ZOZO	3.4	0.5	1,350	
ココカラファイン	0.7	0.2	1,210	
三越伊勢丹ホールディングス	15	3.2	1,891	
ウエルシアホールディングス	1.4	0.3	2,661	
クリエイトSDホールディングス	1.2	0.3	1,042	
ジョイフル本田	2.8	0.6	883	
すかいらーくホールディングス	6.1	0.9	1,453	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	4.2	1.1	1,369	
日本調剤	0.6	0.4	674	
コスモス薬品	0.3	0.2	3,646	
セブン&アイ・ホールディングス	31.6	6.5	22,535	
ツルハホールディングス	0.9	0.2	2,934	
サンマルクホールディングス	0.9	0.3	473	
トリドールホールディングス	1	0.4	469	

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
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.1	1,019	
スシローグローバルホールディングス	0.4	0.4	977	
L I X I L ビバ	2.7	0.5	1,298	
ノジマ	1.9	0.5	1,354	
良品計画	0.4	1	1,350	
コーナン商事	1.5	0.5	1,810	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1.6	1.4	3,367	
西松屋チェーン	2.9	0.6	667	
ゼンショーホールディングス	1.7	0.5	1,041	
ワークマン	0.8	0.1	991	
サイゼリヤ	1.4	0.3	573	
V Tホールディングス	6.9	1.3	461	
ユナイテッドアローズ	0.8	0.2	331	
老番屋	0.2	0.1	492	
スキホールディングス	1.5	0.3	2,289	
ヨンドシーホールディングス	1	0.2	380	
ファミリーマート	7.2	2	4,636	
上新電機	1.2	0.3	640	
日本瓦斯	0.9	0.3	1,441	
島忠	2	0.5	1,505	
チヨダ	1.7	0.4	401	
ライフコーポレーション	1.6	0.4	1,670	
A O K Iホールディングス	4.9	1.1	653	
オークワ	2	0.4	622	
コメリ	2.2	0.6	1,696	
青山商事	3.5	1.2	763	
しまむら	1.5	0.4	2,972	
高島屋	9.2	2.2	1,777	
エイチ・ツー・オー リテイリング	6.1	1.6	1,078	
パルコ	4.3	—	—	
丸井グループ	4.4	0.8	1,401	
アクシアル リテイリング	0.7	0.2	914	
イオン	27.3	4.1	10,061	
イズミ	1.8	0.5	1,677	
平和堂	2.2	0.6	1,149	
フジ	1.4	0.3	545	
ヤオコー	0.7	0.2	1,630	
ゼビオホールディングス	2.5	0.5	396	
ケーズホールディングス	10.9	1.6	2,241	
A Tグループ	2.8	0.8	1,056	

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
アインホールディングス	0.5	0.2	1,400	
ヤマダ電機	31.2	6.2	3,124	
アークランドサカモト	1.8	0.5	931	
ニトリホールディングス	1.5	0.3	6,658	
吉野家ホールディングス	1.1	0.2	413	
王将フードサービス	0.3	0.1	575	
ブレナス	1.7	0.3	514	
ミニストップ	1.1	0.3	461	
アークス	2.1	0.6	1,576	
パローホールディングス	2	0.6	1,321	
ベルク	0.5	0.2	1,560	
ファーストリテイリング	0.7	0.2	12,128	
サンドラッグ	3	0.6	2,118	
ペルーナ	3.8	1.1	710	
銀行業 (10.0%)				
めぶきフィナンシャルグループ	88.3	20.6	5,211	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	6.1	1.2	1,378	
九州フィナンシャルグループ	47.4	8.3	3,726	
ゆうちょ銀行	23	5.2	4,300	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	94	18.8	6,523	
西日本フィナンシャルホールディングス	15	3.4	2,410	
関西みらいフィナンシャルグループ	16.1	6.9	2,766	
三十三フィナンシャルグループ	3.8	1	1,335	
第四北越フィナンシャルグループ	2.7	0.9	1,847	
新生銀行	13.6	3	3,924	
あおぞら銀行	10.9	2.2	4,142	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,003.8	218.2	92,102	
りそなホールディングス	203.3	53	19,636	
三井住友トラスト・ホールディングス	21.5	5.3	15,881	
三井住友フィナンシャルグループ	102.4	26	79,846	
千葉銀行	44.3	9.8	5,076	
群馬銀行	32.6	8	2,696	
武蔵野銀行	2.9	0.8	1,246	
千葉興業銀行	11.5	2.4	535	
筑波銀行	11.5	1.8	293	
七十七銀行	6.3	1.4	2,168	
青森銀行	1.3	0.3	657	
秋田銀行	1.9	0.4	589	
山形銀行	2	0.5	637	
岩手銀行	1.5	0.4	1,012	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東邦銀行	19.3	4.1	918	
みちのく銀行	1.4	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	11.1	2.3	3,896	
静岡銀行	32.5	7.1	4,962	
十六銀行	4	0.7	1,363	
スルガ銀行	14.1	2.9	1,078	
八十二銀行	41.8	8	3,264	
山梨中央銀行	3.8	0.9	767	
大垣共立銀行	3.4	0.7	1,544	
福井銀行	2	0.4	644	
北國銀行	2	0.4	1,178	
清水銀行	1.2	—	—	
滋賀銀行	3.6	0.7	1,731	
南都銀行	3.3	0.6	1,228	
百五銀行	21.5	4.6	1,490	
京都銀行	3.8	0.8	3,128	
紀陽銀行	4.6	0.9	1,468	
ほくほくフィナンシャルグループ	14.3	3.2	2,857	
広島銀行	24.8	5.8	2,946	
山陰合同銀行	10.7	2.7	1,425	
中国銀行	13.8	2.6	2,553	
伊予銀行	24.9	5.1	3,381	
百十四銀行	2.9	0.7	1,261	
四国銀行	4.1	0.9	691	
阿波銀行	2.3	0.6	1,419	
大分銀行	1.5	0.4	944	
宮崎銀行	1.7	0.4	932	
佐賀銀行	1.8	0.4	478	
沖縄銀行	1.2	0.3	925	
琉球銀行	3.5	0.7	655	
セブン銀行	43.6	8.6	2,476	
みずほフィナンシャルグループ	1,930.5	457.9	61,450	
山口フィナンシャルグループ	16.6	4.7	3,055	
名古屋銀行	1.5	0.4	951	
北洋銀行	50.4	9.6	2,025	
愛知銀行	1.2	0.3	829	
中京銀行	1.2	0.3	616	
大光銀行	1.1	0.3	413	
愛媛銀行	3.2	0.6	709	
京葉銀行	12.8	2.7	1,387	

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
栃木銀行	19.3	3.7	592	
東和銀行	6.6	1	676	
トモニホールディングス	15.5	3.2	1,100	
フィデアホールディングス	25.2	5.1	510	
池田泉州ホールディングス	30.8	8.4	1,344	
証券、商品先物取引業 (0.8%)				
F P G	1.9	0.5	273	
S B I ホールディングス	7.3	1.7	3,716	
ジャフコ	1.9	0.4	1,488	
大和証券グループ本社	207.6	40.4	18,951	
岡三証券グループ	13.9	2.9	957	
丸三証券	4	1.1	447	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	19.3	4.9	1,136	
いちよし証券	2.8	—	—	
松井証券	8	2	1,694	
マネックスグループ	8.5	2	440	
極東証券	2.4	0.6	306	
岩井コスモホールディングス	1.8	0.4	446	
保険業 (2.5%)				
かんぽ生命保険	11.5	2.7	3,906	
SOMPOホールディングス	15.2	3.7	13,838	
MS&ADインシュアランスグループホール	27.2	6.1	17,635	
ソニーフィナンシャルホールディングス	10.7	2.5	6,495	
第一生命ホールディングス	65.3	15.4	20,335	
東京海上ホールディングス	26.5	5.6	26,572	
T&Dホールディングス	31.6	6.7	6,311	
その他金融業 (1.6%)				
全国保証	1.5	0.4	1,562	
アルヒ	1	0.3	490	
クレディセゾン	9.3	1.7	1,902	
芙蓉総合リース	1.2	0.3	1,767	
みずほリース	1.8	0.4	947	
東京センチュリー	2.9	0.6	3,294	
Jトラスト	6.6	—	—	
日本証券金融	23.9	7.1	3,500	
リコーリース	1.3	0.3	888	
イオンフィナンシャルサービス	9.2	2.5	2,257	
アコム	17.9	3.3	1,260	
ジャックス	2.6	0.4	666	
オリエントコーポレーション	76.2	12.2	1,342	

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
日立キャピタル	5.9	1	2,385	
アプラスフィナンシャル	35.1	7.3	474	
オリックス	78.9	19	24,491	
三菱UFJリース	69.1	12.2	5,965	
日本取引所グループ	11.6	2.7	7,001	
NECキャピタルソリューション	1.4	0.3	580	
不動産業 (1.5%)				
いちご	8.3	1.9	484	
ヒューリック	18	3.5	3,398	
サムティ	0.7	0.3	382	
プレサンスコーポレーション	1.9	0.5	618	
ユニゾホールディングス	1.7	—	—	
オープンハウス	0.8	0.4	1,370	
東急不動産ホールディングス	24.5	5	2,220	
飯田グループホールディングス	12.1	3.1	5,462	
パーク24	3.5	0.8	1,390	
三井不動産	24.7	6.9	12,357	
三菱地所	31.7	7.1	10,980	
平和不動産	1.7	0.3	884	
東京建物	8.9	1.6	1,867	
ダイビル	4.2	0.8	827	
京阪神ビルディング	1	0.4	531	
住友不動産	10.2	2.5	6,751	
テーオーシー	4.2	0.8	548	
レオパレス21	28.8	—	—	
スターツコーポレーション	2.1	0.5	1,094	
ゴールドクレスト	2.1	0.4	561	
タカラレーベン	7.5	1.2	427	
イオンモール	8.9	2	2,642	
サンフロンティア不動産	0.9	0.4	332	
日本空港ビルデング	1.2	0.3	1,315	
サービス業 (2.6%)				
ミクシィ	5.7	1.6	3,536	
日本M&Aセンター	0.8	0.2	994	
パーソルホールディングス	3.6	0.9	1,294	
総合警備保障	2	0.4	1,998	
カカコム	2.8	0.5	1,413	
ディップ	0.6	0.2	452	
エムスリー	3.2	0.4	1,994	
ディー・エヌ・エー	4.1	1.2	1,588	

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
博報堂DYホールディングス	7.8	1.7	2,034	
ぐるなび	2.8	0.4	285	
ケネディクス	4.4	1.1	533	
電通グループ	10.9	3.7	9,327	
H. U. グループホールディングス	2.6	0.6	1,530	
オリエンタルランド	2.4	0.5	7,000	
ダスキン	1.7	0.4	1,078	
ラウンドワン	2.7	0.8	575	
リゾートトラスト	4.3	0.8	1,071	
ビー・エム・エル	0.9	0.3	837	
りらいあコミュニケーションズ	2.8	0.3	330	
ユー・エス・エス	6.7	1.3	2,219	
サイバーエージェント	1.7	0.4	2,384	
楽天	22.3	7.1	7,100	
エン・ジャパン	0.2	0.1	257	
テクノプロ・ホールディングス	0.6	0.2	1,174	
リクルートホールディングス	15.1	3	11,178	
日本郵政	71.2	18.7	14,514	
ベルシステム24ホールディングス	7.8	1.3	2,198	
リログループ	1	0.3	611	
エイチ・アイ・エス	1	0.4	643	
共立メンテナンス	0.6	0.2	722	
東京都競馬	0.6	0.2	805	
カナモト	1.7	0.4	955	
東京ドーム	4.4	0.9	649	
西尾レントオール	1	0.3	666	
帝国ホテル	1	0.3	516	
トランス・コスモス	1.6	0.3	776	
乃村工藝社	0.8	0.4	326	
トーカイ	0.8	0.2	467	
セコム	5.4	1.1	10,294	
メイテック	0.8	0.2	1,024	
ベネッセホールディングス	3.2	0.6	1,706	
イオンディライト	1.2	0.3	937	
ニチイ学館	1.4	0.3	483	
ダイセキ	0.9	0.2	505	
計	株数・金額	12,766	2,955	3,855,502
	銘柄数<比率>	993	976	<99.2%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいて
います。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期		未	
			買 建 額	売 建 額	額	
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 15		百万円	—

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月13日現在)

項 目	当 期		未	
	評 価 額	比	率	
株式	千円 3,855,502		%	98.8
コール・ローン等、その他	48,425			1.2
投資信託財産総額	3,903,927			100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,903,927,535
コール・ローン等	38,559,461
株式(評価額)	3,855,502,240
未収配当金	7,092,034
差入委託証拠金	2,773,800
(B) 負債	16,242,936
未払金	16,242,914
未払利息	22
(C) 純資産総額(A-B)	3,887,684,599
元本	2,929,595,185
次期繰越損益金	958,089,414
(D) 受益権総口数	2,929,595,185口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,270円

(注) 期首元本額は13,983,212,067円、期中追加設定元本額は1,045,449,798円、期中一部解約元本額は12,099,066,680円、1口当たり純資産額は1,3270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RAFI®日本株投信 1,430,762,082円
 ・野村RAFI®日本株投信F (適格機関投資家専用) 972,116,680円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 526,716,423円

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	308,418,736
受取配当金	308,256,842
その他収益金	215,456
支払利息	△ 53,562
(B) 有価証券売買損益	538,540,770
売買益	1,371,787,652
売買損	△ 833,246,882
(C) 先物取引等取引損益	18,014,090
取引益	23,430,235
取引損	△ 5,416,145
(D) 当期損益金(A+B+C)	864,973,596
(E) 前期繰越損益金	5,162,924,306
(F) 追加信託差損益金	418,824,896
(G) 解約差損益金	△5,488,633,384
(H) 計(D+E+F+G)	958,089,414
次期繰越損益金(H)	958,089,414

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第4期(2019年6月13日～2020年6月12日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年10月13日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーT&D J Flag日本株 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実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーT&D J Flag日本株F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーT&D J Flag日本株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。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期騰	期中率			
(設定日) 2016年10月13日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2017年6月12日)	12,188	21.9	92.5	—	—	6,698
2期(2018年6月12日)	15,547	27.6	90.2	—	—	11,027
3期(2019年6月12日)	13,464	△13.4	89.8	—	—	10,882
4期(2020年6月12日)	13,254	△1.6	84.5	—	—	5,504

*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。

*当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落率		
(期首) 2019年6月12日	円 13,464	% —	% —	% —	% —
6月末	13,216	△1.8	86.9	—	—
7月末	13,554	0.7	87.9	—	—
8月末	12,763	△5.2	83.7	—	—
9月末	13,072	△2.9	86.3	—	—
10月末	13,234	△1.7	87.4	—	—
11月末	13,591	0.9	89.8	—	—
12月末	13,830	2.7	91.0	—	—
2020年1月末	13,153	△2.3	87.7	—	—
2月末	11,264	△16.3	83.1	—	—
3月末	10,779	△4.9	82.0	—	—
4月末	11,817	△12.2	84.6	—	—
5月末	13,243	△1.6	86.7	—	—
(期末) 2020年6月12日	13,254	△1.6	84.5	—	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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】

基準価額は、期首13,464円から期末13,254円に値下がりとなりました。日本株式市場は、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達したことや、英総選挙で与党・保守党が勝利し、同国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったことなどから、2020年1月中旬にかけて概ね堅調に推移しました。その後は、2019年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率が消費増税の反動減などから落ち込んだことに加え、新型コロナウイルスが世界中で感染拡大し、景気悪化の懸念が高まったことなどから、3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降、日銀による金融緩和の強化や、新型コロナウイルスの感染拡大がピークを越え、政府による緊急事態宣言が全ての都道府県で解除され国内経済活動の再開や政府による経済対策への期待が高まったことなどから上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に84.5%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券の組み入れを高位に維持します。

○1口当たりの費用明細

(2019年6月13日～2020年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	141	1.100	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(134)	(1.045)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	19	0.145	(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 ）	(19)	(0.145)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	160	1.248	
期中の平均基準価額は、12,793円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月13日～2020年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 622,566	千円 1,083,280	千口 3,388,914	千円 6,088,880

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年6月13日～2020年6月12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
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,951,028千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,507,205千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月13日～2020年6月12日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,598	百万円 439	% 7.8	百万円 10,352	百万円 1,760	% 17.0

平均保有割合 85.1%

※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)	13,636千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,435千円
(B) / (A)	17.9%

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

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

○組入資産の明細

(2020年6月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 5,681,890	千口 2,915,543	千円 5,483,261

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千円 5,483,261	% 95.0
コール・ローン等、その他	289,580	5.0
投資信託財産総額	5,772,841	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,772,841,544
コール・ローン等	53,579,625
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	5,483,261,919
未収入金	236,000,000
(B) 負債	268,295,096
未払解約金	220,093,666
未払信託報酬	48,057,282
未払利息	38
その他未払費用	144,110
(C) 純資産総額(A-B)	5,504,546,448
元本	4,153,100,000
次期繰越損益金	1,351,446,448
(D) 受益権総口数	415,310口
1口当たり基準価額(C/D)	13,254円

(注) 期首元本額は8,082,540,000円、期中追加設定元本額は819,670,000円、期中一部解約元本額は4,749,110,000円、1口当たり純資産額は13,254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82,646,655円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況 (2019年6月13日～2020年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 22,188
支払利息	△ 22,188
(B) 有価証券売買損益	59,776,564
売買益	228,659,779
売買損	△ 168,883,215
(C) 信託報酬等	△ 103,882,633
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 44,128,257
(E) 前期繰越損益金	676,347,826
(F) 追加信託差損益金	719,226,879
(配当等相当額)	(735,411,957)
(売買損益相当額)	(△ 16,185,078)
(G) 計(D+E+F)	1,351,446,448
次期繰越損益金(G)	1,351,446,448
追加信託差損益金	719,226,879
(配当等相当額)	(735,411,957)
(売買損益相当額)	(△ 16,185,078)
分配準備積立金	1,268,867,248
繰越損益金	△ 636,647,679

* 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。

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

第7期(計算期間：2019年6月13日～2020年6月12日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持し、期末は84.8%としました。
- (2) 日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。
- (3) 国内株式の投資にあたっては、主に中小型成長株を中心に組み入れを行いました。その中で、企業独自の技術、製品、サービスを背景に持続的な需要の増大が見込める情報・通信業等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。一方、入替えとしてサービス業、食料品等の銘柄を中心に業績鈍化の懸念のある銘柄を売却しました。
- (4) 当期末の組入比率上位の業種は、情報・通信業、サービス業、医薬品などでした。
- (5) 基準価額は、期首の18,971円から期末18,807円に値下がりとなりました。

【今後の運用方針】

東証一部企業の2020年度の業績は、1.7%程度の経常増益を見込んでいますが、業績見通しを開示していない企業も多く、先行きについては不確実な状況です。新型コロナウイルスの感染に関しては、日本をはじめ主要先進国では最悪期を脱し、経済活動の再開に向けた動きが開始しています。米国や中国では懸念されていたサプライチェーン問題が解消に向かい、新規輸出受注に改善がみられることから、次第に世界の物流は回復し、外需を通じて日本経済や日本企業が支えられる展開が予想されます。また、日本政府は一般会計の歳出総額が32兆円となる第二次補正予算を閣議決定するなど、日本経済の下支えに注力しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、外需主導による日本企業の収益改善期待に加え、日本政府と日銀が断続的に講じている経済対策や金融緩和策が支援材料となり、暫く上昇基調を辿ると予想しています。その中で外部環境の影響を受けにくく、企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

当ファンドは、ボトムアップによる将来の企業価値探究とトップダウン・アプローチ（マクロ経済/業種分析）により、利益成長性が高い企業からなるポートフォリオ構築を行います。

当面の運用方針としては、中小型成長株を重視したポートフォリオを維持しつつ、中小型株のエリアを中心に有望銘柄の発掘に注力する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月13日～2020年6月12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 27 (27)	% 0.147 (0.147)	(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	27	0.147	
期中の平均基準価額は、18,105円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月13日～2020年6月12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
		2,724 (533)	5,598,477 (-)	5,250	10,352,551

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年6月13日～2020年6月12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	15,951,028千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,507,205千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月13日～2020年6月12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)	16,075千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,894千円
(B) / (A)	18.0%

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

○組入資産の明細

(2020年6月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (0.1%)			
ETSホールディングス	—	10	7,940
食料品 (—%)			
ハウス食品グループ本社	113.7	—	—
アリアケジャパン	76.9	—	—
化学 (0.9%)			
資生堂	52.8	7.8	54,802
ライオン	91.3	—	—
医薬品 (13.0%)			
そーせいグループ	—	45	73,485
ペプチドリーム	88.8	105.3	542,295
セルソース	—	20	207,200
機械 (6.0%)			
ダイキン工業	23.2	23.2	380,828
電気機器 (7.7%)			
日本電産	—	21	139,692
日本トリム	30.2	—	—
シスメックス	47	43.8	346,370
精密機器 (8.0%)			
朝日インテック	119.9	165.8	506,519
電気・ガス業 (2.0%)			
メタウォーター	—	27	127,980
情報・通信業 (42.2%)			
デジタルアーツ	18.7	8.7	71,949
出前館	75.5	—	—
エムアップホールディングス	85.3	11.3	26,577
GMOペイメントゲートウェイ	72.9	48.4	544,500
ギガプライズ	49.5	24.2	31,000
eBASE	—	14	17,318
フリービット	186.3	—	—
カナミックネットワーク	57.9	120.7	104,767
チェンジ	50	62	354,640
ユーザベース	139.2	16.2	36,514
うるる	—	9.8	20,384
UUUM	37.4	—	—
PKSHA Technology	47	10	30,100
メルカリ	196.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ロジザード	36	—	—	
カオナビ	8	—	—	
ミンカブ・ジ・インフォノイド	43.1	223.3	302,124	
Link-U	—	34.9	81,840	
Chatwork	—	14	22,330	
ギフトィ	—	34	68,272	
マクアケ	—	21.5	133,730	
AI inside	—	4	129,600	
オービック	—	4	74,320	
ネットワンシステムズ	—	10	33,850	
GMOインターネット	—	61.3	172,436	
ファイバークラウド	179.8	298.6	418,338	
ソフトバンクグループ	36.4	—	—	
小売業 (—%)				
ビクスタ	70	—	—	
不動産業 (1.7%)				
G A technologies	25	25	105,625	
パーク24	125	—	—	
サービス業 (18.4%)				
アイティメディア	—	8	11,888	
ディップ	113	—	—	
ベネフィット・ワン	356	97	206,998	
エムスリー	314.3	142.3	635,369	
ジャパンバスターズセキュアシステム	253.7	—	—	
フルキャストホールディングス	71.8	—	—	
イトクロ	124.2	—	—	
ベクトル	332.8	—	—	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	—	56	173,320	
キュービーネットホールディングス	60	66.1	140,528	
RPAホールディングス	78	—	—	
合 計	株 数・金 額	3,887	1,894	6,335,435
	銘柄数<比率>	38	36	<84.8%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,335,435	82.1
コール・ローン等、その他	1,379,062	17.9
投資信託財産総額	7,714,497	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,714,497,830
コール・ローン等	1,351,880,780
株式(評価額)	6,335,435,400
未収配当金	27,181,650
(B) 負債	247,860,444
未払金	11,859,476
未払解約金	236,000,000
未払利息	968
(C) 純資産総額(A-B)	7,466,637,386
元本	3,970,122,566
次期繰越損益金	3,496,514,820
(D) 受益権総口数	3,970,122,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,807円

(注) 期首元本額は6,680,238,109円、期中追加設定元本額は952,232,282円、期中一部解約元本額は3,662,347,825円、1口当たり純資産額は1,8807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T&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 2,915,543,106円
 ・ノムラ THE NIPPON 1,054,579,460円

○損益の状況 (2019年6月13日～2020年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	80,164,385
受取配当金	80,785,519
その他収益金	11,620
支払利息	△ 632,754
(B) 有価証券売買損益	△ 398,313,120
売買益	1,703,326,676
売買損	△2,101,639,796
(C) 当期損益金(A+B)	△ 318,148,735
(D) 前期繰越損益金	5,992,848,012
(E) 追加信託差損益金	751,447,718
(F) 解約差損益金	△2,929,632,175
(G) 計(C+D+E+F)	3,496,514,820
次期繰越損益金(G)	3,496,514,820

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）

第5期（決算日：2020年2月25日）

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー日本マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー日本マザーファンド	わが国の株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダー日本マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー日本マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式への投資は制限を設けません。外貨建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ます。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数*		株組入比率	株式先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	(TOPIX)	期騰落			
(設定日)							
2015年4月9日	円	%		%			百万円
1期(2016年2月24日)	10,000		1,594.19	—			0.1
2期(2017年2月24日)	8,373	△16.3	1,284.53	△19.4	95.6	2.6	26,754
3期(2018年2月26日)	10,736	28.2	1,550.14	20.7	99.3	0.0	43,308
4期(2019年2月25日)	13,220	23.1	1,774.81	14.5	99.3	0.2	50,091
5期(2020年2月25日)	11,453	△13.4	1,620.87	△8.7	97.6	1.7	51,652
	11,441	△0.1	1,618.26	△0.2	99.3	0.0	37,371

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数*		株組入比率	株式先物比率
	騰落	率	(TOPIX)	騰落		
(期首)		%		%		
2019年2月25日	円	—	1,620.87	—		
2月末	11,453		1,607.66	△0.8	97.6	1.7
3月末	11,373	△0.7	1,591.64	△1.8	97.5	1.7
4月末	11,240	△1.9	1,617.93	△0.2	96.1	2.4
5月末	11,476	0.2	1,512.28	△6.7	97.4	1.5
6月末	10,510	△8.2	1,551.14	△4.3	97.9	1.5
7月末	10,801	△5.7	1,565.14	△3.4	98.3	1.2
8月末	10,923	△4.6	1,511.86	△6.7	98.9	0.8
9月末	10,339	△9.7	1,587.80	△2.0	98.6	0.5
10月末	11,022	△3.8	1,667.01	2.8	97.8	1.2
11月末	11,734	2.5	1,699.36	4.8	98.0	1.2
12月末	12,093	5.6	1,721.36	6.2	98.2	1.3
2020年1月末	12,404	8.3	1,684.44	3.9	99.2	0.8
(期末)	11,965	4.5			99.8	0.2
2020年2月25日	11,441	△0.1	1,618.26	△0.2	99.3	0.0

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。
 ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
 東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。
 また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、前半は下落基調で推移、後半は急上昇に急反落と目まぐるしく局面が変化したものの、期を通じて見ると概ね横這いで、基準価額も同様の推移となりました。

シュローダー日本マザーファンドを高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続きシュローダー日本マザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を目指します。

○1口当たりの費用明細

(2019年2月26日～2020年2月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	92	0.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(81)	(0.715)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.055)	・基準価額の算出ならびに公表
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.044)	・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
			・運用報告書等各種書類の交付
			・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
			・ファンドの財産保管・管理
			・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.017	(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 ）	(2)	(0.016)	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	1	0.006	(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)	(0.005)	・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
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.001)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託手数料等
合 計	95	0.837	
期中の平均基準価額は、11,323円です。			

(注) 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。

(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) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

（2019年2月26日～2020年2月25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
シュローダー日本マザーファンド	千口 488,123	千円 1,349,491	千口 5,532,713	千円 16,198,865

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2019年2月26日～2020年2月25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
	シュローダー日本マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	39,075,037千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	125,813,012千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年2月26日～2020年2月25日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2020年2月25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
シュローダー日本マザーファンド	千口 17,971,883	千口 12,927,293	千円 37,540,860

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
シュローダー日本マザーファンド	千円 37,540,860	% 99.6
コール・ローン等、その他	139,918	0.4
投資信託財産総額	37,680,778	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,680,778,289
シュローダー日本マザーファンド(評価額)	37,540,860,747
未収入金	139,917,542
(B) 負債	309,201,509
未払解約金	139,917,542
未払信託報酬	168,046,686
その他未払費用	1,237,281
(C) 純資産総額(A-B)	37,371,576,780
元本	32,663,590,000
次期繰越損益金	4,707,986,780
(D) 受益権総口数	3,266,359口
1口当たり基準価額(C/D)	11,441円

[元本増減]

期首元本額	45,098,900,000円
期中追加設定元本額	1,293,590,000円
期中一部解約元本額	13,728,900,000円

○損益の状況 (2019年2月26日～2020年2月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	328,502,404
売買益	887,271,144
売買損	△ 558,768,740
(B) 信託報酬等	△ 346,230,490
(C) 当期損益金(A+B)	△ 17,728,086
(D) 前期繰越損益金	3,627,551,225
(E) 追加信託差損益金	1,098,163,641
(配当等相当額)	(2,430,353,993)
(売買損益相当額)	(△1,332,190,352)
(F) 計(C+D+E)	4,707,986,780
次期繰越損益金(F)	4,707,986,780
追加信託差損益金	1,098,163,641
(配当等相当額)	(2,430,353,993)
(売買損益相当額)	(△1,332,190,352)
分配準備積立金	8,589,394,095
繰越損益金	△4,979,570,956

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 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。

シュローダー日本マザーファンド

第19期（計算期間：2019年2月26日～2020年2月25日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、日本株式市場全般に前半は下落基調で推移、後半は急上昇に急反落と目まぐるしく局面が変化したものの、期を通じて見ると概ね横這いで、基準価額も同様の推移となりました。

（プラス要因）

- ・ 四半期ベースで過去最高益を更新し、順調な進捗を示した伊藤忠商事の株価が大幅に上昇したこと。
- ・ 魅力的な配当利回りや総還元利回りを背景にオリックスの株価が上昇基調で推移したこと。
- ・ 市場シェアの上昇や容量増に伴う搭載金額の増加などが期待できる電池事業が好調なTDKの株価が上昇したこと。

（マイナス要因）

- ・ 保有をしていないソニーの株価が大きく上昇したこと。
- ・ 景気減速や海外からの旅行者の減少懸念などから東海旅客鉄道の株価が下落したこと。
- ・ 自動車販売の低迷に加えて新型コロナウイルスの影響が懸念された東プレの株価が下落したこと。
- ・ 相対的にパフォーマンスが劣化する結果となった割安株、小型株を多く保有していたこと。

【今後の運用方針】

当ファンドでは個別銘柄に対する調査に基づく中長期の業績見通しや株価の割安度などを重視した銘柄選択を行い、長期的なリターンを最大化することを意識した運用を行っています。基本戦略は成長性と割安さを兼ね備えた銘柄の発掘と長期保有です。

長期の成長性については、定量的なデータに加えて事業モデルの堅牢性や経営者の哲学などの定性的な要素を加味して考察を加えます。また、企業の成長を長い時間軸で捉えるためには、過去に辿ってきた道筋を遡って検証することも重要です。そうした過程の中から企業の本質的な強みや弱みが浮き彫りになってくることがあります。

割安度については収益予測に基づいたPER（株価収益率）を軸とした上で、様々な評価尺度や手法を参照し、多面的に判断するよう心がけています。

また、市場平均を上回る成績を上げるためには、ポートフォリオ構築や銘柄選択、売買タイミングなどに関して、市場で支配的な考え方から距離を置き、独自性を追求することも肝要だと考えます。

突如として世界中の関心を集める注目材料となった新型コロナウイルスの感染拡大の影響が、中国国内から世界中へとエスカレートし、当初想定された以上の悲観的なシナリオに沿って展開しています。企業業績にも様々な経路を通じて悪影響が出始めています。

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、ポートフォリオの保有銘柄への影響と対応方針を整理しています。当面の対応方針としては、基本戦略に則って中長期の業績見通しに変更がなければ特別な対応を取る必要はないと考えています。ただし短期業績に対して大きな下振れ要因となりそうですが株価に十分に織り込まれていないと推察されるケースがあれば、保有比率の調整や買い増しタイミングの再考などを行う可能性があります。少数ですが現在の状況がむしろ業績の拡大に寄与しそうな銘柄も存在します。これらについては株価が好調なパフォーマンスを見せても売り急がずに推移を見守る構えです。逆に非保有の銘柄でバリュエーションが高いからという理由から投資を見送ってきたものについては、過大な懸念によって売り込まれれば、むしろ投資のチャンスとなり得るという視点も併せ持って臨みます。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○1万口当たりの費用明細

(2019年2月26日～2020年2月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	円 5 (5) (0)	% 0.017 (0.016) (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 (そ の 他)	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 ・その他は、金銭信託手数料等
合 計	5	0.017	
期中の平均基準価額は、28,622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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(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

(2019年2月26日～2020年2月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		4,516	9,752,950	15,112	29,322,087
		(990)	(-)		

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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。

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	株式先物取引	百万円 9,162	百万円 11,639	百万円 -	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年2月26日～2020年2月25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	39,075,037千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	125,813,012千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月26日～2020年2月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年2月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.4%)			
長谷工コーポレーション	1,887.4	1,262.8	1,700,991
住友林業	1,224.3	1,038.3	1,765,110
協和エクシオ	105.9	105.9	267,503
日揮ホールディングス	212.3	188.1	282,150
食料品 (1.4%)			
ブリマハム	1,060.3	711.9	1,671,541
パルプ・紙 (0.4%)			
トーモク	279.6	272	445,536
化学 (8.1%)			
エア・ウォーター	—	475.7	710,220
四国化成工業	995.9	991.2	1,126,003
J S R	727.4	735.2	1,534,362
太陽ホールディングス	293.9	183.3	836,764
エスケー化研	24.2	20.1	944,700
サカタインクス	32.1	—	—
T & K T O K A	630.7	562.3	491,450
上村工業	439.6	439.6	3,116,764
J S P	498.7	418.2	720,976
医薬品 (2.3%)			
武田薬品工業	392.3	671	2,728,957
石油・石炭製品 (1.8%)			
J X T Gホールディングス	4,599.9	4,467.2	2,075,907
ゴム製品 (2.6%)			
ブリヂストン	351.4	281.4	1,079,450
ニッタ	507.5	429.7	1,141,283
三ツ星ベルト	366.9	360.1	592,364
バンドー化学	393.2	332.8	256,256
ガラス・土石製品 (0.5%)			
黒崎播磨	—	35.4	220,542
ニチアス	—	158.6	389,680
鉄鋼 (1.1%)			
東京製鐵	2,216.1	1,711.9	1,277,077
非鉄金属 (—%)			
D O W Aホールディングス	129	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (1.3%)			
トーカロ	507.5	509.1	534,045
東プレ	736.7	662.5	997,725
機械 (4.5%)			
F U J I	577.6	439.2	794,952
オプトラン	—	113.7	366,682
SMC	60.1	43.5	2,061,465
竹内製作所	—	149.9	279,113
T P R	525	419.7	662,706
イーグル工業	1,659.4	1,187.3	1,057,884
電気機器 (8.7%)			
ブラザー工業	2,049.7	1,484.1	3,027,564
TDK	412.3	328.7	3,605,839
フォスター電機	400.6	—	—
アオイ電子	357.8	363.2	871,680
OBARA GROUP	—	110.6	325,717
イリソ電子工業	22.4	—	—
浜松ホトニクス	118.7	64	288,000
小糸製作所	125.6	111	493,395
東京エレクトロン	78.2	62.3	1,512,955
輸送用機器 (9.9%)			
豊田自動織機	631.9	538.3	3,240,566
モリタホールディングス	198.3	178.2	317,374
トヨタ自動車	408.4	327.3	2,478,970
武蔵精密工業	548.6	436.9	562,727
大同メタル工業	760	—	—
アイシン精機	703.2	531.7	1,980,582
マツダ	428	374.6	313,165
本田技研工業	262.1	199.1	584,358
ハイレックスコーポレーション	908.4	908.4	1,559,722
日本精機	582.1	360.3	558,465
精密機器 (2.7%)			
ナカニシ	886.3	925.5	1,541,883
東京精密	558.4	438	1,627,170

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (3.9%)			
東海旅客鉄道	154	155.5	3,014,367
山九	357.2	309.6	1,503,108
情報・通信業 (10.5%)			
ネクソン	2,172.7	1,588.5	2,918,074
SRAホールディングス	108.2	108.2	268,444
プロトコーポレーション	30	—	—
インテージホールディングス	120.8	120.8	98,935
大塚商会	309.5	417.5	1,993,562
中部日本放送	581	577	346,200
KDDI	740.1	625.2	2,121,928
沖縄セルラー電話	730.6	661.3	2,641,893
DTS	442	856.1	1,814,932
卸売業 (8.1%)			
伯東	524	452.1	522,627
シークス	628.7	336.2	437,060
伊藤忠商事	2,835	2,026.2	5,224,556
三井物産	715.9	579.7	1,083,459
阪和興業	284.7	310.3	752,477
稲畑産業	318.1	263.6	365,876
テクノアソシエ	508.8	138.3	137,055
因幡電機産業	212.4	355.2	892,617
小売業 (6.3%)			
サンエー	232.5	187	807,840
エービーシー・マート	153.7	127.9	826,234
バルグループホールディングス	76.5	120.7	400,724
ナフコ	968.4	968.4	1,312,182
マツモトキヨシホールディングス	—	94.7	344,234
クリエイトSDホールディングス	209.6	132.9	341,553
サンマルクホールディングス	130.7	114.8	238,669
良品計画	30.6	320.7	526,910
アドヴァン	445.4	267.1	305,562
ATグループ	423.3	423.3	709,450

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
パルク	271.8	295.8	1,541,118	
銀行業 (4.8%)				
三井住友フィナンシャルグループ	1,448.9	1,160.1	4,222,764	
武蔵野銀行	336.2	318.6	505,299	
ふくおかフィナンシャルグループ	462.6	474.2	846,921	
証券・商品先物取引業 (0.6%)				
野村ホールディングス	2,300.3	—	—	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	2,238.6	2,046.5	642,601	
保険業 (3.3%)				
東京海上ホールディングス	639.6	435.4	2,665,083	
T&Dホールディングス	1,197.6	1,037.6	1,209,841	
その他金融業 (6.1%)				
東京センチュリー	436.8	365.3	1,768,052	
オリックス	3,776.8	2,723.7	5,063,358	
イー・ギャランティ	—	219.7	276,822	
不動産業 (4.1%)				
オープンハウス	57.6	107	332,235	
パーク24	—	168.5	409,623	
住友不動産	123.6	210	800,730	
スターツコーポレーション	1,104.8	902.3	2,221,462	
日神グループホールディングス	1,916.5	1,916.5	969,749	
サービス業 (3.6%)				
ツカダ・グローバルホールディング	484.7	645.8	333,232	
アウトソーシング	—	473.1	422,951	
リログループ	243.9	400.3	1,035,175	
西尾レントオール	594.5	669.3	1,872,701	
トーカイ	212.9	234.1	551,071	
合 計	株数・金額	64,168	54,562	116,661,633
	銘柄数<比率>	94	97	<98.9%>

(注) 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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 16	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年2月25日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 116,661,633	% 98.4
コール・ローン等、その他	1,855,805	1.6
投資信託財産総額	118,517,438	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月25日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	118,517,438,250	
コール・ローン等	1,503,332,283	
株式(評価額)	116,661,633,240	
未収入金	242,762,577	
未収配当金	108,835,150	
差入委託証拠金	875,000	
(B) 負債	499,169,480	
未払金	289,247,279	
未払解約金	209,918,701	
未払利息	3,500	
(C) 純資産総額(A-B)	118,018,268,770	
元本	40,639,666,529	
次期繰越損益金	77,378,602,241	
(D) 受益権総口数	40,639,666,529口	
1万口当たり基準価額(C/D)	29,040円	

[元本増減]

期首元本額	49,597,293,823円
期中追加設定元本額	2,930,028,379円
期中一部解約元本額	11,887,655,673円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー日本ファンド（野村SMA・EW向け）	4,531,364,334円
シュローダー日本ファンド	1,369,836,947円
シュローダー日本ファンド(野村SMA向け)	2,800,039,009円
シュローダー日本ファンドVA（適格機関投資家専用）	10,421,402,917円
シュローダー日本ファンド(確定拠出年金向け)	4,637,154,598円
シュローダー日本ファンドPFオポチュニティ（適格機関投資家専用）	3,952,575,078円
シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）	12,927,293,646円

○損益の状況（2019年2月26日～2020年2月25日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	3,911,344,400	
受取配当金	3,912,737,960	
その他収益金	23,636	
支払利息	△ 1,417,196	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,884,687,572	
売買益	9,185,724,017	
売買損	△12,070,411,589	
(C) 先物取引等取引損益	90,887,947	
取引益	174,208,963	
取引損	△ 83,321,016	
(D) 保管費用等	△ 292,964	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,117,251,811	
(F) 前期繰越損益金	93,497,976,004	
(G) 追加信託差損益金	5,404,689,664	
(H) 解約差損益金	△22,641,315,238	
(I) 計(E+F+G+H)	77,378,602,241	
次期繰越損益金(I)	77,378,602,241	

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)

第 3 期(2019年 6 月 26 日～2020年 6 月 25 日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。	
主な投資対象	S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)	S J A Mバリュール日本株・マザーファンド受益証券
	S J A Mバリュール日本株・ マザーファンド受益証券	わが国の株式
主な投資制限	S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	S J A Mバリュール日本株・ マザーファンド受益証券	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	期 騰 落	額 中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)							
2017年4月12日	円	%		%	%	%	百万円
	10,000	—	2,129.27	—	—	—	0.1
1期(2018年6月25日)	11,593	15.9	2,541.85	19.4	98.4	—	33,837
2期(2019年6月25日)	10,334	△10.9	2,323.97	△ 8.6	98.1	—	28,008
3期(2020年6月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—	20,240

(注1) 基準価額は1口当たり(以下同じ)。

(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○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 T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年6月25日	円 10,334	% —	2,323.97	% —	98.1	% —
6月末	10,455	1.2	2,338.89	0.6	98.3	—
7月末	10,255	△ 0.8	2,360.18	1.6	99.6	—
8月末	9,648	△ 6.6	2,280.58	△ 1.9	98.8	—
9月末	10,451	1.1	2,418.29	4.1	98.3	—
10月末	11,096	7.4	2,539.02	9.3	98.3	—
11月末	11,480	11.1	2,588.40	11.4	98.2	—
12月末	11,636	12.6	2,625.91	13.0	99.1	—
2020年1月末	11,093	7.3	2,569.77	10.6	99.3	—
2月末	9,775	△ 5.4	2,305.76	△ 0.8	98.6	—
3月末	8,703	△ 15.8	2,167.60	△ 6.7	97.8	—
4月末	9,093	△ 12.0	2,261.88	△ 2.7	97.5	—
5月末	9,647	△ 6.6	2,416.04	4.0	97.6	—
(期 末) 2020年6月25日	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は-8.4%となりました。

高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。

T O P I Xは1.2%の上昇となりました。

期初は、米中の貿易摩擦激化に関する報道や世界的な金融緩和期待を背景に下落と上昇を繰り返しました。2019年9月には国内外の長期金利上昇、円安進行を好感した割安株の上昇が牽引し、国内株式市場は主要海外株式市場を大きくアウトパフォームし、その後も米中通商協議の進展や、英国総選挙において保守党が過半数の議席を獲得したことを受けて、先行きに対する不透明感が緩和され、続伸しました。2020年の年明けには、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し、世界の都市がロックダウン（都市封鎖）される中で、経済や企業業績に与える影響が懸念されて相場は一変しました。ロシアとサウジアラビアの増産方針の表明を受けた原油価格の急落も相場の重しとなり、大幅に下落しました。

その後は世界の金融当局による追加金融緩和や、政府による大規模な財政刺激策の発表を好感して反発しました。期末にかけては、国内外での経済活動再開への期待の高まりや、新型コロナウイルスのワクチンの早期開発期待、原油価格の上昇から続伸した後、高値警戒感や感染第2波への懸念の高まりから反落して期を終えました。

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（+3.8%）を12.3%下回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（+3.8%）を11.8%下回りました。ベンチマークとの差異については、業種要因では、小売業、証券、商品先物取引業のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがプラス要因、鉄鋼のオーバーウェイト、医薬品、電気機器のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄要因では、ヤマトホールディングス、野村ホールディングス、ケーズホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因、日本製鉄、ジェイ エフ イー ホールディングス、マツダのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

【運用経過】

期を通じてS J A Mバリュース・日本株・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

○1口当たりの費用明細

(2019年6月26日～2020年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 57 (51) (2) (3)	% 0.550 (0.495) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用の対価 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等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	15 (15)	0.144 (0.144)	(b) 売買委託手数料= $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(c) その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	72	0.697	
期中の平均基準価額は10,277円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年6月26日～2020年6月25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
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド	千口 6,847,403	千円 6,601,420	千口 12,547,093	千円 14,124,170

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2019年6月26日～2020年6月25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	
	S J A Mバリューストック・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	45,035,983千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,670,576千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月26日～2020年6月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年6月25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
S J A Mバリューストック・マザーファンド	千口 26,592,942	千口 20,893,252	千円 20,220,490

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S J A Mバリューストック・マザーファンド	千円 20,220,490	% 99.1
コール・ローン等、その他	178,225	0.9
投資信託財産総額	20,398,715	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,398,715,929
コール・ローン等	178,225,911
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド(評価額)	20,220,490,018
(B) 負債	158,025,254
未払解約金	10,190,696
未払信託報酬	146,953,643
未払利息	429
その他未払費用	880,486
(C) 純資産総額(A-B)	20,240,690,675
元本	21,392,620,000
次期繰越損益金	△ 1,151,929,325
(D) 受益権総口数	2,139,262口
1口当たり基準価額(C/D)	9,462円

(注1) 信託財産に係る期首元本額27,104,850,000円、期中追加設定元本額7,128,910,000円、期中一部解約元本額12,841,140,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額9,462円

(注3) 期末における元本の欠損金額 1,151,929,325円

○損益の状況 (2019年6月26日～2020年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 136,730
支払利息	△ 136,730
(B) 有価証券売買損益	△1,265,292,493
売買益	1,099,792,268
売買損	△2,365,084,761
(C) 信託報酬等	△ 147,861,553
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,413,290,776
(E) 前期繰越損益金	△ 602,484,700
(F) 追加信託差損益金	863,846,151
(配当等相当額)	(660,255,593)
(売買損益相当額)	(203,590,558)
(G) 計(D+E+F)	△1,151,929,325
次期繰越損益金(G)	△1,151,929,325
追加信託差損益金	863,846,151
(配当等相当額)	(668,203,153)
(売買損益相当額)	(195,642,998)
分配準備積立金	2,450,455,441
繰越損益金	△4,466,230,917

(注1) 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) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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) 分配金の計算過程 (2019年6月26日～2020年6月25日) は以下の通りです。

項 目	2019年6月26日～ 2020年6月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	545,986,906円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	668,203,153円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,904,468,535円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,118,658,594円
f. 分配対象収益(1口当たり)	1,457円
g. 分配金	0円

○お知らせ

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。

S J A Mバリュール日本株・マザーファンド

第3期(計算期間：2019年6月26日～2020年6月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期中の騰落率は-8.0%となりました。

国内株式市場は上昇しましたが、期を通じて株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額は下落しました。日本製鉄、ジェイ エフ イー ホールディングス、日産自動車、マツダ、セイコーエプソンなどがマイナスに寄与しました。

TOPIXは1.2%の上昇となりました。

期初は、米中の貿易摩擦激化に関する報道や世界的な金融緩和期待を背景に下落と上昇を繰り返しました。2019年9月には国内外の長期金利上昇、円安進行を好感した割安株の上昇が牽引し、国内株式市場は主要海外株式市場を大きくアウトパフォームし、その後も米中通商協議の進展や、英国総選挙において保守党が過半数の議席を獲得したことを受けて、先行きに対する不透明感が緩和され、続伸しました。

2020年の年明けには、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し、世界の都市がロックダウン(都市封鎖)される中で、経済や企業業績に与える影響が懸念されて相場は一変しました。ロシアとサウジアラビアの増産方針の表明を受けた原油価格の急落も相場の重しとなり、大幅に下落しました。

その後は世界の金融当局による追加金融緩和や、政府による大規模な財政刺激策の発表を好感して反発しました。期末にかけては、国内外での経済活動再開への期待の高まりや、新型コロナウイルスのワクチンの早期開発期待、原油価格の上昇から続伸した後、高値警戒感や感染第2波への懸念の高まりから反落して期を終えました。

期を通じて株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.5%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、ファナック、東日本旅客鉄道、三菱地所などです。

主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、マツダ、日産自動車、ジェイ エフ イー ホールディングスなどです。

マザーファンドの騰落率は、TOPIX配当込みの騰落率(+3.8%)を11.8%下回りました。ベンチマークとの差異については、業種要因では、小売業、証券、商品先物取引業のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがプラス要因、鉄鋼のオーバーウェイト、医薬品、電気機器のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄要因では、ヤマトホールディングス、野村ホールディングス、ケーズホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因、日本製鉄、ジェイ エフ イー ホールディングス、マツダのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

【今後の運用方針】

今後も独自の調査分析に基づき割安となっている銘柄に投資することを基本的にポートフォリオを構築し、TOPIX(配当込み)を中長期的に上回る運用成果を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月26日～2020年6月25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)	% 0.144 (0.144)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	15	0.144	
期中の平均基準価額は10,482円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年6月26日～2020年6月25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
		12,111 (161)	19,263,760 (-)	20,093	25,772,222

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年6月26日～2020年6月25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	45,035,983千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,670,576千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月26日～2020年6月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年6月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (5.2%)			
大林組	302.3	193.2	189,722
鹿島建設	—	322.4	390,426
日揮ホールディングス	56.2	411.2	459,310
食料品 (5.2%)			
日本ハム	—	61.1	258,758
日本たばこ産業	153.9	370.5	777,864
繊維製品 (0.5%)			
東レ	—	191.8	95,650
パルプ・紙 (0.5%)			
北越コーポレーション	209.7	256.1	97,574
化学 (0.5%)			
クラレ	—	81	91,935
日本曹達	15.1	4	11,092
D I C	50.5	—	—
日東電工	81.8	—	—
医薬品 (—%)			
ツムラ	141.1	—	—
沢井製薬	12.1	—	—
ゴム製品 (0.4%)			
住友ゴム工業	102.2	80.5	87,342
ガラス・土石製品 (1.0%)			
A G C	—	64.4	205,436
日本碍子	262	—	—
鉄鋼 (4.9%)			
日本製鉄	637.3	564.6	576,456
ジェイ エフ イー ホールディングス	696.3	402.8	311,364
大同特殊鋼	32.4	12.8	43,264
愛知製鋼	20.1	15.8	49,533
非鉄金属 (3.5%)			
DOWAホールディングス	64.9	—	—
古河機械金属	59.6	—	—
U A C J	101.4	—	—
住友電気工業	874.4	563.6	700,554

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (3.7%)			
小松製作所	—	249.5	533,056
日本精工	80.1	60.2	47,798
三菱重工業	104.5	61.1	154,002
電気機器 (7.8%)			
日立製作所	41.1	44.7	151,980
明電舎	50.6	—	—
サンケン電気	42.6	—	—
セイコーエプソン	407	377.7	462,304
E I Z O	25.3	32	129,920
パナソニック	267.9	—	—
コーセル	69.4	44.3	41,331
ファナック	—	39.5	765,115
村田製作所	107.3	—	—
輸送用機器 (9.2%)			
デンソー	138.2	—	—
日産自動車	1,336.2	571.1	231,238
NOK	349.5	211.7	280,714
アイシン精機	58.4	—	—
マツダ	1,010.5	181.5	117,612
本田技研工業	410.7	317.8	883,325
S U B A R U	96.3	—	—
ヤマハ発動機	192.2	128.8	216,512
エクセディ	89	67.2	108,931
精密機器 (1.1%)			
シチズン時計	792.1	624.5	221,697
電気・ガス業 (2.7%)			
東京瓦斯	—	80.8	202,686
大阪瓦斯	—	153.3	323,309
陸運業 (6.2%)			
東日本旅客鉄道	—	95.8	728,080
日本通運	—	24.1	132,068
ヤマトホールディングス	—	158.9	372,620
海運業 (2.0%)			
日本郵船	431.3	266.5	399,750

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
商船三井	53.9	—	—
情報・通信業 (7.8%)			
フジ・メディア・ホールディングス	—	161	167,440
日本テレビホールディングス	203.9	285.9	337,647
日本電信電話	163.6	337.3	840,214
KDDI	296.2	64.4	204,148
卸売業 (2.3%)			
日本ライフライン	121.3	195.3	273,615
三井物産	118.3	—	—
東邦ホールディングス	—	95.7	190,347
小売業 (9.0%)			
J. フロント リテイリング	—	110	89,100
セブン&アイ・ホールディングス	—	49.9	173,751
ユナイテッドアローズ	—	33.5	62,477
島忠	33.8	72.4	211,408
コメリ	—	57.6	156,729
青山商事	122.9	97.1	74,087
高島屋	45.1	157.7	147,449
ゼビオホールディングス	142.6	113.6	96,560
ケーズホールディングス	475	129.1	192,359
ヤマダ電機	1,412.7	1,095.8	580,774
銀行業 (8.7%)			
西日本フィナンシャルホールディングス	70.9	54.8	40,442
三菱UFJフィナンシャル・グループ	956	752.9	321,262
三井住友トラスト・ホールディングス	303.5	177.3	525,517
三井住友フィナンシャルグループ	308	209.6	633,411
八十二銀行	161.2	124.5	49,551

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
広島銀行	200.1	158.4	79,675	
伊予銀行	158.2	63.5	40,957	
みずほフィナンシャルグループ	1,971	—	—	
北洋銀行	224.8	173.8	36,150	
証券・商品先物取引業 (4.1%)				
大和証券グループ本社	924.6	—	—	
野村ホールディングス	3,096.2	1,708.4	812,344	
保険業 (2.3%)				
第一生命ホールディングス	446.6	354.6	465,589	
その他金融業 (2.7%)				
クレディセゾン	457.5	338.3	433,700	
リコーリース	20	—	—	
三菱UFJリース	923.6	181.4	93,239	
不動産業 (4.8%)				
野村不動産ホールディングス	104	66.7	128,731	
三菱地所	—	442.9	701,553	
ダイビル	161.9	133.1	131,369	
ゴールドクレスト	42.5	—	—	
サービス業 (3.9%)				
パーソルホールディングス	—	398.2	587,743	
ツクイ	—	26.3	13,465	
みらかホールディングス	—	64.4	166,538	
合 計	株数・金額	23,693	15,872	19,909,694
	銘柄数<比率>	70	71	<98.5%>

(注1) 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。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,909,694	97.5
コール・ローン等、その他	502,870	2.5
投資信託財産総額	20,412,564	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	20,412,564,125	
コール・ローン等	177,452,962	
株式(評価額)	19,909,694,030	
未収入金	174,458,168	
未収配当金	150,958,965	
(B) 負債	191,314,010	
未払金	191,312,623	
未払利息	427	
その他未払費用	960	
(C) 純資産総額(A-B)	20,221,250,115	
元本	20,893,252,757	
次期繰越損益金	△ 672,002,642	
(D) 受益権総口数	20,893,252,757口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,678円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額26,592,942,378円、期中追加設定元

本額6,847,403,836円、期中一部解約元本額12,547,093,457円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託
ごとの元本の内訳

S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用) 20,893,252,757円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9678円

(注4) 期末における元本の欠損金額 672,002,642円

○損益の状況 (2019年6月26日～2020年6月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	836,250,950	
受取配当金	836,393,715	
その他収益金	32,103	
支払利息	△ 174,868	
(B) 有価証券売買損益	△1,071,883,336	
売買益	2,909,064,661	
売買損	△3,980,947,997	
(C) 保管費用等	△ 18,276	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 235,650,662	
(E) 前期繰越損益金	1,386,708,399	
(F) 追加信託差損益金	△ 245,983,836	
(G) 解約差損益金	△1,577,076,543	
(H) 計(D+E+F+G)	△ 672,002,642	
次期繰越損益金(H)	△ 672,002,642	

(注1) 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) 追加信託差損益金とは、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) 解約差損益金とは、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

・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第1期（2019年10月9日～2020年8月31日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2019年10月9日以降、無期限とします。	
運用方針	One国内株オープンマザーファンドへの投資を通じて、わが国の上場株式に実質的に投資を行い、マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。	
主な投資対象	One国内株オープンF（FOFs用） （適格機関投資家専用）	One国内株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。
	One国内株オープンマザーファンド	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	One国内株オープンF（FOFs用） （適格機関投資家専用）	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	One国内株オープンマザーファンド	株式への投資（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年8月29日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益等の全額とします。 分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率					
(設定日) 2019年10月9日	円 10,000	円 —	% —	ポイント (10月8日) 1,586.50	% —	% —	% —	百万円 0
1期(2020年8月31日)	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行また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（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(設 定 日) 2019年10月9日	円	%	ポイント (10月8日) 1,586.50	%	%	%
	10,000	—		—	—	—
10月末	10,239	2.4	1,667.01	5.1	98.4	0.4
11月末	10,541	5.4	1,699.36	7.1	93.1	6.1
12月末	10,725	7.3	1,721.36	8.5	94.9	2.9
2020年1月末	10,500	5.0	1,684.44	6.2	97.4	1.4
2月末	9,274	△ 7.3	1,510.87	△ 4.8	96.7	2.8
3月末	8,564	△14.4	1,403.04	△11.6	97.4	0.5
4月末	9,401	△ 6.0	1,464.03	△ 7.7	97.9	0.0
5月末	10,295	3.0	1,563.67	△ 1.4	98.1	0.0
6月末	10,263	2.6	1,558.77	△ 1.7	97.7	—
7月末	9,972	△ 0.3	1,496.06	△ 5.7	97.8	—
(期 末) 2020年8月31日	10,897	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期末の基準価額は設定来で9.0%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）は2.0%上昇し、当ファンドはベンチマークを7.0%上回りました。

（基準価額の主な変動要因）

2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、世界的に景気悪化・後退懸念が台頭する中、一時的に株式市場は調整しました。しかし、主要国の金融政策や財政出動により、当初の見込みよりも景気悪化の度合いが限定的になるのではないかの期待から、株式市場が上昇したことや、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い生まれる新たな需要を取り込むことができる成長株の株価が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

（投資環境）

設定後から2020年2月上旬にかけては、米中貿易協議の進展に対する期待や、緩和的な市場環境などから、国内株式市場は上昇基調になりました。しかし2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、世界経済の先行きに対する懸念が台頭し、値幅を伴った下落になりました。その後3月下旬からは、主要国の金融政策や財政出動により、当初見込みよりも景気悪化の度合いが限定的になるのではないかの期待から、株式市場は回復しました。

【運用経過】

One 国内株オープンマザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

【今後の運用方針】

引き続き、One 国内株オープンマザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

○1口当たりの費用明細

（2019年10月9日～2020年8月31日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	61円	0.601%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,066円です。
（投信会社）	(57)	(0.562)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(2)	(0.020)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付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等の対価
（受託会社）	(2)	(0.020)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	12	0.123	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(12)	(0.122)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合 計	73	0.725	

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2019年10月9日～2020年8月31日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
One国内株オープンマザーファンド	千口 28,351,805	千円 30,452,260	千口 3,731,938	千円 4,070,350

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2019年10月9日～2020年8月31日）

項 目	One国内株オープンマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	111,094,252千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	45,315,562千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.45

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2019年10月9日～2020年8月31日）

<One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

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)	32,293千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5,373千円
(B)／(A)	16.6%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

<One国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 64,851	百万円 11,399	% 17.6	百万円 46,242	百万円 7,552	% 16.3

平均保有割合 56.2%

(注) 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ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 24

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 409

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

○組入資産の明細

(2020年8月31日現在)

親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
One国内株オープンマザーファンド	千口 24,619,867	千円 28,367,010

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

○投資信託財産の構成

(2020年8月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
One国内株オープンマザーファンド	千円 28,367,010	% 99.6
コール・ローン等、その他	111,411	0.4
投資信託財産総額	28,478,422	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月31日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,478,422,172円
コール・ローン等	111,411,197
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	28,367,010,975
(B) 負 債	97,617,894
未 払 解 約 金	23,686,963
未 払 信 託 報 酬	73,856,043
そ の 他 未 払 費 用	74,888
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,380,804,278
元 本	26,044,370,000
次 期 繰 越 損 益 金	2,336,434,278
(D) 受 益 権 総 口 数	2,604,437口
1口当たり基準価額(C/D)	10,897円

(注) 設定当初の投資元本額は100,000円、当期中における追加設定元本額は30,114,600,000円、同解約元本額は4,070,330,000円です。

○損益の状況 (2019年10月9日～2020年8月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 29,505円
受 取 利 息	2,436
支 払 利 息	△ 31,941
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,984,648,327
売 買 損 益	2,110,443,760
売 買 損 益	△ 125,795,433
(C) 信 託 報 酬 等	△ 153,549,181
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,831,069,641
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	505,364,637
(配 当 等 相 当 額)	(△ 1,224)
(売 買 損 益 相 当 額)	(505,365,861)
(F) 合 計(D+E)	2,336,434,278
次 期 繰 越 損 益 金(F)	2,336,434,278
追 加 信 託 差 損 益 金	505,364,637
(配 当 等 相 当 額)	(9,659,640)
(売 買 損 益 相 当 額)	(495,704,997)
分 配 準 備 積 立 金	1,831,069,641

(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) (E)追加信託差損益金とるのは、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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	310,746,778円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,520,322,863
(c) 収 益 調 整 金	505,364,637
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,336,434,278
(f) 1口当たり当期分配対象額	897.10
(g) 分 配 金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

（2019年10月9日～2020年8月31日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

○お知らせ

（2019年10月9日～2020年8月31日）

該当事項はありません。

One国内株オープンマザーファンド

第2期（計算期間：2019年8月30日～2020年8月31日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

TOPIX100に属する大型株の組入比率が、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）対比で少なくなり過ぎないように注意を払いつつ、独自の成長力を持つ小型株の組入を積極的に行いました。相場が不安定感を増し、中小型株が大きく下落した後の2020年4月以降に、大型株から中小型株へのウェイトシフトを行いました。期末にかけては、中小型株の回復が想定よりも大きくなったため、再び大型株の組入比率を引き上げました。

当期末の基準価額は11,522円となり、前期末から19.8%上昇しました。

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）は8.6%上昇し、当ファンドはベンチマークを11.2%上回りました。相場が不安定感を増し、中小型株が大きく下落した後の2020年4月以降に、大型株から中小型株へウェイトシフトしたことが奏功しました。個別銘柄では、芸能人のファンサイトを運営する「エムアップ」、スーパーのフランチャイズ展開をする「神戸物産」などの保有がプラスに寄与しました。

【今後の運用方針】

引き続き、マクロの投資環境の変化に応じて、投資スタイルを適宜変更します。業績拡大期待の高い銘柄や、収益性・資産価値・配当を含む株主還元姿勢の面から見た株価バリュエーションが割安な銘柄の組入比率を高めていく方針です。大型株・小型株の組入比率、バリュー株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

◎1万口当たりの費用明細

（2019年8月30日～2020年8月31日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	15円	0.144%	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(15)	(0.143)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
合計	15	0.144	

（注1）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・解約によって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。

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,562円）で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年8月30日～2020年8月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 36,205.1 (440.1)	千円 67,435,197 (-)	千株 25,897.1	千円 49,566,058

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、増資割当、株式転換・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。

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	株 式 先 物 取 引	百万円 10,362	百万円 10,154	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年8月30日～2020年8月31日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	117,001,255千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	41,975,593千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	2.78

(注) (b) は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月30日～2020年8月31日)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 67,435	百万円 12,229	% 18.1	百万円 49,566	百万円 8,816	% 17.8

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 -	百万円 -	百万円 24

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買	付 額
株 式		百万円 409

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)	62,483千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	11,420千円
(B)/(A)	18.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

○組入資産の明細

(2020年8月31日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (-%)			
サカタのタネ	30	—	—
鉱業 (0.4%)			
国際石油開発帝石	70	260	175,188
建設業 (3.1%)			
コムシスホールディングス	—	70	207,340
大成建設	50	61.1	223,931
五洋建設	230	235.9	160,647
大和ハウス工業	70	120	340,860
住友電設	—	65	145,470
九電工	—	50	151,500
日揮ホールディングス	—	160	187,360
食料品 (0.7%)			
アサヒグループホールディングス	—	40	148,520
サントリー食品インターナショナル	30	—	—
ニチレイ	50	—	—
日本たばこ産業	95	80	158,600
繊維製品 (-%)			
東レ	180	—	—
化学 (6.3%)			
トクヤマ	50	160	397,120
信越化学工業	18	36	463,860
東京応化工業	—	40	207,200
三菱ケミカルホールディングス	240	—	—
住友ベークライト	—	50	140,400
積水化学工業	—	90	152,730
扶桑化学工業	—	43	154,155
花王	40	40	322,760
太陽ホールディングス	25	—	—
D I C	—	70	176,610
富士フィルムホールディングス	50	80	403,680
新日本製薬	45.1	—	—
メック	—	90	166,320
信越ポリマー	—	270	236,250
ユニ・チャーム	—	20	92,280
医薬品 (5.7%)			
武田薬品工業	130	202	799,718
日本新薬	20	29	253,750
参天製薬	80	—	—
J C R ファーマ	—	13	148,070
そーせいグループ	70	200	257,200

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
第一三共	24	83.4	787,879
カルナバイオサイエンス	—	147.8	204,259
ジーンテクノサイエンス	—	295	181,720
ステムリム	86.9	—	—
石油・石炭製品 (0.9%)			
ENEOSホールディングス	560	977.3	406,165
ゴム製品 (1.3%)			
TOYO TIRE	—	330	583,110
ブリヂストン	20	—	—
ガラス・土石製品 (-%)			
AGC	45	—	—
太平洋セメント	40	—	—
日本特殊陶業	70	—	—
鉄鋼 (0.2%)			
日本製鉄	100	110	114,895
非鉄金属 (0.9%)			
住友金属鉱山	42.5	40	129,480
古河電気工業	40	—	—
住友電気工業	—	220	274,780
機械 (4.9%)			
牧野フライス製作所	25	—	—
N I T T O K U	—	60	195,900
平田機工	—	26	158,080
SMC	4.8	10.2	594,150
小松製作所	67	—	—
ダイキン工業	19.6	40.2	802,593
ダイフク	—	33.9	316,287
CKD	—	100	146,300
セガサミーホールディングス	140	—	—
日本精工	120	—	—
I H I	—	50	78,750
電気機器 (18.3%)			
日清紡ホールディングス	—	200	147,000
イビデン	30	95	315,875
日立製作所	78	147.6	521,028
三菱電機	80	163	238,469
富士電機	—	61.4	203,541
安川電機	30	—	—
日本電産	17.6	40	356,440
テクノロイズン・ホールディングス	—	202.9	170,638
インスベック	—	47	141,000

銘柄	当期末		
	期首(前期末) 株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本電気	40	46.2	258,258
富士通	15	20	276,400
アンリツ	35	65	150,410
ソニー	87	163	1,354,367
TDK	6	88.4	973,284
日本光電工業	40.5	—	—
キーエンス	6.3	23.6	1,030,848
シスメックス	—	35	323,995
カシオ計算機	—	160	273,440
ファナック	—	10	186,050
ローム	10	—	—
太陽誘電	—	150	428,400
村田製作所	59.1	97.4	611,672
キヤノン	30	—	—
東京エレクトロン	7	19	515,850
輸送用機器 (5.8%)			
デンソー	25	—	—
いすゞ自動車	—	150	157,350
トヨタ自動車	125	199.4	1,396,996
フタバ産業	—	310	171,740
本田技研工業	75.3	98	267,442
スズキ	25	90.8	394,889
ヤマハ発動機	43	—	—
愛三工業	—	640	304,640
シマノ	8	—	—
精密機器 (4.4%)			
テルモ	70	93	400,830
トプコン	—	150	128,100
オリンパス	—	200	419,800
HOYA	23	41.4	431,181
ノーリツ鋼機	145	343	546,056
ニプロ	110	100	119,500
その他製品 (4.0%)			
ブロッコリー	—	83	127,820
フルヤ金属	33	—	—
バンダイナムコホールディングス	25	42.3	278,630
ヨネックス	146	—	—
凸版印刷	110	—	—
大日本印刷	—	120	270,480
ヤマハ	—	60	310,200
任天堂	7.6	15.4	873,796
電気・ガス業 (0.8%)			
関西電力	110	160	167,040
イーレックス	70	160	202,240
陸運業 (1.1%)			
東日本旅客鉄道	25	26.5	182,770

銘柄	当期末		
	期首(前期末) 株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東海旅客鉄道	10	20.7	328,923
日立物流	60	—	—
海運業 (0.3%)			
日本郵船	—	80	132,640
空運業 (0.2%)			
日本航空	—	40	84,560
情報・通信業 (18.1%)			
日鉄ソリューションズ	35	61.2	188,802
ラクーンホールディングス	180	—	—
ネクソン	—	90	223,470
エムアップホールディングス	531.4	660	2,448,600
じげん	60	—	—
イグニス	—	55	170,225
GMOペイメントゲートウェイ	9	—	—
コムチュア	—	66	147,576
メディカル・データ・ビジョン	30	—	—
ALBERT	4.2	22	145,640
UUUM	10	—	—
ラクスル	—	46	143,520
メルカリ	—	32	153,920
チームスピリット	10	—	—
アルテリア・ネットワークス	100	—	—
EDULAB	5	—	—
AI CROSS	—	60	124,560
JMDC	—	25	201,000
Zホールディングス	—	488	344,040
S Bテクノロジー	30	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	30	51.1	196,224
電通国際情報サービス	—	43	243,380
デジタルガレージ	38.5	—	—
ネットワンシステムズ	30	—	—
日本ユニシス	50	53.2	161,728
日本電信電話	83	257.6	621,202
KDDI	50	131.8	405,680
ソフトバンク	170	145.5	202,608
アルファボリス	15	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	35	33.1	231,369
カブコン	60	46.8	240,552
コナミホールディングス	26	53.1	216,913
JBCホールディングス	—	120	199,080
ソフトバンクグループ	130	210.1	1,386,239
卸売業 (3.0%)			
双日	—	900	218,700
神戸物産	65	39	243,750
c o t t a	123	—	—
シップヘルスケアホールディングス	30	—	—

銘柄	期首(前期末)			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
シークス	70	—	—			
伊藤忠商事	80	—	—			
丸紅	—	900	575,640			
三井物産	180	—	—			
三菱商事	110	140	351,750			
小売業 (4.2%)						
物語コーポレーション	—	18	164,340			
クリエイトSDホールディングス	50	—	—			
ネクステージ	—	190	193,420			
セブン&アイ・ホールディングス	65	60	205,980			
リネットジャパングループ	208.3	360	145,800			
スシローグローバルホールディングス	—	80	197,280			
良品計画	60	—	—			
ワークマン	48	46.4	424,096			
イオン	—	110	289,190			
ナルミヤ・インターナショナル	69.6	—	—			
ニトリホールディングス	5	—	—			
パローホールディングス	—	40	108,440			
ファーストリテイリング	1.5	3.3	208,824			
銀行業 (3.1%)						
三菱UFJフィナンシャル・グループ	940	1,600	708,000			
三井住友フィナンシャルグループ	105	228.7	713,086			
みずほフィナンシャルグループ	170	170	24,446			
証券・商品先物取引業 (1.1%)						
FPG	130	—	—			
SBIホールディングス	90	88.2	212,826			
野村ホールディングス	—	550	299,475			
保険業 (1.1%)						
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	70	—	—			
ソニーフィナンシャルホールディングス	50	—	—			
第一生命ホールディングス	119	201.5	323,508			
T&Dホールディングス	200	173.9	193,029			
その他金融業 (1.4%)						
クレディセゾン	—	170	205,530			

銘柄	期首(前期末)			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
オリックス	140	349.2	461,642			
不動産業 (2.8%)						
オープンハウス	—	40	150,600			
飯田グループホールディングス	60	—	—			
ハウスドゥ	—	130.4	129,096			
三井不動産	100	203.5	390,720			
東京建物	50	469.9	606,640			
サービス業 (6.0%)						
日本M&Aセンター	—	50	264,000			
コシダカホールディングス	—	70	32,060			
エムスリー	—	73.8	453,132			
ジャパンベสต์レスキューシステム	120	—	—			
アミューズ	—	60	141,000			
ネクシーズグループ	28	—	—			
オリエンタルランド	18	19	273,410			
ラウンドワン	80	—	—			
楽天	140	—	—			
シンメンテホールディングス	72	—	—			
リクルートホールディングス	50	121.8	490,366			
日本郵政	180	—	—			
ベルシステム24ホールディングス	—	160	276,480			
グレイステクノロジー	15	—	—			
GLOBAL BRIDGE HOLDINGS and factory	—	110	135,520			
and factory	—	576	543,744			
東京都競馬	—	35	171,500			
セコム	22	—	—			
ニチイ学館	65	—	—			
		千株	千株		千円	
合計	株数・金額	10,696.8	21,444.9	46,343,815		
	銘柄数<比率>	135銘柄	142銘柄	<99.1%>		

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

○投資信託財産の構成

（2020年8月31日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 46,343,815	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	534,728	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	46,878,543	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年8月31日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	46,878,543,687円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	295,272,470
株 式(評価額)	46,343,815,180
未 収 入 金	180,940,637
未 収 配 当 金	58,515,400
(B) 負 債	136,660,241
未 払 金	36,930,241
未 払 解 約 金	99,730,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	46,741,883,446
元 本	40,567,449,848
次 期 繰 越 損 益 金	6,174,433,598
(D) 受 益 権 総 口 数	40,567,449,848口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,522円

(注1) 期首元本額 24,110,937,060円
追加設定元本額 29,028,514,921円
一部解約元本額 12,572,002,133円

(注2) 期末における元本の内訳
One国内株オープン 14,620,289,995円
One国内株オープン（年2回決算型） 1,327,292,664円
One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 24,619,867,189円
期末元本合計 40,567,449,848円

○損益の状況（2019年8月30日～2020年8月31日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	795,274,858円
受 取 配 当 金	795,980,680
そ の 他 収 益 金	5,793
支 払 利 息	△ 711,615
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,426,586,881
売 買 益	11,161,343,652
売 買 損	△ 5,734,756,771
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 208,312,160
取 引 益	77,569,540
取 引 損	△ 285,881,700
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,013,549,579
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 925,813,193
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,043,707,867
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,130,405,079
(H) 合 計(D+E+F+G)	6,174,433,598
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,174,433,598

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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。

○お知らせ

（2019年8月30日～2020年8月31日）

該当事項はありません。

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

第5期（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2015年4月9日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。
	国内株式ニューαマザーファンド
	日本の株式
当ファンドの運用方法	<p>■主として日本の株式に投資を行い、中長期的にTOPIX（東証株価指数、配当込み）を上回る投資成果を目指して運用を行います。</p> <p>■個別企業調査に基づく財務分析および個別企業のESG（環境、社会およびコーポレート・ガバナンス）に関する非財務情報の評価をもとに銘柄評価を行い、流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。</p>
組入制限	当ファンド
	<p>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p>
	国内株式ニューαマザーファンド
分配方針	<p>■株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p>
	年1回（毎年11月19日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき収益分配を行います。
	<p>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。</p>

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク） TOPIX （東証株価指数、配当込み）		株式組入率	純資産額
	（分配落）	税 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
（設定日） 2015年4月9日	円 10,000	円 —	% —	(2,190.86	% —	% —	百万円 0.1
1期（2015年11月19日）	10,426	0	4.3	2,228.13	1.7	98.9	66,383
2期（2016年11月21日）	9,654	0	△ 7.4	2,054.15	△ 7.8	98.7	64,892
3期（2017年11月20日）	12,541	0	29.9	2,557.65	24.5	98.4	77,035
4期（2018年11月19日）	11,508	0	△ 8.2	2,431.51	△ 4.9	96.9	64,233
5期（2019年11月19日）	11,898	0	3.4	2,584.31	6.3	96.6	29,782

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※TOPIX（東証株価指数、配当込み）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の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) T O P I X (東 証 株 価 指 数、配 当 込 込)		株 式 組 入 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2018年11月19日	円 11,508	% —	2,431.51	% —	% 96.9
11月末	11,695	1.6	2,475.92	1.8	97.6
12月末	10,404	△9.6	2,223.11	△8.6	97.5
2019年 1月末	10,891	△5.4	2,332.52	△4.1	98.2
2月末	11,113	△3.4	2,393.08	△1.6	97.6
3月末	11,108	△3.5	2,395.21	△1.5	97.6
4月末	11,341	△1.5	2,434.82	0.1	97.4
5月末	10,559	△8.2	2,275.96	△6.4	97.5
6月末	10,796	△6.2	2,338.89	△3.8	97.9
7月末	10,933	△5.0	2,360.18	△2.9	98.6
8月末	10,555	△8.3	2,280.58	△6.2	98.2
9月末	11,128	△3.3	2,418.29	△0.5	97.2
10月末	11,669	1.4	2,539.02	4.4	97.8
(期 末) 2019年11月19日	11,898	3.4	2,584.31	6.3	96.6

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2018年11月20日から2019年11月19日まで)

当期における基準価額の騰落率は+3.4%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+6.3%を2.9%下回りました。

米中貿易摩擦によるグローバル経済や企業活動への悪影響、さらには株式市場での織込み度合いを見極められなかったことが、パフォーマンスの悪化要因となりました。具体的には、半導体や電子部品、FA関連などの在庫調整の深さや調整期間を見誤ったこと、また、過去バリュエーション(投資価値評価)比較で割安となった銘柄の買入れタイミング、逆に十分にバリュエーション上で評価されたレベルにあると判断した銘柄の売却タイミングが、いずれも早すぎたことが、マイナス要因となりました。

当期パフォーマンスに悪影響を与えた個別の銘柄は、オカムラやラウンドワン、富士電機、ソラスト、山陽特殊製鋼などが挙げられます。

ポートフォリオについて（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

期を通じて、「国内株式ニューαマザーファンド」を高位に組み入れました。

2 今後の運用方針

グローバル経済の成長率鈍化や、保護主義や資源ナショナリズムの台頭、市場環境や労働環境規制の強化など、企業を取り巻く外部環境は大きく変化しています。製造拠点の最適化や為替変動への対応、原材料・部材調達の見直しなど、各企業が対応すべき課題は数多く存在します。このような局面においては、事業環境の変化に柔軟に対応できる企業がベンチマークをアウトパフォームする可能性が高いと考えます。

当ファンドでは、マザーファンドを通じてサステナビリティ（成長の持続可能性）評価および企業ファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）評価で魅力度の高い銘柄を組み入れることで、銘柄選択を中心に超過収益を目指すという運用方針を継続します。ファンド全体のサステナビリティレベルを高めに維持します。

1 口当たりの費用明細（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 （投 信 会 社） （販 売 会 社） （受 託 会 社）	67円 （ 57） （ 6） （ 4）	0.605% (0.517) (0.055) (0.033)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 （株 式）	34 （ 34）	0.309 (0.309)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 （監 査 費 用） （そ の 他）	1 （ 1） （ 0）	0.006 (0.005) (0.001)	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：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	102	0.920	

期中の平均基準価額は11,016円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料およびその他費用は、当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。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式ニューαマザーファンド	千口 417,699	千円 1,187,281	千口 12,061,505	千円 34,366,873

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

項 目	当 期
	国内株式ニューαマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	283,470,488千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	73,823,584千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.83

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

国内株式ニューα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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 125,551	百万円 14,969	% 11.9	百万円 157,918	百万円 19,565	% 12.4

※平均保有割合 58.8%

※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。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

国内株式ニューαマザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 137	百万円 404	百万円 1,658

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券
国内株式ニューαマザーファンド

種	類	買	付	額
株	式			百万円 1,139

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率
SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

項	目	当	期
(a)	売買委託手数料総額		138,658千円
(b)	うち利害関係人への支払額		16,985千円
(c)	(b) / (a)		12.3%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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です。

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMBC日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2018年11月20日から2019年11月19日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2019年11月19日現在)

親投資信託残高

種	類	期 首 (前期末)		期 末	
		口	数	口	数
国内株式ニューαマザーファンド			千口 21,039,253	千口 9,395,447	千円 29,893,494

※国内株式ニューαマザーファンドの期末の受益権総口数は19,324,803千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年11月19日現在)

項	目	期 末	
		評 価 額	比 率
国内株式ニューαマザーファンド		千円 29,893,494	% 99.5
コール・ローン等、その他		159,121	0.5
投資信託財産総額		30,052,615	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年11月19日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	30,052,615,995円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	800,320
国 内 株 式 ニ ュ ー α マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	29,893,494,292
未 収 入 金	158,321,383
(B) 負 債	270,051,940
未 払 解 約 金	158,321,383
未 払 信 託 報 酬	110,724,018
未 払 利 息	2
そ の 他 未 払 費 用	1,006,537
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	29,782,564,055
元 本	25,032,370,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,750,194,055
(D) 受 益 権 総 口 数	2,503,237口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,898円

※当期における期首元本額55,816,330,000円、期中追加設定元本額1,189,460,000円、期中一部解約元本額31,973,420,000円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2018年11月20日 至2019年11月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	657,188円
そ の 他 収 益 金	657,961
支 払 利 息	△ 773
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,233,879,369
売 買 損 益	2,866,988,976
売 買 損 益	△ 1,633,109,607
(C) 信 託 報 酬 等	△ 265,364,663
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	969,171,894
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,880,567,823
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	900,454,338
(配 当 等 相 当 額)	(1,279,793,251)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 379,338,913)
(G) 計 (D + E + F)	4,750,194,055
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	4,750,194,055
追 加 信 託 差 損 益 金	900,454,338
(配 当 等 相 当 額)	(1,280,618,218)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 380,163,880)
分 配 準 備 積 立 金	6,315,915,772
繰 越 損 益 金	△ 2,466,176,055

※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。

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益（495,421,477円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定される収益調整金（1,280,618,218円）および分配準備積立金（5,820,494,295円）より分配可能額は7,596,533,990円（1口当たり3,034円）ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

1 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	－円

■ お知らせ

<合併について>

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

<約款変更について>

・委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2019年4月1日）

国内株式ニューαマザーファンド

（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

第 10 期

決算日 2019年11月19日

1 運用経過

▶ ポートフォリオについて(2018年11月20日から2019年11月19日まで)

ファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)分析およびサステナビリティ(成長の持続可能性)分析に基づき、リバランス(投資配分比率の調整)を実施しました。期中には、ファンケルや日清食品ホールディングス、森永乳業などを買入れた一方で、ソフトバンクグループやキーエンス、セブン&アイ・ホールディングスなどを売却しました。

2 今後の運用方針

グローバル経済の成長率鈍化や、保護主義や資源ナショナリズムの台頭、市場環境や労働環境規制の強化など、企業を取り巻く外部環境は大きく変化しています。製造拠点の最適化や為替変動への対応、原材料・部材調達の見直しなど、各企業が対応すべき課題は数多く存在します。このような局面においては、事業環境の変化に柔軟に対応できる企業がベンチマークをアウトパフォームする可能性が高いと考えます。

当ファンドでは、サステナビリティ評価および企業ファンダメンタルズ評価で魅力度の高い銘柄を組み入れることで、銘柄選択を中心に超過収益を目指すという運用方針を継続します。ファンド全体のサステナビリティレベルを高めに維持します。

■ 1万口当たりの費用明細（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	93円 (93)	0.316% (0.316)	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：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 (そ の 他)	0 (0)	0.001 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	93	0.317	

期中の平均基準価額は29,396円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 59,695 (291)	千円 125,551,697 ()	千株 80,202	千円 157,918,791

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	283,470,488千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	73,823,584千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.83

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

(1) 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	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式	百万円 125,551	百万円 14,969	% 11.9	百万円 157,918	百万円 19,565	% 12.4

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 137	百万円 404	百万円 1,658

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 1,139

(4) 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
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	239,559千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	29,043千円
(c) (b) / (a)	12.1%

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月20日から2019年11月19日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2019年11月19日現在）

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
鉱業（－％）				
国際石油開発帝石	249.2	—	—	—
建設業（2.1％）				
ダイセキ環境ソリューション	310	—	—	—
コムシスホールディングス	227	—	—	—
大成建設	—	83.9	350,282	—
五洋建設	572.9	—	—	—

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
住友林業	332.1	—	—	—
ライト工業	318.6	328.6	525,102	—
関電工	381.9	—	—	—
九電工	92.1	92.5	335,775	—
高砂熱学工業	80.2	—	—	—
食料品（4.7％）				
日清製粉グループ本社	—	142.3	311,494	—
森永乳業	—	107.6	498,726	—

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
雪印メグミルク	146.7	—	—
ブリマハム	98.7	84.9	219,126
キリンホールディングス	291	148.2	367,758
日清オイリオグループ	113.7	—	—
味の素	—	167.7	306,555
キューピー	115.9	—	—
ハウス食品グループ本社	181.8	—	—
アリアケジャパン	27.6	—	—
ニチレイ	127.2	205.7	521,860
日清食品ホールディングス	—	63.4	528,756
繊維製品 (1.6%)			
東洋紡	276.4	307.1	489,210
東レ	547.5	241.7	178,422
オンワードホールディングス	—	449.7	283,760
パルプ・紙 (—%)			
王子ホールディングス	685.2	—	—
化学 (6.1%)			
関東電化工業	—	443.7	480,970
デンカ	138.3	146.3	487,910
信越化学工業	84.6	—	—
大陽日酸	302.5	—	—
保土谷化学工業	—	87.9	326,548
三菱ケミカルホールディングス	740.8	246	205,434
住友ベークライト	—	39.2	178,556
積水化学工業	366.4	263.4	497,562
宇部興産	169.8	—	—
扶桑化学工業	157.2	—	—
三洋化成工業	—	67.7	366,257
D I C	—	123.9	371,080
資生堂	75.1	—	—
ライオン	277.2	—	—
ファンケル	—	222.2	678,821
クミアイ化学工業	541.7	—	—
J S P	79.8	—	—
医薬品 (3.9%)			
協和キリン	—	143.7	320,594
武田薬品工業	172.3	254.6	1,161,485
中外製薬	55.5	—	—
エーザイ	—	34.1	262,092
ロート製薬	194.1	—	—
参天製薬	303.2	—	—
ツムラ	135.2	—	—
栄研化学	139.2	—	—
第一三共	180.4	84.6	577,141
大塚ホールディングス	136	—	—
石油・石炭製品 (0.8%)			
出光興産	57.9	161.4	484,200

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
J X T Gホールディングス	865.5	—	—
ゴム製品 (0.6%)			
TOYO TIRE	—	235.7	364,627
ガラス・土石製品 (3.1%)			
住友大阪セメント	—	92.8	439,408
太平洋セメント	141.7	—	—
ジオスター	614.7	—	—
ノリタケカンパニーリミテド	—	90.1	413,559
日本特殊陶業	116.4	—	—
フジインコーポレーテッド	134.4	176.9	514,779
ニチアス	—	188.9	474,516
鉄鋼 (—%)			
ジェイエフイーホールディングス	242.3	—	—
山陽特殊製鋼	108.3	—	—
日立金属	172.6	—	—
非鉄金属 (0.8%)			
三井金属鉱業	—	69.2	188,570
住友金属鉱山	81.4	—	—
住友電気工業	—	197.2	303,392
金属製品 (1.2%)			
横河ブリッジホールディングス	179.1	203.7	392,937
東プレ	—	169.2	307,944
機械 (6.7%)			
三浦工業	157	70.1	255,865
タクマ	—	355.1	436,417
ツガミ	357.1	440.7	457,005
アイダエンジニアリング	426.5	—	—
F U J I	—	107.4	215,766
牧野フライス製作所	72.3	87.4	462,346
オーエスジー	214	119.7	273,155
ソディック	355.1	—	—
N I T T O K U	208.6	128	451,200
S M C	9.9	11.6	561,904
小松製作所	263.5	—	—
クボタ	257.7	—	—
オルガノ	—	37.1	252,651
ダイフク	111.7	—	—
竹内製作所	179	—	—
マックス	—	66.7	146,073
セガサミーホールディングス	152.4	—	—
キッツ	—	587.6	445,400
電気機器 (14.7%)			
イビデン	240.9	163.6	414,889
コニカミノルタ	232.3	—	—
日立製作所	171.7	—	—
三菱電機	—	261.6	397,370
富士電機	—	120.4	396,718

銘柄	期首(前期末)	期	末
	株数	株数	評価額
山洋電気	68.8	68.2	362,824
日本電産	57.5	—	—
JVCケンウッド	—	996	272,904
日新電機	—	211.5	242,167
富士通	—	41	402,169
サンケン電気	122.8	—	—
ルネサスエレクトロニクス	587.1	—	—
アンリツ	318.2	211.4	449,225
富士通ゼネラル	—	105.8	217,101
ソニー	313.8	184.3	1,244,946
タムラ製作所	334.5	555.4	360,454
メイコー	—	145.2	248,437
横河電機	318.4	—	—
アドバンテスト	177.7	85.1	473,156
エスベック	190.3	200	408,400
キーエンス	21.4	—	—
OBARA GROUP	66.3	—	—
山一電機	—	302.6	483,857
日本電子	—	158.8	477,988
京セラ	82.6	—	—
村田製作所	47.7	116	715,952
ニチコン	—	328.3	368,024
日本ケミコン	131.6	—	—
市光工業	—	387.7	319,464
小糸製作所	48.8	—	—
リコー	—	380	425,220
輸送用機器 (8.2%)			
デンソー	114.4	74.5	368,030
トヨタ自動車	555	317.8	2,464,221
日野自動車	223.1	—	—
フタバ産業	421.1	453.8	379,830
大同メタル工業	592.8	—	—
プレス工業	427.4	—	—
太平洋工業	274.4	134	209,174
本田技研工業	443.2	251.7	788,827
スズキ	91.6	—	—
SUBARU	136.6	217.2	633,138
ショーワ	316.6	—	—
ジャムコ	67.4	—	—
精密機器 (1.7%)			
テルモ	92	122.7	468,959
日機装	476.4	28.4	36,352
島津製作所	214.8	—	—
インターアクション	—	85.1	195,900
トプコン	363.4	—	—
オリンパス	162.7	—	—
HOYA	106.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	期	末
	株数	株数	評価額
メニコン	—	72.4	320,008
ニプロ	369.9	—	—
その他製品 (1.4%)			
バンダイナムコホールディングス	43.7	55.9	369,163
ヤマハ	110.1	—	—
ピジョン	95.4	—	—
任天堂	25.7	—	—
オカムラ	296.2	405.3	431,239
電気・ガス業 (0.6%)			
中部電力	—	241	362,946
中国電力	255.9	—	—
東北電力	183.5	—	—
電源開発	96.6	—	—
陸運業 (3.8%)			
東急	465.7	169.3	364,672
京成電鉄	179.5	140.1	639,556
東日本旅客鉄道	97.9	46.5	470,347
西日本旅客鉄道	60.3	32.2	314,594
山九	—	74.4	439,704
海運業 (0.6%)			
日本郵船	204.2	—	—
商船三井	—	123.3	373,599
空運業 (—%)			
日本航空	110.1	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.6%)			
上組	183.2	—	—
近鉄エクスプレス	—	193.7	377,327
情報・通信業 (10.9%)			
日鉄ソリューションズ	199.8	45.6	168,948
コーエーテクモホールディングス	—	161.2	413,316
三菱総合研究所	113.3	—	—
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	—	92.5	165,482
アカツキ	—	36.3	223,608
フジ・メディア・ホールディングス	349	288	439,200
Zホールディングス	1,238.5	594	230,472
トレンドマイクロ	45.7	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	224.8	127.8	380,332
電通国際情報サービス	—	96.9	376,941
東映アニメーション	—	74.4	361,584
日本ユニシス	226.4	126.4	437,976
日本電信電話	287.5	262.9	1,437,537
KDDI	335.4	250.7	793,966
NTTドコモ	309.6	205.6	617,211
学研ホールディングス	—	57.3	395,943
スクウェア・エニックス・ホールディングス	48	—	—
富士ソフト	39.4	—	—
ソフトバンクグループ	189.5	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	株数	評価額
卸売業 (5.1%)				
シップヘルスケアホールディングス	—	71.9	326,066	
コメダホールディングス	—	179	376,079	
伊藤忠商事	500.5	245.5	594,232	
三井物産	415.1	308.1	593,092	
日立ハイテクノロジーズ	142.2	80.1	543,078	
三菱商事	472.6	208.5	594,225	
小売業 (4.5%)				
アダストリア	167.6	—	—	
ハニーズホールディングス	—	202.6	291,541	
J. フロント リテイリング	263.3	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	201.2	—	—	
ツルハホールディングス	21.4	—	—	
スシローグローバルホールディングス	—	41.1	361,680	
パン・パシフィック・インターナショナル	96.8	—	—	
スギホールディングス	57.7	—	—	
ファミリーマート	—	158.2	433,784	
日本瓦斯	—	124.6	389,375	
ロイヤルホールディングス	—	65.5	164,077	
島忠	83.7	—	—	
バルコ	—	207.3	275,709	
丸井グループ	180.9	—	—	
ケーズホールディングス	274.9	—	—	
ヤマダ電機	—	662.4	372,268	
ファーストリテイリング	7.8	5.5	368,060	
銀行業 (6.7%)				
めぶきフィナンシャルグループ	1,122.6	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,435.9	2,592.3	1,503,793	
りそなホールディングス	754.5	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	483.7	413	1,658,195	
千葉銀行	547.8	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	69.4	—	—	
静岡銀行	323.1	—	—	
みずほフィナンシャルグループ	6,646.3	4,751.1	808,162	
証券、商品先物取引業 (—%)				
大和証券グループ本社	980.3	—	—	
野村ホールディングス	836.2	—	—	
保険業 (2.6%)				
アイベット損害保険	26.7	144.4	283,168	
SOMP Oホールディングス	85.5	78.6	341,281	
MS&ADインシュアランスグループホール	156.3	89.4	316,029	
東京海上ホールディングス	212.5	105.5	619,812	
T & Dホールディングス	319	—	—	
その他金融業 (2.0%)				
東京センチュリー	—	41.1	242,901	
日立キャピタル	—	158.6	407,760	
オリックス	440.9	291.4	507,764	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	株数	評価額
不動産業 (2.7%)				
東急不動産ホールディングス	623.6	623.3	436,933	
三井不動産	219.3	158.3	440,786	
三菱地所	322.5	195.5	395,985	
平和不動産	—	130.9	333,795	
サービス業 (2.3%)				
nms ホールディングス	571.6	—	—	
リンクアンドモチベーション	279	—	—	
総合警備保障	68.3	50.6	283,360	
アウトソーシング	297.8	—	—	
博報堂DYホールディングス	—	168.3	307,315	
電通	146.7	—	—	
イオンファンタジー	36.9	—	—	
オリエンタルランド	51.8	—	—	
エン・ジャパン	88.8	—	—	
ソラスト	329	376.4	471,252	
丹青社	—	259.1	310,660	
合計	株数・金額	52,262	32,047	59,156,614
	銘柄数<比率>	171	133	<96.2%>

※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。

※< >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捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

※－印は組入れなし。

■ 投資信託財産の構成

(2019年11月19日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 59,156,614	94.4 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,534,206	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	62,690,820	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年11月19日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	62,690,820,423円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,601,224,268
株 式 (評価額)	59,156,614,530
未 収 入 金	1,317,421,925
未 収 配 当 金	615,559,700
(B) 負 債	1,204,821,714
未 払 解 約 金	979,468,667
未 払 利 息	225,321,381
未 払 利 息	4,148
そ の 他 未 払 費 用	27,518
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	61,485,998,709
元 本	19,324,803,672
次 期 繰 越 損 益 金	42,161,195,037
(D) 受 益 権 総 口 数	19,324,803,672口
1万円当たり基準価額(C/D)	31,817円

※当期における期首元本額31,541,506,439円、期中追加設定元本額3,047,270,943円、期中一部解約元本額15,263,973,710円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMAM・国内株式ニューαファンド<適格機関投資家限定> 4,422,523,026円

SMAM・年金国内株式ニューαファンド

<適格機関投資家限定> 4,065,871,515円

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用） 9,395,447,180円

SMAM・国内株式ニューαファンド（マーケットニュートラル型）

<適格機関投資家限定> 1,440,961,951円

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2019年4月1日）

■ 損益の状況

(自2018年11月20日 至2019年11月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,748,759,842円
受 取 配 当 金	1,748,510,970
そ の 他 収 益 金	1,139,817
支 払 利 息	△ 890,945
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,785,797,379
売 買 損 益	10,346,326,225
売 買 損 益	△12,132,123,604
(C) 信 託 報 酬 等	△ 659,493
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 37,697,030
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	65,092,302,114
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,706,137,063
(G) 解 約 差 損 益 金	△28,599,547,110
(H) 計 (D + E + F + G)	42,161,195,037
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	42,161,195,037

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第3期（2018年10月11日～2019年10月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2016年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。）に上場している株式の中から、魅力的なビジネスと卓越した経営陣を合わせ持つ企業を投資対象とします。これらの企業に対して、割安な価格で集中的に投資を行い、長期で保有することを基本とします。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。 留保益については、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
(設定日) 2016年10月11日	円 10,000	円 —	% —	1,922.65	% —	% —	百万円 0
1期(2017年10月10日)	12,472	0	24.7	2,463.80	28.1	99.6	32,914
2期(2018年10月10日)	15,110	0	21.2	2,618.82	6.3	98.3	40,638
3期(2019年10月10日)	13,796	0	△ 8.7	2,408.57	△ 8.0	99.4	37,979

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

(注3) 設定日のTOPIX(配当込み)は、設定日前営業日(2016年10月7日)の値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式組入比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2018年10月10日	円 15,110	% —	2,618.82	% —	% 98.3
10月末	13,626	△ 9.8	2,444.11	△ 6.7	95.3
11月末	14,281	△ 5.5	2,475.92	△ 5.5	94.1
12月末	12,973	△ 14.1	2,223.11	△ 15.1	94.6
2019年 1月末	13,190	△ 12.7	2,332.52	△ 10.9	95.9
2月末	13,909	△ 7.9	2,393.08	△ 8.6	96.1
3月末	14,276	△ 5.5	2,395.21	△ 8.5	96.0
4月末	14,658	△ 3.0	2,434.82	△ 7.0	98.9
5月末	13,750	△ 9.0	2,275.96	△ 13.1	99.9
6月末	14,081	△ 6.8	2,338.89	△ 10.7	100.0
7月末	14,038	△ 7.1	2,360.18	△ 9.9	100.2
8月末	13,193	△ 12.7	2,280.58	△ 12.9	98.8
9月末	13,938	△ 7.8	2,418.29	△ 7.7	99.4
(期末) 2019年10月10日	13,796	△ 8.7	2,408.57	△ 8.0	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※ TOPIX(配当込み)(参考指数)は当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期は、米国政府による輸入関税導入を発端とする世界的な貿易戦争懸念の台頭や、それに伴う中国景気の減速、ひいては世界経済全体の同時減速への懸念が徐々に顕在化し、日本の株式市場も不安定な状況が一年を通じて続きました。

このような環境のなか、当ファンドは期を通じて絶対リターンでマイナスを余儀なくされ、また市場平均に対してもやや下回る結果となりました。

【運用経過】

当期も引き続き、以下の投資基準に出来るだけ合致する企業を、少なくとも3-5年程度の時間軸で評価し、長期的な観点で投資を行いました。

- ・ビジネスモデルがシンプルで理解しやすい
- ・本質的に安全なビジネス
- ・有利子負債が少ない強固なバランスシート
- ・高い参入障壁に守られたビジネス
- ・持続可能な高ROEとそれに見合う利益成長
- ・景気動向に左右されず潤沢なキャッシュフローを生み出している
- ・資本コストを理解し、最適資本配分ができる卓越した経営陣

【今後の運用方針】

当決算期末現在の日本株市場は、現状の株価水準は企業業績に比べて割安感があると判断されます。ただし、米中貿易摩擦の激化などによる世界景気の不透明感高まりや、為替面では円高に対する懸念が、引き続き株式市場の重石となる可能性があります。一方、1) 現状の国内低金利環境、2) 政府による構造改革への地道な取り組み、および3) 日本のコーポレートガバナンスの継続的な改善などが、長期的な日本株プラス要因であると考えられます。

現在のポートフォリオは、弊社の銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来ることから、これらの銘柄の保有を継続していく方針です。

ただし、以下の事由が発生した場合には、銘柄入れ替えを積極的に行う方針です。

- 既存保有銘柄が実態価値を大幅に上回って値上がりした場合
- 既存保有銘柄のビジネスが構造的な価値毀損に見舞われた場合、もしくは私どもが当初見積もった企業の実態価値の評価が誤っていると判断された場合
- リスク・リターンの観点からより魅力的な新規銘柄を発掘した場合

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

項 目	第3期 2018年10月11日～2019年10月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	110円 (103) (3) (4)	0.796% (0.745) (0.022) (0.029)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 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の対価 ・ 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の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	1 (1)	0.007 (0.007)	(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 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (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 ・ ファンドの監査人等に対する報酬および費用 ・ 信託事務の処理等に関するその他の諸費用
合 計	112	0.810	

期中の平均基準価額は13,826円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は「1口当たりのそれぞれの費用金額」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。

○期中の売買及び取引の状況（2018年10月11日から2019年10月10日まで）

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
上 場	1,211 (1,056)	5,728,238 (-)	972 (-)	4,278,922 (-)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・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	10,007,160千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	39,558,361千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.25

(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（2018年10月11日から2019年10月10日まで）

- (1) 当期中の利害関係人との取引状況
当期中における利害関係人との取引はありません。
- (2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高
該当事項はありません。

(注) 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項に規定する利害関係人です。

○組入資産の明細（2019年10月10日現在）

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
食料品(2.1%)			
日本たばこ産業	619.9	334.4	788,013
化学(14.8%)			
花王	384.4	353.2	2,965,820
ユニ・チャーム	699.6	761.7	2,623,294
医薬品(6.1%)			
ロート製薬	675.4	788.7	2,317,200
機械(11.9%)			
クボタ	736.7	1,135.60	1,773,807
ダイキン工業	158.5	194.4	2,735,208
電気機器(14.1%)			
日本電産	154.5	241.9	3,514,807
キーエンス	29.7	28.3	1,825,633
輸送用機器(7.2%)			
シマノ	123	176.2	2,736,386
精密機器(8.4%)			
テルモ	507.5	950.2	3,186,020
その他製品(3.2%)			
アシックス	928.1	685.1	1,218,107

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業(6.8%)			
ソフトバンクグループ	343.3	610.1	2,556,319
卸売業(10.5%)			
三菱商事	679.6	826.2	2,178,689
ミスミグループ本社	658.7	748	1,802,680
小売業(6.6%)			
良品計画	31.5	270	537,300
ファーストリテイリング	39.3	31.6	1,948,140
サービス業(8.1%)			
リクルートホールディングス	948.3	877.2	3,045,638
合計	株数・金額	7,718	9,012
	銘柄数<比率>	17銘柄	17銘柄
			<99.4%>

(注1) 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。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) -印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成（2019年10月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
コーロローン等、その他	37,753,065	98.6
投資信託財産総額	552,798	1.4
	38,305,863	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,305,863,218 円
コール・ローン等	400,064,138
株 式	37,753,065,800
未 取 配 当 金	152,733,280
(B) 負 債	326,022,948
未 払 信 託 報 酬	324,080,514
未 払 利 息	1,096
そ の 他 未 払 費 用	1,941,338
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	37,979,840,270
元 本	27,529,620,000
次 期 繰 越 損 益 金	10,450,220,270
(D) 受 益 権 総 口 数	2,752,962 口
1口当たり基準価額 (C/D)	13,796 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 期首元本額	26,896,040,000 円
期中追加設定元本額	5,167,660,000 円
期中一部解約元本額	4,534,080,000 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 3 期
費用控除後の配当等収益額	A	210,690,974円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	－円
収益調整金額	C	2,680,487,581円
分配準備積立金額	D	9,647,651,653円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	12,538,830,208円
当ファンドの期末残存口数	F	2,752,962口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	4,554.66円
1口当たり分配金額	H	－円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－円

○お知らせ

2019年8月29日付で下記の通り投資信託約款の変更をいたしました。

- ・ファンドの電子公告のアドレスにつき、弊社ホームページのURL変更 (<https://www.sparx.co.jp/>) に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

○損益の状況

当期 (自2018年10月11日 至2019年10月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	536,719,970 円
受 取 配 当 金	537,862,011
そ の 他 収 益 金	430
支 払 利 息	△ 1,142,471
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,244,472,687
売 買 益	826,300,522
売 買 損	△ 4,070,773,209
(C) 信 託 報 酬 等	△ 326,028,996
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 3,033,781,713
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,647,651,653
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,836,350,330
(配当等相当額)	(2,680,487,581)
(売買損益相当額)	(1,155,862,749)
(G) 合 計 (D+E+F)	10,450,220,270
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	10,450,220,270
追 加 信 託 差 損 益 金	3,836,350,330
(配当等相当額)	(2,680,487,581)
(売買損益相当額)	(1,155,862,749)
分 配 準 備 積 立 金	9,858,342,627
繰 越 損 益 金	△ 3,244,472,687

- (注1) 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。
- (注2) 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。
- (注3) 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。

イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックファンドF（適格機関投資家専用）

第1期（2018年10月10日～2019年10月9日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	無期限（2018年10月10日設定）	
運用方針	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンドの受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）株式に投資を行い、中長期的な値上がり益の獲得を目指します。	
主要投資対象	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックファンドF（適格機関投資家専用）	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）株式を主要投資対象とします。
組入制限	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックファンドF（適格機関投資家専用）	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、行いません。
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、行いません。
分配方針	毎決算時（毎年10月9日。休業日の場合は翌営業日。）に、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税 配 込 金			株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 配	込 金	期 騰 落 中 率		
(設定日) 2018年10月10日	円 10,000		円 -	% -	% -	百万円 0.1
1期（2019年10月9日）	9,158		0	△8.4	98.4	19,102

- (注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。ただし、単位に満たない場合は小数で記載しております。
 (注2) 設定日の基準価額は設定時の価額を、設定日の純資産総額は設定当初の元本額を記載しております。
 (注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。
 (注4) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設 定 日) 2018年10月10日	円 10,000		% —	% —
10月末	9,902	△	1.0	98.2
11月末	9,722	△	2.8	98.2
12月末	8,726	△	12.7	98.3
2019年1月末	9,490	△	5.1	99.4
2月末	9,529	△	4.7	99.3
3月末	9,380	△	6.2	98.5
4月末	9,511	△	4.9	97.5
5月末	8,740	△	12.6	98.8
6月末	9,146	△	8.5	99.3
7月末	9,029	△	9.7	99.7
8月末	8,514	△	14.9	99.4
9月末	9,234	△	7.7	98.6
(期 末) 2019年10月9日	9,158	△	8.4	98.4

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

当期の基準価額の騰落率は-8.4%となりました。

(下落要因)

・米中貿易摩擦の長期化や円高を嫌気した株式市場の下落。

〔運用経過〕

イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた運用を行いました。

〔今後の運用方針〕

主要投資対象であるイーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式マザーファンドの受益証券を高位に組み入れます。

イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式マザーファンドは、市場に対して極端に割安な状態にある銘柄（バリュエーション・アウトライヤー）を特定し、厳格な企業調査に基づく独自の基準により、中長期的に株価上昇余地が高いと判断される銘柄を厳選し投資を行ってまいります。また特定のベンチマークを意識せず、中長期的な観点から市場平均を上回る投資成果の獲得を目指します。

○1万口当たりの費用明細

（2018年10月10日～2019年10月9日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	円 61 (56) (2) (3)	% 0.660 (0.605) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、9,243円です。 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の 情報提供等の対価 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 (株式)	12 (12)	0.125 (0.125)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (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 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 余資運用に係る費用（マイナス金利相当額）
合 計	74	0.791	

(注1) 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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、当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。

○売買及び取引の状況

（2018年10月10日～2019年10月9日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンド	千口 21,881,743	千円 20,672,100	千口 1,173,739	千円 1,091,000

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2018年10月10日～2019年10月9日）

項 目	当 期
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	24,635,448千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,834,625千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.08

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

（2018年10月10日～2019年10月9日）

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2019年10月9日現在）

親投資信託残高

項 目	当 期		末
	口	数	評 価 額
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンド		千口 20,708,003	千円 19,082,425

（注1）単位未満は切捨てです。

（注2）マザーファンドの2019年10月9日現在の受益権総口数は、20,708,003千口です。

○投資信託財産の構成

（2019年10月9日現在）

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンド	千円 19,082,425		% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	68,501		0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	19,150,926		100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年10月9日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,150,926,592円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,501,341
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンド(評価額)	19,082,425,251
未 収 入 金	40,000,000
(B) 負 債	48,743,199
未 払 信 託 報 酬	48,050,116
未 払 利 息	83
そ の 他 未 払 費 用	693,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	19,102,183,393
元 本	20,859,280,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,757,096,607
(D) 受 益 権 総 口 数	2,085,928口
1 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	9,158円

（注1）元本の状況

設定元本額	100,000円
期中追加設定元本額	22,053,070,000円
期中一部解約元本額	1,193,890,000円

（注2）1口当たり純資産額は9,158円です。

（注3）上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

○損益の状況（2018年10月10日～2019年10月9日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 18,773円
支 払 利 息	△ 18,773
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 429,015,512
売 買 買 損 益	64,039,348
売 買 買 損 益	△ 493,054,860
(C) 信 託 報 酬 等	△ 75,909,233
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 504,943,518
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,252,153,089
(配 当 等 相 当 額)	(△ 13,027)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,252,140,062)
(F) 計 算 (D+E)	△ 1,757,096,607
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△ 1,757,096,607
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,252,153,089
(配 当 等 相 当 額)	(4,110,495)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,256,263,584)
分 配 準 備 積 立 金	352,110,547
繰 越 損 益 金	△ 857,054,065

（注1）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。

（注2）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。

（注3）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引いた差額分をいいます。

（注4）分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益（352,110,547円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、および信託約款に規定する収益調整金（4,110,495円）より、分配対象収益は356,221,042円（1口当たり170円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

（2018年10月10日～2019年10月9日）

該当事項はありません。

イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリューストックマザーファンド

第1期（計算期間：2018年10月10日～2019年10月9日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

株式の組入れを高位に維持しました。当期の基準価額の騰落率は-7.9%となりました。市場に対して極端に割安な状態にある銘柄（バリュエーション・アウトライヤー）を特定し、厳格な企業調査に基づく独自の基準により、中長期的に株価上昇余地が高いと判断される銘柄を厳選し投資を行いました。また特定のベンチマークを意識せず、中長期的な観点から市場平均を上回る投資成果の獲得を目指したポートフォリオ構築を行いました。

【今後の運用方針】

市場では短期的な業績の安定性や見通しを立てやすい限られた銘柄群が選好された結果、その銘柄群の株価は割高な水準にまで押し上げられています。一方で、景気変動の影響を受けやすいシクリカルな特性を持つ銘柄群の株価は短期のシクリカルな調整がまるで長期的な企業業績を毀損するかのような悲観的で割安な水準にまで押し下げられ放置されています。このように市場参加者の思い込みや懸念材料によって多くの銘柄の株価が企業の本来の価値を正確に反映していない局面は我々のアプローチにとって投資の好機となります。市場に対して極端に割安な状態にある銘柄（バリュエーション・アウトライヤー）を特定し、厳格な企業調査に基づく独自の基準により、中長期的に株価上昇余地が高いと判断される銘柄を厳選し投資を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

（2018年10月10日～2019年10月9日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	12 (12)	0.125 (0.125)	(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 期中の平均基準価額は、9,271円です。 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 (その他)	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 余資運用に係る費用（マイナス金利相当額）
合計	12	0.125	

（注1）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。

（注2）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2018年10月10日～2019年10月9日）

株式

国内市場	買付		売付	
	株数 千株	金額 千円	株数 千株	金額 千円
	17,004	22,181,738	1,149	2,453,710

（注1）金額は受渡し代金です。

（注2）単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2018年10月10日～2019年10月9日）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	24,635,448千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,834,625千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.08

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

（注2）単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

（2018年10月10日～2019年10月9日）

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2019年10月9日現在）

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
繊維製品（1.0%）		
オンワードホールディングス	320	186,560
化学（6.1%）		
住友化学	495.2	243,143
カネカ	97.4	324,829
JSR	336.3	580,453
医薬品（3.7%）		
武田薬品工業	189.9	702,440
ガラス・土石製品（2.7%）		
AGC	154.9	500,327
鉄鋼（3.5%）		
日本製鉄	445.3	655,258
非鉄金属（1.2%）		
住友電気工業	165.8	222,254
金属製品（3.2%）		
LIXILグループ	310.4	596,588
機械（4.6%）		
住友重機械工業	62	191,270
栗田工業	111.4	312,254
三菱重工業	87.3	366,048
電気機器（18.2%）		
日立製作所	210.8	836,665
日本電気	147.3	679,789
パナソニック	1,098.4	954,839
リコー	1,019.2	948,875
輸送用機器（16.7%）		
川崎重工業	220.1	522,517
日産自動車	552.9	361,320
三菱自動車工業	1,015.5	468,145
NOK	129	206,658

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
マツダ	580.3	544,031
本田技研工業	377	1,034,111
その他製品（1.2%）		
アシックス	128.8	228,233
海運業（3.6%）		
商船三井	245.6	675,154
情報・通信業（3.1%）		
Zホールディングス	1,874.6	592,373
小売業（2.8%）		
しまむら	56.9	522,911
銀行業（12.7%）		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,760.5	935,881
三井住友トラスト・ホールディングス	112.6	412,904
三井住友フィナンシャルグループ	288.2	1,041,554
証券・商品先物取引業（4.9%）		
野村ホールディングス	1,992.5	920,535
保険業（2.0%）		
T&Dホールディングス	329.1	375,996
その他金融業（3.4%）		
クレディセゾン	453.2	647,622
不動産業（5.4%）		
野村不動産ホールディングス	233.6	576,057
飯田グループホールディングス	109.2	187,714
イオンモール	143.7	246,014
合 計	株 数 ・ 金 額	15,854 18,801,335
	銘柄数 < 比率 >	35 <98.5%>

（注1）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です。

（注2）合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

（注3）評価額の単位未満は切捨てです。

（注4）業種区分は、東証33業種分類に基づいています。

○投資信託財産の構成

（2019年10月9日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 18,801,335	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	351,449	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	19,152,784	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年10月9日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,152,784,826円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	67,203,919
株 式(評価額)	18,801,335,920
未 収 入 金	24,664,787
未 収 配 当 金	259,580,200
(B) 負 債	70,338,939
未 払 金	30,338,742
未 払 解 約 金	40,000,000
未 払 利 息	197
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,082,445,887
元 本	20,708,003,528
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,625,557,641
(D) 受 益 権 総 口 数	20,708,003,528口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,215円

（注1）元本の状況

設定元本額	100,000円
期中追加設定元本額	21,881,643,438円
期中一部解約元本額	1,173,739,910円
当期末における元本の内訳	
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF（適格機関投資家専用）	20,708,003,528円

（注2）1口当たり純資産額は0.9215円です。

（注3）上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

○損益の状況（2018年10月10日～2019年10月9日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	428,038,553円
受 取 配 当 金	428,383,762
そ の 他 収 益 金	8,497
支 払 利 息	△ 353,706
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 926,692,124
売 買 損 益	698,097,772
売 買 損 益	△ 1,624,789,896
(C) 信 託 報 酬 等	△ 542
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 498,654,113
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,209,643,438
(F) 解 約 差 損 益 金	82,739,910
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,625,557,641
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△ 1,625,557,641

（注1）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。

（注2）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。

（注3）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。

（注4）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

（2018年10月10日～2019年10月9日）

該当事項はありません。

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F
(適格機関投資家専用) 第13期(2018年12月11日～2019年12月10日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信・国内・株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資を行い信託財産の積極的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・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	わが国の証券取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じ。）（これに準ずるものを含みます。）に上場されている株式（新株予約権証券および新株引受権証券を含む）を主要投資対象とします。
主な投資制限	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	株式の実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式の投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産内に留保し、期中に分配を行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク TOPIX (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産総額 百万円
	円	騰落率 %	円	騰落率 %			
9期(2015年12月10日)	11,378	9.0	2,145.49	11.6	99.4	—	36,749
10期(2016年12月12日)	11,408	0.3	2,180.08	1.6	97.7	—	40,425
11期(2017年12月11日)	14,214	24.6	2,636.43	20.9	97.5	—	29,276
12期(2018年12月10日)	12,606	△11.3	2,361.60	△10.4	98.2	—	24,144
13期(2019年12月10日)	14,077	11.7	2,621.18	11.0	96.8	—	22,855

*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。

*金額の単位未満は切り捨て。

◎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 TOPIX (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率 (期首) %	円	騰落率 %		
(期首)						
2018年12月10日	12,606	—	2,361.60	—	98.2	—
12月末	11,742	△6.9	2,223.11	△5.9	98.2	—
2019年1月末	12,271	△2.7	2,332.52	△1.2	97.3	—
2月末	12,657	0.4	2,393.08	1.3	96.6	—
3月末	12,818	1.7	2,395.21	1.4	94.5	—
4月末	13,301	5.5	2,434.82	3.1	97.8	—
5月末	12,289	△2.5	2,275.96	△3.6	98.3	—
6月末	12,769	1.3	2,338.89	△1.0	96.2	—
7月末	12,876	2.1	2,360.18	△0.1	97.0	—
8月末	12,355	△2.0	2,280.58	△3.4	97.1	—
9月末	12,998	3.1	2,418.29	2.4	97.9	—
10月末	13,716	8.8	2,539.02	7.5	97.7	—
11月末	13,943	10.6	2,588.40	9.6	97.9	—
(期末)						
2019年12月10日	14,077	11.7	2,621.18	11.0	96.8	—

*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。

東証株価指数TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関する全ての権利は、東京証券取引所が有しています。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一切の責任を負うものではありません。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の基準価額騰落率は11.7%と、ベンチマーク（TOPIX 配当込み）の+11.0%を0.7%上回る結果となりました。今期の日本株式市場は、前期末比で上昇しました。期初は米欧の中央銀行が金融政策を緩和方向に転換したことや、米国の主要半導体企業の株価上昇などを好感して概ね堅調に推移しました。期半ばには、米中間の貿易摩擦が激化するなかで世界経済の減速や企業業績への影響が懸念されたことや、急速な円高の進行などを受けて下落に転じました。その後、主に米中通商協議進展への期待を背景に反発し、上昇基調を維持して期末を迎えました。

【運用経過】

主要投資対象である「キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れ、期末の実質株式投資比率は、96.8%としています。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド」の高位組み入れを維持する方針です。同マザーファンドでは、徹底した個別企業調査に基づき銘柄選択を行っています。株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することで市場を上回る収益を獲得できるという考えの下、徹底した個別銘柄調査に基づく長期投資を推進し、運用実績の向上に努める方針です。

◎1口（元本10,000円）当たりの費用明細

（自2018年12月11日 至2019年12月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	81 円	0.632%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は 12,811 円です。
（投信会社）	(70)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(7)	(0.055)	各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(4)	(0.027)	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	7	0.053	(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）	(7)	(0.053)	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	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
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	88	0.687	

* 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

（自2018年12月11日 至2019年12月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	258	3,582,059	535	8,005,926

* 単位未満は切り捨て。

親投資信託の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	キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	
	当 期	
(a) 期中の株式売買金額	50,887,409千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,461,302千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(自2018年12月11日 至2019年12月10日)

利害関係人との取引状況

<キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンドF (適格機関投資家専用)>
該当事項はございません。

<キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・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D		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	B A		百万円	百万円	D C
株式	22,204	—	%	28,683	—	%	

平均保有割合 50.3%

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子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。
* 金額の単位未満は切捨てています。

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)	12,772 千円
うち利害関係人への支払額 (B)	— 千円
(B) / (A)	— %

* 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との取引はありません。
* 売買委託手数料総額は、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です。
* 金額の単位未満は切捨てています。

○組入資産の明細

親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	1,720 千口	24,238,380 千円	1,442 千口	22,850,524 千円

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	22,850,524	99.3
コール・ローン等、その他	169,550	0.7
投資信託財産総額	23,020,074	100.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	23,020,074,611
コール・ローン等	169,550,083
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド(評価額)	22,850,524,528
(B) 負 債	164,458,182
未 払 解 約 金	88,557,276
未 払 信 託 報 酬	75,686,316
未 払 利 息	464
そ の 他 未 払 費 用	214,126
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	22,855,616,429
元 本	16,236,580,000
次 期 繰 越 損 益 金	6,619,036,429
(D) 受 益 権 総 口 数	1,623,658口
1口当たり基準価額(C/D)	14,077円

○損益の状況 (自2018年12月11日 至2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△26,300
支 払 利 息	△26,300
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,603,856,596
売 益	3,045,495,357
売 買 損 益	△441,638,761
(C) 信 託 報 酬 等	△150,833,156
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,452,997,140
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,497,912,112
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	668,127,177
(配 当 等 相 当 額)	(5,818,430,711)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,150,303,534)
(G) 計 (D + E + F)	6,619,036,429
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	6,619,036,429
追 加 信 託 差 損 益 金	668,127,177
(配 当 等 相 当 額)	(5,820,742,681)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,152,615,504)
分 配 準 備 積 立 金	6,303,259,308
繰 越 損 益 金	△352,350,056

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

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

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

(注) 当ファンドの期首元本額は19,152,850,000円、期中追加設定元本額は2,997,650,000円、期中一部解約元本額は5,913,920,000円です。

<約款変更のお知らせ>

該当事項はございません。

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド 第13期(2018年12月11日～2019年12月10日)

◎当期の運用経過

- (1)株式の組入比率は、期を通じて高位に組み入れた結果、期末には96.8%となりました。
- (2)ファンダメンタルズ調査をベースに個別銘柄に選別投資する運用を行った結果、当ファンドにおいては、機械、小売業などにおける個別銘柄選択要因が全体としてベンチマーク対比でプラスに貢献しました。一方、その他製品、情報・通信業などにおける個別銘柄選択要因は全体としてマイナスに作用する結果となりました。
- (3)当期の基準価額騰落率は12.4%となり、ベンチマーク（TOPIX 配当込み）の+11.0%を1.4%上回りました。

◎今後の運用方針

徹底した個別企業調査に基づき銘柄選択を行います。株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することで市場を上回る収益を獲得できるという考えの下、徹底した個別銘柄調査に基づく長期投資を推進し、運用実績の向上に努める方針です。

○1口（元本10,000円）当たりの費用明細

（自2018年12月11日 至2019年12月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	8 円 (8)	0.053% (0.053)	(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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	8	0.053	

*各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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(期中の平均基準価額は14,374円です。)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

（自2018年12月11日 至2019年12月10日）

株式

国	内場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
上	場	4,891 (△920)	22,204,062 (-)	11,149	28,683,347

*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。

○組入資産の明細

国内株式

上場株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	448.4	-	-
サカタのタネ	26.8	14	49,490
業 (1.7%)			
国際石油開発帝石	718.6	694.2	757,719
建設業 (3.4%)			
高松コンストラクショングループ	103	54.2	150,350
長谷工コーポレーション	72.3	-	-
大和ハウス工業	488.3	260.3	893,609

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日揮ホールディングス	342.2	309.9	526,830
食料品 (3.3%)			
寿スピリッツ	-	51.6	381,840
明治ホールディングス	9.199	9.3	69,657
S F o o d s	-	13.6	39,766
アサヒグループホールディングス	196.5	146.8	755,873
アリアケジャパン	18	-	-
日本たばこ産業	468.2	102.3	256,159

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
化 学 (12.4%)			
旭化成	536.3	575.1	720,025
信越化学工業	198.8	162.1	1,904,675
積水化学工業	189.4	—	—
花王	15.3	—	—
関西ペイント	262.4	158.8	445,434
資生堂	—	8.3	63,154
ミルボネ	16.7	21.3	132,273
コフコ	25.2	27.2	459,136
ユニフ	56.1	50.1	331,662
ユニチャーム	221.9	30.7	95,323
ユニフ	290.4	431.5	1,495,579
医 薬 品 (7.9%)			
塩野義製薬	228.3	309.2	2,003,925
参天製薬	29.7	62.9	129,951
第一三共	—	215.8	485,334
第一三共	—	140.1	1,005,497
鉄 鋼 (1.7%)			
大同工業	200.6	192.3	540,170
大平洋金属	79.7	90.8	221,007
機 械 (9.3%)			
三浦工業	52.3	100.5	366,825
FUJIS	99.9	21.4	42,564
デイズ	5.3	6.6	154,704
SUMICO	36	30.3	1,519,545
サトールディングス	75	19.4	66,445
ハーモニック・ドライブ・システムズ	88.7	23.1	112,497
ダイキン工業	37	39.1	612,892
ダイキン	84	150.4	991,136
ツバキ・ナカシマ	119.2	53.6	91,280
ホシザ	57.2	—	—
IHI	188.5	115.6	299,750
電 気 機 器 (13.5%)			
日立製作所	232.1	174.1	749,674
日本電産	55.8	69.1	1,086,597
ルネサスエレクトロニクス	559.8	—	—
ソニー	27.9	84.4	611,478
TDK	42.4	13.8	167,670
堀場製作所	—	8.3	62,001
キーエンス	17.6	54.1	2,119,638
シスメック	14.826	—	—
OBARA GROUP	62.5	32.5	124,800
ローム	58.3	41.3	368,396
浜松トニクス	147.3	147.9	670,726
村田製作所	110.8	18.2	120,757
東京エレクトロン	—	4.4	97,900
輸 送 用 機 器 (3.7%)			
デンソー	159.9	113.2	564,188
川崎重工	124.4	—	—
スズキ	63.6	170.5	792,995
エスケイ	33.2	—	—
シマノ	21.8	17.8	315,772
精 密 機 器 (5.3%)			
デカモ	22.8	195.9	743,048
ナカニ	354.5	354.5	760,048
マトニ	17.9	33.7	98,201
トプコン	135.9	34.4	50,086

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
H O Y A	28.4	18.9	187,563
朝日インテック	117.9	185.2	572,268
CYBERDYNE	58.9	—	—
その他製品 (1.2%)			
M T G	77	—	—
パワマウントベッドホールディングス	13.7	16.8	76,692
任天堂	18.1	10.4	482,248
電 気 ・ ガ ス 業 (- %) (0.4%)			
九州電力	145.1	—	—
陸 運 業 (0.4%)			
東日本旅客鉄道	5.1	8.3	81,921
サカイ引越センター	—	14.7	102,900
倉庫・運輸関連業 (-%)			
近鉄エクスプレス	64.8	—	—
情 報 ・ 通 信 業 (10.1%)			
じーさん	378.3	471.9	267,567
ユーザベース	39.8	60	132,180
シェアリングテクノロジー	18.6	—	—
メネフオワード	24	32.2	151,340
メルカリ	51.14	—	—
ジービック	25.8	72.5	1,084,600
ジャストシステム	—	65.7	397,485
トレンドマイクロ	45.5	—	—
日本電信電話	—	135.9	758,593
N T T ドコモ	36.1	—	—
ゼンリン	37.2	17.3	33,440
ソフトバンクグループ	185	414.3	1,779,418
卸 売 業 (3.0%)			
伊藤忠商事	176.7	—	—
丸紅	370.4	—	—
住友商事	184.1	—	—
三菱商事	305.6	265.8	776,268
P A L T A C	—	32.4	176,256
ミスミグループ本社	205.8	147.6	403,390
小 売 業 (11.1%)			
セリア	69.1	—	—
コスモス薬品	32.2	50.4	1,154,160
ツルハホールディングス	17.2	—	—
良品計画	25.2	344	877,888
ゼビオホールディングス	39.9	—	—
ニトリホールディングス	32	88.6	1,541,640
ファーストリテイリング	25.6	23.7	1,517,748
銀 行 業 (2.8%)			
新生銀行	188.6	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,104.7	—	—
りそなホールディングス	1,186.4	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	182.2	138.1	581,401
三井住友フィナンシャルグループ	253.5	172.7	692,354
証 券 ・ 商 品 先 物 取 引 業 (1.9%)			
SBIホールディングス	490.1	367.7	847,548
保 険 業 (1.7%)			
第一生命ホールディングス	135.7	—	—
東京海上ホールディングス	81.5	126.5	780,631
その他金融業 (1.1%)			
オリックス	214.5	208.5	385,829
日本取引所グループ	86.2	55.9	108,725

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株
不動産業 (一%)			
レオパレス21	161.3	—	—
サービス業 (4.4%)			
エス・エム・エス	40.6	18.8	57,434
ディック	—	117.9	387,891
サイバーエージェント	63.9	32.7	122,461

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テクノプロ・ホールディングス	—	34	260,780
リクルートホールディングス	234.5	293.7	1,177,737
共立メンテナンス	15.1	—	—
株 数 ・ 金 額	15,641	10,303	45,634,428
銘柄数 < 比率 >	102	85	< 96.8% >

*各銘柄の業種分類は、期末の時点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。
 *—印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	45,634,428	96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,571,555	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	47,205,983	100.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	47,205,983,897
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	810,284,248
株 式 (評 価 額)	45,634,428,450
未 収 入 金	729,388,699
未 収 配 当 金	31,882,500
(B) 負 債	75,184,368
未 払 金	75,182,150
未 払 利 息	2,218
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	47,130,799,529
元 本	29,761,690,000
次 期 繰 越 損 益 金	17,369,109,529
(D) 受 益 権 総 口 数	2,976,169口
1口当たり基準価額 (C / D)	15,836円

*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。

(注)期首元本額は34,233,550,000円、期中追加設定元本額は4,088,000,000円、期中一部解約元本額は8,559,860,000円、計算口数当たり純資産額15,836円。
 (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は、キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F(適格機関投資家専用) 14,429,480,000円、キャピタル日本株式ファンドF 7,648,200,000円、キャピタル日本株式ファンド 6,967,840,000円、キャピタル・インターナショナル日本株式ファンド(適格機関投資家用)716,170,000円。

○損益の状況

(自2018年12月11日 至2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	911,586,771
受 取 配 当 金	912,836,862
受 取 利 息	49
そ の 他 収 益 金	23,598
支 払 利 息	△1,273,738
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,911,704,212
売 買 益	7,378,996,726
売 買 損	△2,467,292,514
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	5,823,290,983
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	14,006,013,546
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,631,438,000
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,091,633,000
(G) 計 (C + D + E + F)	17,369,109,529
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	17,369,109,529

<約款変更のお知らせ>

該当事項はございません。

野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用）

第16期（2018年12月18日～2019年12月16日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2004年3月4日以降、無期限とします。	
運用方針	実質的に、主として小型株を中心としたわが国の株式に分散投資を行い、中長期的にわが国の小型株市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行います。	
主な投資対象	野村日本小型株ファンドF	野村日本小型株ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	野村日本小型株ファンド マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している小型株を中心としたわが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村日本小型株ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	野村日本小型株ファンド 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	ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰落率	Russell/Nomura Small Cap インデックス(配当込み)			
	円	%	%	%	%	百万円
12期(2015年12月15日)	26,653	22.9	694.10	98.0	—	2,374
13期(2016年12月15日)	27,938	4.8	748.48	97.2	—	2,850
14期(2017年12月15日)	36,458	30.5	956.75	97.7	—	3,077
15期(2018年12月17日)	32,444	△11.0	831.75	98.5	—	6,008
16期(2019年12月16日)	34,556	6.5	917.99	95.1	—	6,087

*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。

*Russell/Nomura Small Cap インデックスは、Russell/Nomura日本株インデックスのサイズ別の指数です。

*Russell/Nomura日本株インデックスはラッセル・インベストメントと野村証券株式会社が作成している株式の指数で、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ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社に帰属しております。また、ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社は、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		株組入比率	株先物比率
		騰落率	Russell/Nomura Small Cap インデックス(配当込み)		
(期首)	円	%	%	%	%
2018年12月17日	32,444	—	831.75	98.5	—
12月末	30,734	△5.3	781.57	98.2	—
2019年1月末	31,108	△4.1	812.14	98.9	—
2月末	32,505	0.2	842.90	97.4	—
3月末	32,052	△1.2	836.10	95.8	—
4月末	32,546	0.3	849.93	96.4	—
5月末	30,253	△6.8	793.33	96.1	—
6月末	30,788	△5.1	808.15	97.2	—
7月末	31,417	△3.2	820.30	96.0	—
8月末	29,682	△8.5	783.73	95.4	—
9月末	31,308	△3.5	827.63	97.3	—
10月末	33,358	2.8	878.02	95.8	—
11月末	33,689	3.8	900.64	95.0	—
(期末) 2019年12月16日	34,556	6.5	917.99	95.1	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○ 当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

トランプ米大統領による対中関税引き上げ表明で米中貿易摩擦激化への懸念が高まり、急落する局面もありましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げやECB（欧州中央銀行）の金融緩和強化が相場の下支えとなったほか、期末にかけて米中通商協議の進展期待が高まったことなどから投資家心理が好転し、小型株市場は上昇しました。当期の基準価額の騰落率は+6.5%となり、ベンチマーク（Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み））に比べ保有を多めにしていた銘柄で、大阪製鐵、大黒天物産、あみやき亭などが、ベンチマークのパフォーマンスを下まわったため、ベンチマークの騰落率+10.4%を3.9ポイント下まわりました。

【運用経過】

主要投資対象である＜野村日本小型株ファンド マザーファンド＞を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に95.1%としました。

【今後の運用方針】

引き続きボトムアップ調査の中から、割安かつ収益力、成長性などの観点からポテンシャル（潜在力）のある銘柄を積極的に発掘します。最高益更新が見込まれる銘柄や、増配・自社株買いなど株主還元を意識的な銘柄、事業再構築やコスト削減などの自助努力により、中長期的に利益成長が期待できる銘柄に注目しています。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年12月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	288	0.910	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(243)	(0.768)	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 ）	(17)	(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 ）	(28)	(0.088)	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	10	0.032	(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 ）	(10)	(0.032)	
(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	299	0.945	
期中の平均基準価額は、31,620円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年12月18日～2019年12月16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
野村日本小型株ファンド マザーファンド	千口 203,002	千円 702,300	千口 295,061	千円 1,067,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年12月18日～2019年12月16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
	野村日本小型株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,752,340千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,652,173千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年12月16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
野村日本小型株ファンド マザーファンド	千口 1,652,435	千口 1,560,375	千円 6,076,259

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村日本小型株ファンド マザーファンド	千円 6,076,259	% 99.3
コール・ローン等、その他	40,557	0.7
投資信託財産総額	6,116,816	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,116,816,839
コール・ローン等	38,457,001
野村日本小型株ファンド マザーファンド(評価額)	6,076,259,838
未収入金	2,100,000
(B) 負債	28,910,246
未払解約金	1,932,414
未払信託報酬	26,880,680
未払利息	56
その他未払費用	97,096
(C) 純資産総額(A-B)	6,087,906,593
元本	1,761,750,000
次期繰越損益金	4,326,156,593
(D) 受益権総口数	176,175口
1口当たり基準価額(C/D)	34,556円

(注) 期首元本額は1,852,130,000円、期中追加設定元本額は233,140,000円、期中一部解約元本額は323,520,000円、1口当たり純資産額は34,556円です。

○損益の状況 (2018年12月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,155
支払利息	△ 12,155
(B) 有価証券売買損益	448,488,480
売買益	482,536,398
売買損	△ 34,047,918
(C) 信託報酬等	△ 54,394,495
(D) 当期損益金(A+B+C)	394,081,830
(E) 前期繰越損益金	584,161,720
(F) 追加信託差損益金	3,347,913,043
(配当等相当額)	(3,656,469,148)
(売買損益相当額)	(△ 308,556,105)
(G) 計(D+E+F)	4,326,156,593
次期繰越損益金(G)	4,326,156,593
追加信託差損益金	3,347,913,043
(配当等相当額)	(3,656,469,148)
(売買損益相当額)	(△ 308,556,105)
分配準備積立金	978,255,705
繰越損益金	△ 12,155

*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。

野村日本小型株ファンド マザーファンド

第16期（計算期間：2018年12月18日～2019年12月16日）

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じて高位に組み入れ、期末には95.3%としました。
- (2) 期中には、サイゼリヤ、トーエネックなどの組入比率を引き下げた一方、沖縄セルラー電話、ハイレックスコーポレーションなどの組入比率を引き上げ、組み入れの上位としました。期末では、化学、小売業、卸売業などの業種をベンチマークより多め、電気機器、サービス業、情報・通信業などの業種を少なめとしております。
- (3) 今期の基準価額は、期首36,293円から期末38,941円に2,648円上昇しました。今期の基準価額の騰落率は+7.3%となり、ベンチマーク（Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み））の+10.4%を3.1ポイント下まわりました。

【今後の運用方針】

引き続きボトムアップ調査の中から、割安かつ収益力、成長性などの観点からポテンシャル（潜在力）のある銘柄を積極的に発掘します。最高益更新が見込まれる銘柄や、増配・自社株買いなど株主還元を意識的な銘柄、事業再構築やコスト削減などの自助努力により、中長期的に利益成長が期待できる銘柄に注目しています。

*Russell/Nomura Small Cap インデックスは、Russell/Nomura日本株インデックスのサイズ別の指数です。

*Russell/Nomura日本株インデックスはラッセル・インベストメントと野村証券株式会社が作成している株式の指数で、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ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社に帰属しております。また、ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2018年12月18日～2019年12月16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 11 (11)	% 0.032 (0.032)	(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	11	0.032	
期中の平均基準価額は、35,483円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年12月18日～2019年12月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,220 (33)	千円 2,024,334 (一)	千株 1,849	千円 3,728,005

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2018年12月18日～2019年12月16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	5,752,340千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,652,173千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年12月16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
建設業 (3.9%)				
東鉄工業	98.6	44.9	146,598	
ユアテック	128.6	103.4	73,620	
四電工	25.1	21.6	61,430	
トーエネック	111.4	39.4	153,463	
食料品 (1.3%)				
亀田製菓	16	—	—	
ニチレイ	16.8	58.9	151,373	
繊維製品 (1.6%)				
セーレン	103.2	116.9	184,234	
パルプ・紙 (1.1%)				
ザ・バック	73.9	29.9	123,337	
化学 (14.6%)				
高圧ガス工業	326.6	312.9	270,032	
四国化成工業	54.1	61.4	79,451	
積水樹脂	106.5	54	127,980	
ADEKA	112.9	128.4	216,354	
藤倉化成	380.5	439.6	253,209	
サカタインクス	269.3	229.9	280,937	
T&K TOKA	56.6	103.9	107,224	
上村工業	15.7	16.4	123,492	
綜研化学	—	17	24,548	
天馬	102.3	57.3	115,860	
信越ポリマー	—	39	39,117	
石油・石炭製品 (1.5%)				
ユシロ化学工業	109.2	119.2	173,674	
ゴム製品 (1.3%)				
西川ゴム工業	64.5	71.5	131,202	
ニチリン	—	9.4	18,113	
鉄鋼 (4.8%)				
大阪製鐵	166.2	181.4	257,769	
中部鋼板	105.8	41.2	29,458	
モリ工業	14.4	16.4	42,230	
山陽特殊製鋼	—	8.1	13,308	
日亜鋼業	653.8	564.9	201,104	

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
金属製品 (5.1%)				
シンボ	0.5	0.5	946	
リンナイ	23.2	26.3	226,706	
ダイニチ工業	70.5	70.5	49,138	
高周波熱錬	171.5	190.7	172,774	
マルゼン	—	1.5	3,204	
パイオラックス	46.3	52.6	116,561	
日本発條	55.4	—	—	
機械 (4.8%)				
三浦工業	11.2	11.2	42,448	
東芝機械	—	13.7	42,881	
日東工器	62	66.1	158,375	
ヤマシンフィルタ	19.6	22.4	19,241	
日阪製作所	31.4	31.4	32,404	
オイレス工業	85.8	85.8	146,117	
澁谷工業	3.1	3.3	10,560	
日本ビラー工業	45.3	51.3	78,899	
スター精密	5.1	5.9	9,298	
電気機器 (2.4%)				
マブチモーター	27	30.5	128,252	
日新電機	40.2	—	—	
マクセルホールディングス	17.4	17.4	26,256	
アオイ電子	—	3.2	8,089	
新電元工業	—	1.9	7,277	
新光電気工業	—	14.4	17,755	
小糸製作所	12.6	14.5	79,605	
輸送用機器 (3.1%)				
モリタホールディングス	17.2	15.3	27,035	
東海理化電機製作所	—	9.9	22,225	
日信工業	19.8	—	—	
ハイレックスコーポレーション	72.6	145.9	293,988	
日本精機	2.1	2.4	4,334	
精密機器 (0.8%)				
ナカニシ	28.2	42	87,402	

野村日本小型株ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
その他製品 (0.4%)						
フジシールインターナショナル	10.4	3.6	9,014			
小松ウオール工業	9.1	9.9	23,651			
ビジョン	7	2.7	11,029			
電気・ガス業 (2.9%)						
沖縄電力	83.2	130.1	263,842			
京葉瓦斯	59	19.2	58,176			
陸運業 (0.7%)						
アルプス物流	85.6	96.7	77,456			
倉庫・運輸関連業 (2.6%)						
トランコム	9.4	14.5	114,260			
日本トランスシディ	170.1	64.9	36,408			
名港海運	125.7	119.8	144,958			
情報・通信業 (4.6%)						
日鉄ソリューションズ	10.3	10.9	39,294			
オービック	3.4	3.4	49,198			
大塚商会	23.1	9.2	42,872			
沖縄セルラー電話	83.4	96.2	390,572			
卸売業 (12.3%)						
エレマテック	—	7	8,428			
あい ホールディングス	12	13.6	26,873			
コンドートック	26.6	—	—			
ナガイレーベン	2.9	—	—			
松田産業	129.4	86.5	140,216			
高速	119.2	120.9	149,190			
シークス	289.7	262.3	431,221			
カナデン	105.5	89.3	120,376			
菱電商事	233.6	246.2	414,354			
テクノアソシエ	174.6	—	—			
PALTAC	5.7	6	30,780			
杉本商事	56.4	29.6	61,508			
小売業 (14.7%)						
サンエー	68.7	35.2	174,416			
エービーシー・マート	10.4	8.8	66,264			
くら寿司	0.5	—	—			
あみやき亭	93.1	103.6	383,838			
セリア	31.1	63.3	181,038			
ナフコ	25.6	20.3	30,632			
大黒天物産	65.5	66.1	210,198			
ジーンズホールディングス	4.8	3.6	26,064			
クリエイトSDホールディングス	28.5	22	59,576			
ヨシックス	4.2	14.9	42,509			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
コスモス薬品	13.7	2.5	57,300			
ジャパンミート	47.9	49.4	105,024			
クスリのアオキホールディングス	4	0.7	5,005			
バン・パシフィック・インターナショナルホ	15	30	54,570			
サイゼリヤ	179.2	—	—			
ハイデイ日高	71.3	41.3	91,396			
イズミ	14.8	29.8	121,286			
アインホールディングス	0.4	0.4	2,592			
サンドラッグ	9.7	9.7	38,557			
銀行業 (4.8%)						
武蔵野銀行	32.7	35.1	68,585			
秋田銀行	41.2	43.8	97,805			
ふくおかフィナンシャルグループ	16.6	18.8	40,739			
山梨中央銀行	46.6	52.8	62,620			
沖縄銀行	25.6	28.4	103,944			
大光銀行	45.4	48.7	83,374			
京葉銀行	104	133.1	85,050			
証券・商品先物取引業 (0.1%)						
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	—	24.9	8,291			
その他金融業 (3.3%)						
リコーリース	46.8	50.5	207,050			
日立キャピタル	49.4	56.2	158,315			
不動産業 (2.0%)						
ダイビル	62.7	48.8	59,487			
スターツコーポレーション	24.7	21.5	59,469			
サンヨーハウジング名古屋	99.4	107.7	110,177			
サービス業 (5.3%)						
日本M&Aセンター	14.6	16.1	60,858			
ティア	26.7	27.7	16,786			
E P Sホールディングス	33.2	37.7	54,363			
日本空調サービス	166.7	187.8	154,747			
スプリックス	—	23.9	27,891			
エイチ・アイ・エス	43.9	32.6	103,016			
カナモト	—	7.2	21,204			
西尾レントオール	—	20.4	65,994			
ステップ	56.1	59	90,860			
合 計	株 数・金 額	7,440	6,844	11,245,487		
	銘柄数<比率>	107	113	<95.3%>		

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいて
います。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 11,245,487	% 94.9
コール・ローン等、その他	603,361	5.1
投資信託財産総額	11,848,848	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,848,848,243
コール・ローン等	554,617,442
株式(評価額)	11,245,487,700
未収入金	42,010,851
未収配当金	6,732,250
(B) 負債	46,000,813
未払解約金	46,000,000
未払利息	813
(C) 純資産総額(A-B)	11,802,847,430
元本	3,030,977,423
次期繰越損益金	8,771,870,007
(D) 受益権総口数	3,030,977,423口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,941円

(注) 期首元本額は3,467,818,774円、期中追加設定元本額は423,325,162円、期中一部解約元本額は860,166,513円、1口当たり純資産額は3,8941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・野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用）
1,560,375,912円
・野村日本真小型株投信
1,421,969,510円
・野村日本小型株セレクト（野村SMA・EW向け）48,632,001円

○損益の状況 (2018年12月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	296,966,465
受取配当金	297,076,750
その他収益金	76,091
支払利息	△ 186,376
(B) 有価証券売買損益	526,987,412
売買益	1,071,601,398
売買損	△ 544,613,986
(C) 当期損益金(A+B)	823,953,877
(D) 前期繰越損益金	9,117,926,779
(E) 追加信託差損益金	1,064,622,838
(F) 解約差損益金	△2,234,633,487
(G) 計(C+D+E+F)	8,771,870,007
次期繰越損益金(G)	8,771,870,007

*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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第16期（2019年2月21日～2020年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2004年3月4日より無期限です。	
運用方針	「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。	
主要運用対象	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式
運用方法	①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュウ）に着目した銘柄選択を行い、さらに株主価値の増大を図る余力があると思われる銘柄を厳選し投資します。 ②株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。	
組入制限	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・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。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
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		東証株価指数 (TOPIX) (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
	円	%	ポイ ント	%			
12期 (2016年2月22日)	23,657	△7.8	1,300.00	△13.4	95.9	—	百万円 1,924
13期 (2017年2月20日)	30,007	26.8	1,547.01	19.0	96.4	—	2,284
14期 (2018年2月20日)	36,455	21.5	1,762.45	13.9	96.8	—	12,167
15期 (2019年2月20日)	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	—	11,906
16期 (2020年2月20日)	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—	11,970

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。以下同じ。

(注3) 参考指数は東証株価指数 (TOPIX) です。TOPIXの指数値およびTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所 (以下「東京証券取引所」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およびTOPIXの商標に関するすべての権利は、東京証券取引所が有します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の方法、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有します。以下同じ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX) (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	ポイ ント	%		
(期 首) 2019年2月20日	33,439	—	1,613.47	—	96.2	—
2月末	33,642	0.6	1,607.66	△0.4	96.4	—
3月末	33,494	0.2	1,591.64	△1.4	94.2	—
4月末	34,329	2.7	1,617.93	0.3	93.9	—
5月末	31,728	△5.1	1,512.28	△6.3	94.6	—
6月末	32,486	△2.8	1,551.14	△3.9	95.0	—
7月末	32,724	△2.1	1,565.14	△3.0	96.4	—
8月末	31,205	△6.7	1,511.86	△6.3	96.1	—
9月末	33,052	△1.2	1,587.80	△1.6	96.1	—
10月末	35,675	6.7	1,667.01	3.3	96.0	—
11月末	36,213	8.3	1,699.36	5.3	95.8	—
12月末	36,874	10.3	1,721.36	6.7	97.8	—
2020年1月末	35,411	5.9	1,684.44	4.4	97.1	—
(期 末) 2020年2月20日	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の33,439円から当期末には34,516円へ上昇し、期中騰落率は+3.2%となりました。

【運用経過】

主要投資対象であるアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドを期を通じて高位に組入れました。

【今後の運用方針】

今後も引き続きアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に投資を行うことにより、積極的に収益の獲得を目指します。株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

○1口当たりの費用明細

(2019年2月21日～2020年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	317円 (280) (19) (19)	0.935% (0.825) (0.055) (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、 購入後の情報提供等の対価 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 (株式)	35 (35)	0.102 (0.102)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	4 (4) (0)	0.011 (0.010) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	356	1.048	

期中の平均基準価額は33,902円です。

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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。

(注5) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年2月21日～2020年2月20日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	492,099	2,238,900	585,378	2,743,060

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年2月21日～2020年2月20日)

項 目	当 期	
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	34,951,909千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	41,455,614千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.84	

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月21日～2020年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2020年2月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	2,657,625	2,564,346	11,973,446

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益種口数は、当期末9,056,445千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	11,973,446	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	68,181	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	12,041,627	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,041,627,580円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	65,180,641
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	11,973,446,939
未 収 入 金	3,000,000
(B) 負 債	71,009,701
未 払 解 約 金	9,699,739
未 払 信 託 報 酬	60,628,245
未 払 利 息	146
そ の 他 未 払 費 用	681,571
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	11,970,617,879
元 本	3,468,130,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,502,487,879
(D) 受 益 権 総 口 数	346,813口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	34,516円

(注記事項)

期首元本額	3,560,590,000円
期中追加設定元本額	681,450,000円
期中一部解約元本額	773,910,000円

○損益の状況

(2019年2月21日～2020年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△23,911円
支 払 利 息	△23,911
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	466,693,647
売 買 益	610,699,625
売 買 損	△144,005,978
(C) 信 託 報 酬 等	△120,028,713
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	346,641,023
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	450,651,049
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,705,195,807
(配 当 等 相 当 額)	(6,433,615,999)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,271,579,808)
(G) 計 (D+E+F)	8,502,487,879
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	8,502,487,879
追 加 信 託 差 損 益 金	7,705,195,807
(配 当 等 相 当 額)	(6,434,912,991)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,270,282,816)
分 配 準 備 積 立 金	1,654,197,141
繰 越 損 益 金	△856,905,069

(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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第17期（計算期間：2019年2月21日～2020年2月20日）

◎当期の運用経過

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の44,795円から当期末には46,692円へ上昇し、期中騰落率は+4.2%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄はホンダ系自動車部品の日信工業でした。一方、マイナスに寄与した銘柄は自動車パネルの双葉電子工業でした。

○1万口当たりの費用明細

(2019年2月21日～2020年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	47円 (47)	0.102% (0.102)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	47	0.102	

期中の平均基準価額は45,641円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況

(2019年2月21日～2020年2月20日)

株式

	買付	売付	
		株数	金額
	千株	千株	千円
国内	12,793 (223)	12,339	17,662,251 (-)

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は四捨五入です。

(注3) ()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。

◎組入資産の明細

(2020年2月20日現在)

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末		銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業(13.1%)				食料品(1.1%)			
ミライト・ホールディングス	—	677.4	1,022,874	養命酒製造	143.2	166.8	322,090
大本組	66.3	66	331,980	焼津水産化学工業	236.5	118.5	119,922
西松建設	208.7	343	831,775	繊維製品(1.0%)			
奥村組	—	29.8	84,304	ワコールホールディングス	145.9	75	210,000
青木あすなろ建設	399.7	—	—	自重堂	26.6	28.1	208,502
日本基礎技術	1,200.7	998.3	362,382	化学(12.9%)			
日本リーテック	146.7	30.4	51,315	共和レザー	435.8	484.6	373,626
中電工	407.7	415.6	1,014,479	堺化学工業	313.4	125.1	273,468
きんでん	—	352.7	632,391	日本触媒	—	134.6	814,330
東京エネシス	578	629.3	526,094	本州化学工業	71.8	134	173,932
三機工業	173.3	—	—	旭有機材	129.4	359.2	576,156
太平電業	173.1	183.6	465,058	リケンテクノス	—	907.6	421,126

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
群衆化学工業	242.3	244.5	598,780
タイガースポリマー	568.1	657.8	364,421
日本精化	162.2	163.8	223,095
石原ケミカル	—	73.2	133,882
ソフト99コーポレーション	211.2	224.8	233,792
三洋化成工業	80.9	—	—
長谷川香料	240.9	92.3	200,937
天馬	407.8	443.6	849,494
石油・石炭製品(1.5%)			
ニチレキ	437.8	422	587,846
ゴム製品(0.7%)			
西川ゴム工業	163.8	145.1	258,423
ガラス・土石製品(2.4%)			
東洋炭素	—	285.9	575,516
ノリタケカンパニーリミテド	—	98.2	409,494
鉄鋼(1.3%)			
大阪製鐵	324.9	340.9	541,008
シンニッケン	682.3	—	—
金属製品(5.9%)			
横河ブリッジホールディングス	—	242.9	538,752
日東精工	147.8	276.7	145,544
高周波熱練	940.7	1,026.6	835,652
兼房	266.8	266.8	198,232
中央発條	59.1	70.9	199,229
立川ブラインド工業	359.6	393.7	477,558
機械(7.3%)			
アイダエンジニアリング	—	479.6	421,088
旭ダイヤモンド工業	892.5	1,016.8	580,592
日阪製作所	703.2	711.6	666,057
日精樹脂工業	—	448.1	416,284
日工	154.6	—	—
新東工業	968.3	972.4	875,160
鶴見製作所	51.7	—	—
電気機器(16.2%)			
イビデン	383.6	—	—
デンヨー	455.3	191.7	391,259
東光高岳	286.7	377.2	430,762
寺崎電気産業	323.8	311.2	354,768
電気興業	244.2	58.4	192,428
アイホン	388.8	393.5	659,506
E I Z O	—	90	335,700
日本信号	597.1	—	—
TOA	—	141.3	144,832
マクセルホールディングス	472.2	—	—
アイコム	229.6	169.1	436,108
共和電業	932.4	923.6	399,918
ニレコ	314.2	251.2	229,094
三社電機製作所	—	280.1	213,996
アイ・オー・データ機器	255.3	374	339,966
ウシオ電機	406.8	235.3	347,067
富士通フロンテック	368.9	359.2	464,445
京セラ	33.1	—	—
双葉電子工業	628.2	684.1	810,658
ニチコン	643.8	344.7	302,301
KOA	—	448.6	531,591
輸送用機器(6.3%)			
東海理化電機製作所	—	390.2	709,383
極東開発工業	414.1	432.8	599,428
日信工業	473.4	—	—
ハイレックスコーポレーション	314.3	364.7	665,212
村上開明堂	104.3	104.1	294,915

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
フジオーゼックス	78.5	84.7	287,980
精密機器(2.1%)			
シチズン時計	853.1	1,358.9	661,784
リズム時計工業	97.5	217.7	191,576
その他製品(6.0%)			
永大産業	427.5	—	—
トッパン・フォームズ	1,023.4	775.1	895,240
タカノ	227.2	254.5	188,584
コマニー	180.9	204.9	273,336
クリナップ	734.3	504.3	302,580
コクヨ	—	480.7	763,832
陸運業(3.1%)			
アルプス物流	243.5	289.8	252,705
セイノールホールディングス	530.1	753	1,009,773
倉庫・運輸関連業(2.4%)			
三菱倉庫	144.3	71.9	209,085
上組	170.3	331.9	752,085
情報・通信業(0.9%)			
東北新社	287.7	79.6	53,968
フジ・メディア・ホールディングス	127.3	142.8	202,918
CAC Holdings	462.6	—	—
アイネス	84.3	62.1	104,328
卸売業(8.2%)			
ユアサ・フナショク	59.3	—	—
第一実業	—	66.5	234,745
菱洋エレクトロ	317.5	225.9	434,405
フルサト工業	322.5	361.6	586,876
ワキタ	—	627.5	640,050
新光商事	292.6	236.2	187,070
東陽テクニカ	559.2	—	—
ソーダニッカ	337.5	358.7	208,763
立花エレテック	247.9	260.6	448,492
泉州電業	118	90.4	269,030
モリト	247	414.3	328,125
小売業(1.3%)			
アークランドサカモト	147.6	449.2	530,505
銀行業(3.0%)			
千葉銀行	831.6	707.2	427,856
静岡銀行	987	1,046.3	785,771
山梨中央銀行	237.8	—	—
保険業(2.3%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	242.4	242.8	907,586
サービス業(1.0%)			
要興業	291.3	—	—
応用地質	492.8	294	416,892
合計	32,597	33,275	40,555,949
	91	93	<95.9% >

(注1) 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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) 一印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 40,555,949	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,968,236	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	42,524,185	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	42,524,185,273円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,700,482,519
株 式(評 価 額)	40,555,949,600
未 収 入 金	197,826,154
未 収 配 当 金	69,927,000
(B) 負 債	238,170,376
未 払 金	228,146,557
未 払 解 約 金	10,020,000
未 払 利 息	3,819
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	42,286,014,897
元 本	9,056,445,922
次 期 繰 越 損 益 金	33,229,568,975
(D) 受 益 権 総 口 数	9,056,445,922口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	46,692円

(注記事項)

期首元本額	9,343,113,069円
期中追加設定元本額	604,678,733円
期中一部解約元本額	891,345,880円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	2,564,346,556円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	11,072,792円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	3,189,024,012円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	3,292,002,562円

○損益の状況

(2019年2月21日～2020年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,208,616,569円
受 取 配 当 金	1,209,839,650
受 取 利 息	49
そ の 他 収 益 金	38,598
支 払 利 息	△1,261,728
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	657,355,751
売 買 益	4,031,913,074
売 買 損	△3,374,557,323
(C) そ の 他 費 用 等	△118,514
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,865,853,806
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	32,509,353,022
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,139,471,267
(G) 解 約 差 損 益 金	△3,285,109,120
(H) 計 (D + E + F + G)	33,229,568,975
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	33,229,568,975

(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をいいます。

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

第11期（2019年5月8日～2020年4月27日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・エクイティ（除く日本）・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、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンド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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	期 騰 落	中 率	中 騰 落 率	中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
7期(2016年4月27日)	22,892	△ 4.5	234.13	△ 4.9	92.9	—	3.8	2,219
8期(2017年4月27日)	25,614	11.9	263.10	12.4	94.4	—	2.5	2,893
9期(2018年4月27日)	28,372	10.8	291.25	10.7	93.2	—	3.5	5,048
10期(2019年5月7日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	—	3.9	5,665
11期(2020年4月27日)	29,865	3.9	275.61	△ 8.9	88.7	—	2.0	16,678

*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」、「投資信託証券組入比率」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-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、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。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・騰落率 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年5月7日	円 28,733	% —	302.66	% —	% 92.9	% —	% 3.9
5月末	28,271	△ 1.6	288.84	△ 4.6	72.3	—	0.1
6月末	29,008	1.0	302.87	0.1	94.7	—	—
7月末	29,723	3.4	307.62	1.6	97.4	—	—
8月末	29,396	2.3	297.76	△ 1.6	95.4	—	—
9月末	29,362	2.2	302.40	△ 0.1	96.5	—	—
10月末	29,855	3.9	310.59	2.6	97.9	—	—
11月末	30,630	6.6	319.77	5.7	96.7	—	—
12月末	31,564	9.9	328.51	8.5	97.7	—	—
2020年1月末	31,913	11.1	329.72	8.9	97.2	—	—
2月末	29,623	3.1	302.26	△ 0.1	91.4	—	2.0
3月末	27,808	△ 3.2	258.07	△ 14.7	88.9	—	2.0
(期 末) 2020年4月27日	29,865	3.9	275.61	△ 8.9	88.7	—	2.0

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」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】

米利下げ観測の後退や米中貿易摩擦の激化懸念から下落して始まったものの、対メキシコ関税発動の見送り、米中首脳会談開催の決定、米利下げ観測の高まり、ECB（欧州中央銀行）総裁の金融緩和に前向きな姿勢から上昇に転じました。その後も、米中貿易協議再開の合意や米利下げ観測の高まり、ECB次期総裁に金融緩和に前向きなラガルドIMF（国際通貨基金）事務理事が指名されたことなどを背景に上昇していましたが、トランプ米大統領による対中追加関税の発動表明などを受け下落しました。その後、米中貿易協議が「第一段階」の合意に達したことやFOMC（米連邦公開市場委員会）での政策金利据え置き決定、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったことなどから上昇基調となりました。年明け以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大やOPEC（石油輸出国機構）とロシアなど非加盟産油国の原油交渉決裂を受けた原油価格の急落を背景に下落基調となったものの、新型コロナウイルスの感染拡大が深刻な一部地域で状況が落ち着きつつある兆候が示されたことや、トランプ米大統領が経済活動再開の指針を公表したことなどを背景に上昇に転じました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+3.9%となり、ベンチマークの-8.9%を上回りました。

【運用経過】

作成期首から2019年5月23日までは「ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、2019年5月24日から作成期末までは「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持しました。なお、2019年5月24日付けで運用委託先の変更に伴う約款変更を行い、「ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド」のファンド名称を「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」に変更しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期に渡り優れた利益成長を持續することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○1口当たりの費用明細

（2019年5月8日～2020年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 263	% 0.883	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(231)	(0.776)	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 ）	(16)	(0.053)	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 ）	(16)	(0.053)	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	0.003	(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 ）	(1)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	53	0.178	(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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(53)	(0.177)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.039	(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 ）	(9)	(0.032)	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)	(0.003)	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
（ そ の 他 ）	(1)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	329	1.103	
期中の平均基準価額は、29,741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マザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2019年5月8日～2020年4月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 3,136,949	千円 11,669,975	千口 352,317	千円 1,345,023

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2019年5月8日～2020年4月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	116,971,138千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,604,188千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.56

* (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

（2019年5月8日～2020年4月27日）

利害関係人との取引状況

<グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 39,157	百万円 515	% 1.3	百万円 49,605	百万円 5,052	% 10.2

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 58,188	百万円 6,245	% 10.7	百万円 29,324	百万円 979	% 3.3

平均保有割合 35.5%

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

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

○組入資産の明細

(2020年4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
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	1,518,886	4,303,518	16,399,418

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	16,399,418	97.7
コール・ローン等、その他	388,021	2.3
投資信託財産総額	16,787,439	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・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（44,720,283千円）の投資信託財産総額（47,921,437千円）に対する比率は93.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.60円、1英ポンド=133.11円、1スイスフラン=110.46円、1デンマーククローネ=15.60円、1ユーロ=116.34円、1香港ドル=13.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年4月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	32,592,431,381
コール・ローン等	165,866,390
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	16,399,418,005
未収入金	16,027,146,986
(B) 負債	15,914,118,854
未払金	15,858,805,930
未払信託報酬	55,112,376
未払利息	202
その他未払費用	200,346
(C) 純資産総額（A－B）	16,678,312,527
元本	5,584,600,000
次期繰越損益金	11,093,712,527
(D) 受益権総口数	558,460口
1口当たり基準価額（C／D）	29,865円

- (注) 期首元本額は1,971,850,000円、期中追加設定元本額は3,900,920,000円、期中一部解約元本額は288,170,000円、1口当たり純資産額は29,865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133,337,461円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況（2019年5月8日～2020年4月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 44,118
支払利息	△ 44,118
(B) 有価証券売買損益	474,466,002
売買益	944,827,201
売買損	△ 470,361,199
(C) 信託報酬等	△ 87,029,441
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	387,392,443
(E) 前期繰越損益金	867,529,656
(F) 追加信託差損益金	9,838,790,428
（配当等相当額）	（ 8,647,183,628）
（売買損益相当額）	（ 1,191,606,800）
(G) 計（D＋E＋F）	11,093,712,527
次期繰越損益金（G）	11,093,712,527
追加信託差損益金	9,838,790,428
（配当等相当額）	（ 8,647,183,628）
（売買損益相当額）	（ 1,191,606,800）
分配準備積立金	1,254,966,217
繰越損益金	△ 44,118

- * 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

①ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行いました。

（旧「ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）」⇒
新「グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）」

＜変更適用日：2019年5月24日＞

②信託金限度額を3,000億円から2,000億円に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2019年5月24日＞

グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド

第11期（計算期間：2019年5月8日～2020年4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) 基準価額は、期首37,163円から期末38,107円となりました。当期の基準価額の騰落率は+2.5%となり、ベンチマークの-9.2%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 2019年5月24日付けで約款変更を行い、「ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド」のファンド名称を「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」に変更すると同時に、運用の委託先をインテック・インベストメント・マネジメント・エルエルシーからGQG・パートナーズ・エルエルシーに変更致しました。作成期首から2019年5月23日まで、投資顧問会社はインテック・インベストメント・マネジメント・エルエルシーが務め、2019年5月24日に投資顧問会社をGQG・パートナーズ・エルエルシーに変更し、作成期末まで運用を行なっております。

◎今後の運用方針

長期に渡り優れた利益成長を継続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に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。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、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。
(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年5月8日～2020年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1) (0)	% 0.003 (0.003) (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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	69 (69) (0)	0.182 (0.181) (0.001)	(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 ※有価証券取引税は、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)	14 (12) (1)	0.036 (0.033) (0.004)	(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	84	0.221	
期中の平均基準価額は、38,129円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月8日～2020年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 43,327 (811)	千米ドル 514,052 ()	百株 34,697	千米ドル 310,668
	カナダ	671	千カナダドル 3,496	1,643	千カナダドル 11,443
	イギリス	14,484	千英ポンド 17,275	21,492 (140)	千英ポンド 19,702 (343)
	スイス	2,946 ()	千スイスフラン 27,887 (△ 3)	793	千スイスフラン 10,573
	スウェーデン	198	千スウェーデンクローナ 2,950	728	千スウェーデンクローナ 13,098
	ノルウェー	49	千ノルウェークローネ 827	312	千ノルウェークローネ 6,060
	デンマーク	1,374	千デンマーククローネ 58,183	221	千デンマーククローネ 11,331
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	783 ()	10,583 (△ 21)	1,037	8,321
	イタリア	11,891	8,331	2,842	2,166
	フランス	4,412 (38)	25,564 ()	4,210	11,325
	オランダ	1,693 (140)	10,440 (386)	2,191	11,883
	スペイン	9,138 (594)	9,005 ()	5,242	5,767
	ベルギー	11	55	101	638
	オーストリア	—	—	23	107
	ルクセンブルグ	—	—	278	216
	フィンランド	23	74	762	1,364
	香港	2,664 (111)	千香港ドル 64,465 ()	5,234	千香港ドル 16,656
シンガポール	186	千シンガポールドル 65	1,058	千シンガポールドル 324	
インドネシア	10,569	千ルピア 31,503,037	10,569	千ルピア 34,943,859	
オーストラリア	413	千豪ドル 1,792	1,582	千豪ドル 5,756	
ニュージーランド	111	千ニュージーランドドル 178	1,306	千ニュージーランドドル 628	

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イスラエル	百株 101	千新シエケル 943	百株 993	千新シエケル 4,429

*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。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AMERICAN TOWER CORP	490	95	1,639	331
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	—	—	3,124	27
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	670	134
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	1,260	129
CROWN CASTLE INTL CORP	—	—	451	56
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1,720	202
EQUINIX INC	13,003	8,085	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	—	—	2,459	185
ESSEX PROPERTY TRUST INC	165	46	165	47
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	2,736	286
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	478	61
HCP INC	1,861	55	12,655	394
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	1,623	76
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	2,343	263
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	—	4,504	235
REALTY INCOME CORP	—	—	8,003	552
REGENCY CENTERS CORP	—	—	1,367	89
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	214	43
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	2,320	382
UDR INC	1,841	81	7,262	321
VENTAS INC	—	—	2,766	176
VEREIT INC	—	—	5,214	43
WP CAREY INC	—	—	436	35
WELLTOWER INC	—	—	8,050	643
小計	17,360	8,365	71,459	4,723
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	—	3,100	70
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	4,400	114
小計	—	—	7,500	184
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
SEGRO PLC	—	—	18,736	128
小計	—	—	18,736	128
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	—	—	17,500	1,665
小計	—	—	17,500	1,665
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	66,800	128
小計	—	—	66,800	128
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
GPT GROUP	—	—	33,364	191
DEXUS	—	—	25,534	331
GOODMAN GROUP	—	—	46,817	631
小計	—	—	105,715	1,154

*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。

○株式売買比率

(2019年5月8日～2020年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	116,971,138千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,604,188千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.56

* (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

(2019年5月8日～2020年4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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 6,245	% 10.7		百万円 979	% 3.3	

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

○組入資産の明細

（2020年4月27日現在）

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	278	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABBOTT LABORATORIES	80	1,702	16,013	1,723,095	ヘルスケア機器・用品
ABIOMED INC	17	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC	49	415	14,310	1,539,802	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	31	—	—	—	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	389	1,830	10,283	1,106,452	半導体・半導体製造装置
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	1,133	23,167	2,492,864	インターネット販売・通信販売
ALIGN TECHNOLOGY INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	0.94	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	25	—	—	—	電力
ALLSTATE CORP	9	—	—	—	保険
ALPHABET INC-CL C	—	153	19,675	2,117,114	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	0.91	98	23,644	2,544,122	インターネット販売・通信販売
AMEREN CORPORATION	104	—	—	—	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	32	—	—	—	電力
AMERICAN WATER WORKS CO INC	43	—	—	—	水道
AMGEN INC	18	—	—	—	バイオテクノロジー
ANTHEM INC	57	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	39	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ARCHER DANIELS MIDLAND	80	—	—	—	食品
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	3,115	15,947	1,715,943	医薬品
ATMOS ENERGY CORP	50	—	—	—	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	79	13	181	19,565	情報技術サービス
AUTOZONE	10	—	—	—	専門小売り
BALL CORP	135	—	—	—	容器・包装
BAXTER INTERNATIONAL INC.	46	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	11	—	—	—	保険
H & R BLOCK INC	83	—	—	—	各種消費者サービス
BOEING CO	29	—	—	—	航空宇宙・防衛
BOSTON SCIENTIFIC CORP	186	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CDW CORPORATION	5	—	—	—	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	54	—	—	—	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	37	—	—	—	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	67	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	121	10	184	19,837	資本市場
CMS ENERGY CORP	92	671	3,989	429,261	総合公益事業
CSX CORP	167	—	—	—	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	40	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	171	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	88	—	—	—	総合公益事業
CENTURYLINK INC	152	—	—	—	各種電気通信サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1	—	—	—	メディア
CHENIERE ENERGY INC	9	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	104	—	—	—	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	35	—	—	—	保険
CINTAS CORP	4	—	—	—	商業サービス・用品

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CITRIX SYSTEMS INC	28	—	—	—	ソフトウェア
CLOROX CO	36	—	—	—	家庭用品
COCA COLA CO	—	1,664	7,561	813,632	飲料
CONOCOPHILLIPS	176	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	35	—	—	—	商業サービス・用品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	39	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DTE ENERGY COMPANY	41	—	—	—	総合公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	9	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DELL TECHNOLOGIES-C	61	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
DEXCOM INC	44	146	4,882	525,397	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO	17	—	—	—	娯楽
DISCOVERY INC - A	61	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC - C	127	—	—	—	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	108	—	—	—	複合小売り
DOLLAR TREE INC	87	—	—	—	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	19	—	—	—	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	14	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	26	—	—	—	電力
ECOLAB INC	3	—	—	—	化学
EDISON INTERNATIONAL	20	—	—	—	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	53	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ENTERGY CORP	37	—	—	—	電力
EVERGY INC	22	—	—	—	電力
EVERSOURCE ENERGY	66	—	—	—	電力
EXELON CORPORATION	156	—	—	—	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	4	—	—	—	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	27	—	—	—	通信機器
FIRST DATA CORP- CLASS A	65	—	—	—	情報技術サービス
FISERV INC	111	—	—	—	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	124	—	—	—	電力
FLOWSERVE CORP	8	—	—	—	機械
FORTINET INC	54	—	—	—	ソフトウェア
FOX CORP-CLASS A	6	—	—	—	メディア
FOX CORP-CLASS B	31	—	—	—	メディア
ARTHUR J GALLAGHER & CO	45	—	—	—	保険
GARTNER INC	37	—	—	—	情報技術サービス
GENUINE PARTS CO	3	—	—	—	販売
GODADDY INC - CLASS A	22	—	—	—	情報技術サービス
GRAINGER (W. W.) INC	17	—	—	—	商社・流通業
HCA HEALTHCARE INC	109	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	—	1,403	5,607	603,341	銀行
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	32	—	—	—	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	14	—	—	—	食品
HESS CORP	17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLLYFRONTIER CORP	30	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	57	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HORMEL FOODS CORP	130	—	—	—	食品
HUMANA INC	45	5	208	22,478	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
IAC/INTERACTIVE CORP	33	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IDEXX LABORATORIES INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ILLUMINA INC	20	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	24	—	—	—	資本市場
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	16	—	—	—	化学

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
INTUIT INC	47	237	6,254	672,960	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	35	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON & JOHNSON	—	532	8,238	886,501	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	123	—	—	—	通信機器
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	13	—	—	—	電子装置・機器・部品
KOHL'S CORP	51	—	—	—	複合小売り
KROGER CO	234	—	—	—	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	11	—	—	—	専門小売り
LAMB WESTON HOLDINGS INC	59	—	—	—	食品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5	—	—	—	パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	4	—	—	—	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-C	11	—	—	—	メディア
ELI LILLY & CO.	129	—	—	—	医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	54	—	—	—	娯楽
LOCKHEED MARTIN	—	280	10,700	1,151,346	航空宇宙・防衛
LULULEMON ATHLETICA INC	43	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MSCI INC	8	—	—	—	資本市場
MACYS INC	122	—	—	—	複合小売り
MASTERCARD INC	46	690	17,866	1,922,474	情報技術サービス
MCCORMICK & CO INC.	46	—	—	—	食品
MERCK & CO INC	122	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	44	1,623	28,342	3,049,677	ソフトウェア
MOODYS CORP	3	—	—	—	資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	57	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	157	—	—	—	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	67	—	—	—	通信機器
NRG ENERGY INC	103	—	—	—	電力
NASDAQ INC	28	—	—	—	資本市場
NETAPP INC	109	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	—	228	9,703	1,044,128	娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	117	—	—	—	不動産管理・開発
NEXTERA ENERGY INC	70	—	—	—	電力
NISOURCE INC	148	—	—	—	総合公益事業
NORDSTROM INC	49	—	—	—	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	11	—	—	—	陸運・鉄道
NVIDIA CORP	—	627	18,185	1,956,747	半導体・半導体製造装置
OGC ENERGY CORP	74	—	—	—	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	34	—	—	—	専門小売り
OMNICOM GROUP	26	—	—	—	メディア
ONEOK INC	26	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	18	—	—	—	ソフトウェア
PPL CORPORATION	85	—	—	—	電力
PALO ALTO NETWORKS INC	2	—	—	—	ソフトウェア
PAYCHEX INC	29	—	—	—	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	37	—	—	—	情報技術サービス
PFIZER INC	170	—	—	—	医薬品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	34	—	—	—	電力
PROCTER & GAMBLE CO	—	1,014	12,045	1,296,119	家庭用品
PROGRESSIVE CO	237	—	—	—	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	49	—	—	—	総合公益事業
RED HAT INC	59	—	—	—	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	—	—	—	バイオテクノロジー
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	89	—	—	—	商業サービス・用品

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
RESMED INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	15	—	—	—	専門サービス
ROLLINS INC	53	—	—	—	商業サービス・用品
ROSS STORES INC	114	—	—	—	専門小売り
SALESFORCE.COM INC	48	511	7,880	847,913	ソフトウェア
SAP SE-SPONSORED ADR	—	75	875	94,207	ソフトウェア
HENRY SCHEIN INC	62	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SEATTLE GENETICS INC	34	—	—	—	バイオテクノロジー
SERVICENOW INC	32	192	5,844	628,848	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	4	—	—	—	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	92	—	—	—	メディア
SQUARE INC - A	125	—	—	—	情報技術サービス
STARBUCKS CORP	53	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SYSCO CORP	123	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TJX COS INC	186	—	—	—	専門小売り
TARGET CORP	23	639	6,895	741,934	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	26	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TELEFLEX INC	—	97	3,288	353,876	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	4	—	—	—	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	51	—	—	—	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	10	—	—	—	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	12	—	—	—	専門サービス
TRIPADVISOR INC	24	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TWITTER INC	17	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
UGI CORP	71	—	—	—	ガス
ULTA BEAUTY INC	15	—	—	—	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	27	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	9	—	—	—	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	27	—	—	—	旅客航空輸送業
UNITEDHEALTH GROUP INC	42	515	15,005	1,614,624	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B V F CORP	2	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VAIL RESORTS INC	147	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VERISIGN INC	33	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
VERIZON COMMUNICATIONS	36	—	—	—	情報技術サービス
VERISK ANALYTICS INC	29	—	—	—	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	46	—	—	—	専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	207	5,588	601,325	バイオテクノロジー
VISTRA ENERGY CORP	9	655	10,964	1,179,814	情報技術サービス
WEC ENERGY GROUP INC	118	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
WABTEC CORP	31	—	—	—	総合公益事業
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	12	—	—	—	機械
WASTE CONNECTIONS INC	142	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	43	—	—	—	商業サービス・用品
WAYFAIR INC - CLASS A	18	—	—	—	商業サービス・用品
WORKDAY INC-CLASS A	4	—	—	—	インターネット販売・通信販売
XCEL ENERGY INC	27	—	—	—	ソフトウェア
XILINX INC	76	—	—	—	電力
YUM BRANDS INC	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZOETIS INC	40	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ALLEGION PLC	24	—	—	—	医薬品
AON PLC	4	—	—	—	建設関連製品
	13	—	—	—	保険

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	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	百株	千米ドル	千円		
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	78	—	—	—	飲料	
MEDTRONIC PLC	17	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	4	—	—	—	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,052 200	20,493 30	313,340 —	33,715,412 <71.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	22	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BAUSCH HEALTH COS INC	141	—	—	—	医薬品	
CAE INC	12	—	—	—	航空宇宙・防衛	
CGI INC	101	—	—	—	情報技術サービス	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	36	—	—	—	陸運・鉄道	
CANOPY GROWTH CORP	82	—	—	—	医薬品	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	8	—	—	—	ソフトウェア	
EMPIRE CO LTD A	71	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
LOBLAW COMPANIES	38	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
METHANEX CORP	3	—	—	—	化学	
METRO INC	73	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	94	—	—	—	銀行	
PEMBINA PIPELINE CORP	13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	16	—	—	—	無線通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	78	—	—	—	専門サービス	
TORONTO DOMINION BANK	156	—	—	—	銀行	
WSP GLOBAL INC	28	—	—	—	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	972 17	— —	— —	— <-%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	—	1,229	3,263	434,425	飲料	
LEGAL & GENERAL	352	—	—	—	保険	
MEGGITT PLC	272	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MORRISON SUPERMARKETS	907	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
PEARSON	318	—	—	—	メディア	
BP PLC	147	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TESCO PLC	1,192	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ASTRAZENECA PLC	24	—	—	—	医薬品	
CARNIVAL PLC	25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
INTERTEK GROUP PLC	8	—	—	—	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	155	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SAINSBURY	565	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	80	—	—	—	保険	
CENTRICA PLC	2,079	—	—	—	総合公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	184	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	145	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BUNZLE	118	—	—	—	商社・流通業	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	76	—	—	—	資本市場	
EXPERIAN PLC	133	—	—	—	専門サービス	
WHITBREAD PLC	3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	37	—	—	—	資本市場	
ANGLO AMERICAN PLC	270	—	—	—	金属・鉱業	
3I GROUP PLC	115	—	—	—	資本市場	
RELX PLC	59	—	—	—	専門サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	109	—	—	—	水道	
COMPASS GROUP PLC	98	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
BHP GROUP PLC	362	—	—	—	金属・鉱業	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	136	—	—	—	ソフトウェア	

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
CRODA INTERNATIONAL PLC	51	—	—	—	化学	
AUTO TRADER GROUP PLC	343	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額	8,376	1,229	3,263	434,425	
	銘柄数<比率>	29	1	—	<0.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SGS SA-REG	0.71	—	—	—	専門サービス	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.44	—	—	—	食品	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.02	—	—	—	食品	
GIVAUDAN-REG	2	—	—	—	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	20	—	—	—	保険	
NOVARTIS AG-REG	—	700	6,022	665,288	医薬品	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	4	—	—	—	医薬品	
NESTLE SA-REG	—	1,574	16,781	1,853,695	食品	
TEMENOS AG-REG	19	—	—	—	ソフトウェア	
SONOVA HOLDING AG-REG	22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
LONZA AG-REG	30	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG	13	—	—	—	保険	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.75	—	—	—	資本市場	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	2	—	—	—	機械	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	5	—	—	—	機械	
小計	株数・金額	122	2,275	22,804	2,518,983	
	銘柄数<比率>	13	2	—	<5.4%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDISH MATCH AB	76	—	—	—	タバコ	
INVESTOR AB-B SHS	24	—	—	—	各種金融サービス	
ERICSSON LM-B	328	—	—	—	通信機器	
LUNDIN ENERGY AB	75	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ICA GRUPPEN AB	25	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	530	—	—	—	
	銘柄数<比率>	5	—	—	<-%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
EQUINOR ASA	77	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MOWI ASA	176	—	—	—	食品	
AKER AB ASA	10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	263	—	—	—	
	銘柄数<比率>	3	—	—	<-%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
H LUNDBECK A/S	28	—	—	—	医薬品	
CHR HANSEN HOLDING A/S	40	—	—	—	化学	
COLOPLAST-B	37	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
NOVO NORDISK A/S-B	—	1,369	61,155	954,020	医薬品	
TRYG A/S	41	—	—	—	保険	
ORSTED A/S	55	—	—	—	電力	
DEMANT A/S	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	216	1,369	61,155	954,020	
	銘柄数<比率>	6	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HANNOVER RUECK SE	22	—	—	—	保険	
MERCK KGAA	5	—	—	—	医薬品	
RWE AG	211	—	—	—	総合公益事業	
PUMA SE	3	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	7	—	—	—	保険	
SARTORIUS AG-VORZUG	6	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	463	6,272	729,745	資本市場	

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
WIRECARD AG	47	—	—	—	情報技術サービス	
MTU AERO ENGINES AG	20	—	—	—	航空宇宙・防衛	
DEUTSCHE WOHNEN SE	118	—	—	—	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	151	—	—	—	不動産管理・開発	
INNOGY SE	6	—	—	—	総合公益事業	
QIAGEN NV	45	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNIPER SE	71	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	717	463	6,272	729,745	
		13	1	—	<1.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	—	9,953	5,872	683,223	電力	
ENI SPA	58	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	376	—	—	—	ガス	
TERNA SPA	99	—	—	—	電力	
RECORDATI SPA	21	—	—	—	医薬品	
MONCLER SPA	37	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
POSTE ITALIANE SPA	96	—	—	—	保険	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	215	—	—	—	飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	904	9,953	5,872	683,223	
		7	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…フランス)						
LOREAL-ORD	—	296	7,207	838,551	パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
THALES SA	1	—	—	—	航空宇宙・防衛	
HERMES INTERNATIONAL	13	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA	8	—	—	—	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA	21	—	—	—	ソフトウェア	
KERING SA	20	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SANOFI	22	—	—	—	医薬品	
TELEPERFORMANCE	20	—	—	—	専門サービス	
SODEXO	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SES FDR	156	—	—	—	メディア	
SAFRAN SA	1	—	—	—	航空宇宙・防衛	
ENGIE	25	—	—	—	総合公益事業	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	60	—	—	—	メディア	
ELECTRICITE DE FRANCE	254	—	—	—	電力	
SCOR SE	61	—	—	—	保険	
ATR LIQUIDE SA	—	739	8,522	991,536	化学	
SUEZ	35	—	—	—	総合公益事業	
EDENRED	79	—	—	—	情報技術サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	795	1,035	15,730	1,830,087	
		18	2	—	<3.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	117	—	—	—	専門サービス	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	131	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NN GROUP NV	108	—	—	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	357	—	—	—	
		3	—	—	<-%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.	125	—	—	—	電力	
NATURGY ENERGY GROUP SA	141	—	—	—	ガス	
ENAGAS SA	88	—	—	—	ガス	
FERROVIAL SA	106	—	—	—	建設・土木	

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	381	5,638	4,919	572,368	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	118	—	—	—	情報技術サービス	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	185	—	—	—	電力	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,146 7	5,638 1	4,919 —	572,368 <1.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	54	—	—	—	医薬品	
COLRUYT SA	24	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
AGEAS	11	—	—	—	保険	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 3	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	23	—	—	—	電力	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	23 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
AROUNDTOWN SA	278	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	278 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ	94	—	—	—	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	179	—	—	—	電力	
NOKIA OYJ	262	—	—	—	通信機器	
NESTE OYJ	162	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ORION OYJ	40	—	—	—	医薬品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	739 5	— —	— —	— <-%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,053 58	17,090 5	32,795 —	3,815,424 <8.1%>	
(香港)			千香港ドル			
CLP HLDGS	505	—	—	—	電力	
HONG KONG & CHINA GAS	890	—	—	—	ガス	
NEW WORLD DEVELOPMENT	640	—	—	—	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-A	200	—	—	—	不動産管理・開発	
HKT TRUST AND HKT LTD	1,420	—	—	—	各種電気通信サービス	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	400	—	—	—	不動産管理・開発	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	1,596	64,881	900,553	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,055 6	1,596 1	64,881 —	900,553 <1.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HLDGS	20	—	—	—	銀行	
COMFORTDELGRO CORP LTD	852	—	—	—	陸運・鉄道	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	872 2	— —	— —	— <-%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
FORTESCUE METALS GROUP LTD	405	—	—	—	金属・鉱業	
BHP GROUP LIMITED	305	—	—	—	金属・鉱業	
COMPUTERSHARE LTD	93	—	—	—	情報技術サービス	
CSL LIMITED	26	—	—	—	バイオテクノロジー	
RIO TINTO LTD	62	—	—	—	金属・鉱業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	29	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
NEWCREST MINING	30	—	—	—	金属・鉱業	
SANTOS LTD.	76	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	54	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

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	
(オーストラリア) WOODSIDE PETROLEUM MACQUARIE GROUP LIMITED	百株 13 70	百株 — —	千豪ドル — —	千円 — —	石油・ガス・消耗燃料 資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,168 11	— —	— < -% >	
(ニュージーランド) SPARK NEW ZEALAND LTD MERIDIAN ENERGY LTD	744 450	— —	千ニュージーランドドル — —	— —	各種電気通信サービス 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,195 2	— —	— < -% >	
(イスラエル) BANK LEUMI LE-ISRAEL ISRAEL CHEMICALS LIMITED NICE LTD AZRIELI GROUP	607 249 27 6	— — — —	千新シエケル — — — —	— — — —	銀行 化学 ソフトウェア 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	891 4	— —	— < -% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	34,770 356	44,055 40	— < 90.2% >	

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

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	1,149	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	3,124	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	670	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,260	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	451	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,720	—	—	—	—
EQUINIX INC	—	13,003	8,908	958,539	2.0
EQUITY RESIDENTIAL	2,459	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,736	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	478	—	—	—	—
HCP INC	10,794	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,623	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,343	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	4,504	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	8,003	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	1,367	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	214	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,320	—	—	—	—
UDR INC	5,421	—	—	—	—
VENTAS INC	2,766	—	—	—	—
VEREIT INC	5,214	—	—	—	—
WP CAREY INC	436	—	—	—	—
WELLTOWER INC	8,050	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	67,102	13,003	8,908	958,539
	銘柄 数 < 比 率 >	22	1	—	< 2.0% >
(カナダ)			千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	3,100	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	7,500	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< -% >
(イギリス)			千英ポンド		
SEGRO PLC	18,736	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	18,736	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	17,500	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	17,500	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	66,800	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	66,800	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
GPT GROUP	33,364	—	—	—	—

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
DEXUS		25,534	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		46,817	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	105,715	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	—	< - % >	
合 計	口 数 ・ 金 額	283,353	13,003	—	958,539	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	1	—	< 2.0 % >	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2020年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	42,338,819	88.4
投資証券	958,539	2.0
コール・ローン等、その他	4,624,079	9.6
投資信託財産総額	47,921,437	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（44,720,283千円）の投資信託財産総額（47,921,437千円）に対する比率は93.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.60円、1英ポンド=133.11円、1スイスフラン=110.46円、1デンマーククローネ=15.60円、1ユーロ=116.34円、1香港ドル=13.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年4月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	49,653,505,843
コール・ローン等	4,003,910,058
株式(評価額)	42,338,819,448
投資証券(評価額)	958,539,030
未収入金	2,337,111,551
未収配当金	15,125,756
(B) 負債	2,699,398,830
未払金	2,540,595,911
未払解約金	158,800,000
未払利息	2,919
(C) 純資産総額(A-B)	46,954,107,013
元本	12,321,591,672
次期繰越損益金	34,632,515,341
(D) 受益権総口数	12,321,591.672口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,107円

(注) 期首元本額は4,440,015,346円、期中追加設定元本額は9,001,211,653円、期中一部解約元本額は1,119,635,327円、1口当たり純資産額は3,8107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
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 7,236,017,034円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 4,303,518,515円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 399,098,211円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 382,957,912円

○損益の状況（2019年5月8日～2020年4月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	281,236,933
受取配当金	273,187,694
受取利息	8,185,623
その他収益金	54,505
支払利息	△ 190,889
(B) 有価証券売買損益	875,556,920
売買益	5,064,257,172
売買損	△ 4,188,700,252
(C) 保管費用等	△ 9,731,591
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,147,062,262
(E) 前期繰越損益金	12,060,395,105
(F) 追加信託差損益金	24,552,106,647
(G) 解約差損益金	△ 3,127,048,673
(H) 計(D+E+F+G)	34,632,515,341
次期繰越損益金(H)	34,632,515,341

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

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

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

○お知らせ

①運用の外部委託先を、「INTECH Investment Management LLC（インテック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー）」から「GQG Partners LLC（GQG・パートナーズ・エルエルシー）」に変更する所要の約款変更を行いました。また、外部委託先を変更することに伴い、投資対象および運用方針の変更、信託財産留保額の新設ならびに外部委託先報酬の変更もあわせて行いました。
 <変更適用日：2019年5月24日>

②上記①の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行いました。
 (旧「ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド」⇒新「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」)
 <変更適用日：2019年5月24日>

③上記①の変更に伴い、信託金限度額を3,000億円から2,000億円に変更する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2019年5月24日>

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第11期（決算日：2020年4月20日）

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	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	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		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ヘッジベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
7期(2016年4月20日)	17,449	△12.2	163.30	△13.6	97.3	—	—	688
8期(2017年4月20日)	19,904	14.1	174.90	7.1	91.9	—	—	860
9期(2018年4月20日)	22,330	12.2	188.88	8.0	94.5	—	1.3	1,705
10期(2019年4月22日)	23,606	5.7	182.03	△3.6	97.3	—	1.1	1,825
11期(2020年4月20日)	21,652	△8.3	140.83	△22.6	97.3	—	1.1	988

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス (日本を除く)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年4月22日	23,606	—	182.03	—	97.3	—	1.1
4月末	23,841	1.0	181.65	△ 0.2	96.2	—	1.1
5月末	23,273	△ 1.4	174.47	△ 4.2	92.3	—	1.1
6月末	24,619	4.3	185.69	2.0	93.3	—	1.3
7月末	24,733	4.8	184.32	1.3	96.7	—	1.4
8月末	23,445	△ 0.7	169.52	△ 6.9	92.1	—	1.4
9月末	24,001	1.7	172.91	△ 5.0	94.8	—	1.4
10月末	24,215	2.6	176.38	△ 3.1	99.8	—	1.5
11月末	24,696	4.6	177.27	△ 2.6	99.6	—	1.3
12月末	24,776	5.0	181.25	△ 0.4	97.2	—	1.3
2020年1月末	24,988	5.9	177.06	△ 2.7	93.4	—	1.4
2月末	24,183	2.4	168.89	△ 7.2	93.6	—	1.4
3月末	20,325	△13.9	129.04	△29.1	96.1	—	1.1
(期 末)							
2020年4月20日	21,652	△ 8.3	140.83	△22.6	97.3	—	1.1

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) をもとに、委託会社が独自に算出しております。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米中貿易協議の進展により摩擦激化の懸念が後退したこと、また世界の中央銀行が緩和的な金融政策の方針を示したこと等が基準価額の押し上げ要因となりました。

一方、10年物米国債利回りが2年物の国債利回りを下回ったことや、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念が高まったこと、また原油価格の急落等が基準価額の下落要因となりました。

当期の基準価額の騰落率は-8.3%となり、ベンチマークの-22.6%を14.3%上回りました。

国別で、オーストラリアの銘柄選択がプラスに寄与した一方、ニュージーランドの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、不動産の銘柄選択がプラスに寄与した一方、素材の銘柄選択がマイナスに影響しました。

【運用経過】

<シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド>を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

新型コロナウイルスが広範な経済に及ぼす影響は、感染拡大の範囲や各国政府の封じ込めに要する時間等によって左右されるとみています。しかし感染拡大の問題はいずれは終息すると予想されるため、主要な保有銘柄の長期的な企業ファンダメンタルズに変更はないとみています。

世界的に経済の先行きが不透明となり、株式市場が激しく変動する環境においても、ボトムアップの銘柄選択により、企業ファンダメンタルズが長期的に強固であり、かつ株価が割安な水準にある銘柄に着目していく方針です。

○1口当たりの費用明細

(2019年4月23日～2020年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	196	0.820	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(170)	(0.711)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0.055)	・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
（ 受 託 会 社 ）	(13)	(0.055)	・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.038	(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 ）	(9)	(0.037)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.024	(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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(6)	(0.024)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	24	0.100	(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 ）	(20)	(0.085)	・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 ）	(2)	(0.009)	・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
（ 印 刷 費 用 ）	(1)	(0.005)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier） 登録費用、金銭信託手数料等
合 計	235	0.982	
期中の平均基準価額は、23,924円です。			

(注) 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。

(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) 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。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2019年4月23日～2020年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 106,023	千円 330,326	千口 290,123	千円 981,825

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年4月23日～2020年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	3,134,804千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,748,460千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2020年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 532,426	千口 348,326	千円 1,000,079

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,000,079	99.7
コール・ローン等、その他	3,205	0.3
投資信託財産総額	1,003,284	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,596,048千円)の投資信託財産総額(2,611,282千円)に対する比率は99.4%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。1米ドル=107.89円、1オーストラリアドル=68.48円、1ニュージーランドドル=64.89円、1香港ドル=13.92円、1シンガポールドル=75.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,979,192,397
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,000,079,054
未収入金	979,113,343
(B) 負債	990,633,356
未払金	985,837,507
未払信託報酬	4,721,615
その他未払費用	74,234
(C) 純資産総額(A-B)	988,559,041
元本	456,560,000
次期繰越損益金	531,999,041
(D) 受益権総口数	45,656口
1口当たり基準価額(C/D)	21,652円

[元本増減]

期首元本額	773,440,000円
期中追加設定元本額	67,670,000円
期中一部解約元本額	384,550,000円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2019年4月23日~2020年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 78,772,073
売益	237,823,857
売損	△316,595,930
(B) 信託報酬等	△ 11,618,012
(C) 当期損益金(A+B)	△ 90,390,085
(D) 前期繰越損益金	180,079,283
(E) 追加信託差損益金	442,309,843
(配当等相当額)	(378,292,326)
(売買損益相当額)	(64,017,517)
(F) 計(C+D+E)	531,999,041
次期繰越損益金(F)	531,999,041
追加信託差損益金	442,309,843
(配当等相当額)	(378,292,326)
(売買損益相当額)	(64,017,517)
分準備積立金	180,079,283
繰越損益金	△ 90,390,085

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 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。

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第11期(計算期間：2019年4月23日～2020年4月20日)

○当期の運用経過

[運用経過]

- (1) 期中、株式の組入れを引上げ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 国別で、オーストラリアの銘柄選択がプラスに寄与した一方、ニュージーランドの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、不動産の銘柄選択がプラスに寄与した一方、素材の銘柄選択がマイナスに影響しました。
- (3) 主な取引として、オーストラリアで銘柄の入れ替えを実施しました。商業銀行の銘柄に追加投資しました。損害保険市場において同社のシェアが大きく、また中核事業に再度焦点を合わせて注力する戦略を採用している点を評価するとともに、株価のバリュエーションが魅力的な水準であると判断しました。一方、株価が堅調に推移した建設会社のポジションを削減しました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は-17.2%となり、ベンチマークの-23.9%を6.7%上回りました。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(円ベース)をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(円ベース)は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(米ドルベース)をもとに、委託会社が独自に算出しております。MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

(2019年4月23日～2020年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	13 (13) (0)	0.038 (0.038) (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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	8 (8) (0)	0.024 (0.024) (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 有価証券取引税は、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)	29 (28) (0)	0.085 (0.085) (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 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
合 計	50	0.147	
期中の平均基準価額は、33,556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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(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

(2019年4月23日～2020年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 38	千米ドル 148	百株 143	千米ドル 444
	オーストラリア	4,611 (46)	千オーストラリアドル 5,985 (230)	12,997 (536)	千オーストラリアドル 19,627 (731)
	ニュージーランド	3,044	千ニュージーランドドル 1,391	2,205	千ニュージーランドドル 1,437
	香港	2,117	千香港ドル 7,202	9,362	千香港ドル 45,829
	シンガポール	745 (31)	千シンガポールドル 445 (32)	3,109	千シンガポールドル 2,731

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール CAPITAMALL TRUST	口 15,700	千シンガポールドル 39	口 105,800	千シンガポールドル 262

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年4月23日～2020年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,134,804千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,748,460千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2020年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
JARDINE STRATEGIC HDGS LTD	253	148	351	37,955	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	253 1	148 1	351 —	37,955 <1.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	1,009	462	766	52,493	銀行
ASX LTD	215	126	1,049	71,889	各種金融
BHP GROUP LTD	1,122	725	2,270	155,466	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	261	150	920	63,017	銀行
COCHLEAR LTD	—	20	395	27,107	ヘルスケア機器・サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	385	244	401	27,471	銀行
NEWCREST MINING LTD	—	59	169	11,605	素材
RIO TINTO LTD	165	103	943	64,627	素材
TABCORP HOLDINGS LTD	1,857	1,371	408	27,993	消費者サービス
TELSTRA CORP LTD	1,130	1,530	483	33,119	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	836	698	1,107	75,863	銀行
WOOLWORTHS GROUP LIMITED	559	300	1,124	77,039	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	286	233	491	33,634	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD	—	883	823	56,389	保険
CSL LTD	172	89	2,938	201,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	—	119	282	19,340	消費者サービス
COMPUTERSHARE LTD	323	210	243	16,699	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	800	531	467	32,011	保険
SEEK LTD	—	193	329	22,565	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	1,774	878	1,016	69,643	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD	1,027	723	590	40,446	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	4,949	2,465	537	36,805	素材
RESMED INC-CDI	952	331	850	58,249	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	836	385	741	50,783	素材
DULUXGROUP LTD	880	—	—	—	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	4,288	2,438	646	44,247	保険
COLES GROUP LTD	941	624	1,025	70,250	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,778 22	15,902 26	21,028 —	1,440,004 <55.1%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD	—	1,120	487	31,640	電気通信サービス
CONTACT ENERGY LTD	2,079	637	416	27,018	公益事業
FLETCHER BUILDING LTD	—	1,160	464	30,111	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,079 1	2,918 3	1,368 —	88,770 <3.4%>
(香港)			千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	662	442	2,571	35,788	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	520	295	3,212	44,718	不動産
HSBC HOLDINGS PLC	788	300	1,185	16,495	銀行
HANG LUNG PROPERTIES LTD	4,610	2,900	4,779	66,526	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,590	1,540	3,726	51,877	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,880	1,280	6,393	88,998	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,345	870	5,024	69,937	資本財

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
TENCENT HOLDINGS LTD	149	56	2,293	31,929	メディア・娯楽	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	844	494	1,207	16,812	保険	
SANDS CHINA LTD	—	524	1,668	23,231	消費者サービス	
SWIRE PROPERTIES LTD	2,502	1,682	3,700	51,509	不動産	
AIA GROUP LTD	4,040	2,302	16,712	232,638	保険	
小 計	株数・金額	19,930	12,685	52,475	730,464	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<28.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CITY DEVELOPMENTS LTD	909	603	465	35,295	不動産	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	580	285	570	43,260	銀行	
VENTURE CORP LTD	372	310	494	37,489	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	3,063	1,982	547	41,475	電気通信サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	1,423	834	739	56,071	銀行	
小 計	株数・金額	6,347	4,014	2,817	213,592	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<8.2%>	
合 計	株数・金額	53,389	35,669	—	2,510,787	
	銘柄数<比率>	40	47	—	<96.2%>	

(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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
CAPITAMALL TRUST	294,900	204,800	378	28,726	1.1	
合 計	口数・金額	294,900	204,800	378	28,726	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,510,787	96.2
投資証券	28,726	1.1
コール・ローン等、その他	71,769	2.7
投資信託財産総額	2,611,282	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(2,596,048千円)の投資信託財産総額(2,611,282千円)に対する比率は99.4%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。1米ドル=107.89円、1オーストラリアドル=68.48円、1ニュージーランドドル=64.89円、1香港ドル=13.92円、1シンガポールドル=75.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,635,387,346
コール・ローン等	67,699,466
株式(評価額)	2,510,787,339
投資証券(評価額)	28,726,681
未収入金	24,104,466
未収配当金	4,069,394
(B) 負債	24,273,900
未払金	24,273,000
その他未払費用	900
(C) 純資産総額(A-B)	2,611,113,446
元本	909,438,225
次期繰越損益金	1,701,675,221
(D) 受益権総口数	909,438,225口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,711円

[元本増減]

期首元本額	1,497,026,503円
期中追加設定元本額	202,536,207円
期中一部解約元本額	790,124,485円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュロダー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用)	348,326,096円
シュロダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB(適格機関投資家専用)	528,953,401円
シュロダー・アジア・パシフィック株式ファンドFVA(適格機関投資家専用)	32,158,728円

○損益の状況 (2019年4月23日~2020年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	146,365,168
受取配当金	146,231,489
受取利息	169,425
支払利息	△ 35,746
(B) 有価証券売買損益	△ 672,068,724
売買益	319,520,934
売買損	△ 991,589,658
(C) 保管費用等	△ 3,310,492
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 529,014,048
(E) 前期繰越損益金	3,692,128,957
(F) 追加信託差損益金	433,737,600
(G) 解約差損益金	△1,895,177,288
(H) 計(D+E+F+G)	1,701,675,221
次期繰越損益金(H)	1,701,675,221

(注) 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。

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

アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用)

第19期(2019年4月6日～2020年4月6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	原則として無期限	
運用方針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法(コア手法)により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとします。	
主な投資対象	アメリカン・オープンF マザーファンド	アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	アメリカン・オープンF	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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 円	価 額		ベンチ マ ー ク		株 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
		騰 落 率 %	率	騰 落 率 %	率		
15期(2016年4月5日)	18,741	△ 0.4		14,191	△ 0.3	89.2	4,620
16期(2017年4月5日)	21,822	16.4		16,107	13.5	85.2	6,210
17期(2018年4月5日)	25,089	15.0		17,807	10.6	89.6	10,148
18期(2019年4月5日)	25,990	3.6		18,941	6.4	84.8	15,260
19期(2020年4月6日)	21,388	△17.7		16,018	△15.4	92.4	4,908

*ベンチマーク(S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数)は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額		ベンチ マ ー ク		株 組 入 比 率 %
		騰 落 率 %	率	騰 落 率 %	率	
(期 首) 2019年4月5日	25,990	—		18,941	—	84.8
4月末	26,245	1.0		19,325	2.0	88.2
5月末	24,809	△ 4.5		18,272	△ 3.5	91.5
6月末	25,866	△ 0.5		19,122	1.0	91.6
7月末	26,635	2.5		19,657	3.8	91.4
8月末	25,766	△ 0.9		19,041	0.5	90.9
9月末	25,981	△ 0.0		19,247	1.6	92.4
10月末	26,666	2.6		19,764	4.3	91.6
11月末	27,490	5.8		20,424	7.8	92.0
12月末	28,050	7.9		20,829	10.0	91.6
2020年1月末	28,387	9.2		21,198	11.9	90.7
2月末	26,039	0.2		19,203	1.4	89.8
3月末	22,739	△12.5		16,909	△10.7	92.3
(期 末) 2020年4月6日	21,388	△17.7		16,018	△15.4	92.4

*騰落率は期首比です。

*ベンチマーク(S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数)は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期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、期首の25,990円から4,602円下落し、期末には21,388円となりました。米国株式市場は、期の後半に入り、米中通商協議において両国が部分合意に達するなど進展が見られ、貿易摩擦の緩和期待が高まったことなどから上昇しましたが、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し、景気減速懸念が強まったことなどから、期末にかけて大幅に下落し、通期ではマイナスとなりました。その結果、期中の騰落率は-17.71%となり、ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）の-15.43%を2.27%下回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるアメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は99.4%（株式先物を含む）でした。また、対円で為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークのパフォーマンスを下回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、「モメンタム」「バリュー」「収益性」がいずれもマイナス寄与となり、投資テーマ全体としてもマイナス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2019年10月8日から2020年4月6日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円で為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1口当たりの費用明細

（2019年4月6日～2020年4月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	223 (188)	0.849 (0.717)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(14)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(20)	(0.077)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5 (5)	0.020 (0.017)	(b) 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)	(0.002)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.006 (0.006)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
			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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	6 (3)	0.023 (0.010)	(d) 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)	(2)	(0.009)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	236	0.898	信託事務の処理等に要するその他の諸費用

期中の平均基準価額は26,222円です。

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年4月6日～2020年4月6日)

先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,278	百万円 2,941	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 129,488	千円 433,687	千口 2,563,728	千円 9,122,668

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年4月6日～2020年4月6日)

項 目	当 期
	アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	116,912,915千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,901,231千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	5.33

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月6日～2020年4月6日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2020年4月6日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末
			買 建 額	売 建 額	額
外国	株式先物取引	S & P 500 EMINI	百万円 338		百万円 -

*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。

*単位未満切捨て。

*-印は組入れなし。

親投資信託残高

銘	柄	前 期 末	当 期		末
		口 数	口 数	評 価	額
アメリカン・オープン・マザーファンド		千口 4,001,481	千口 1,567,241		千円 4,621,325

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月6日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
アメリカン・オープン・マザーファンド	千円 4,621,325		% 91.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	423,950		8.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,045,275		100.0

*当期末における外貨建純資産（△101,850千円）の投資信託財産総額（5,045,275千円）に対する比率は△2.0%です。

*アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,550,401千円）の投資信託財産総額（12,868,538千円）に対する比率は97.5%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=108.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月6日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,580,282,390
コール・ローン等	388,909,038
アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	4,621,325,715
未収入金	4,538,534,330
差入委託託抛金	31,513,307
(B) 負債	4,671,603,009
未払金	4,640,953,160
未払信託報酬	30,099,802
未払利息	800
その他未払費用	549,247
(C) 純資産総額(A - B)	4,908,679,381
元本	2,295,070,000
次期繰越損益金	2,613,609,381
(D) 受益権総口数	229,507口
1口当たり基準価額(C / D)	21,388円

○損益の状況 (2019年4月6日～2020年4月6日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	278,428
受取利息	795,693
その他収益金	1,978
支払利息	△ 519,243
(B) 有価証券売買損益	△ 940,341,212
売買益	785,699,285
売買損	△1,726,040,497
(C) 先物取引等取引損益	△ 42,387,481
取引益	67,668,475
取引損	△ 110,055,956
(D) 信託報酬等	△ 76,455,327
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△1,058,905,592
(F) 前期繰越損益金	980,238,237
(G) 追加信託差損益金	2,692,276,736
(配当等相当額)	(2,908,680,820)
(売買損益相当額)	(△ 216,404,084)
(H) 計(E + F + G)	2,613,609,381
次期繰越損益金(H)	2,613,609,381
追加信託差損益金	2,692,276,736
(配当等相当額)	(2,909,416,965)
(売買損益相当額)	(△ 217,140,229)
分配準備積立金	993,254,417
繰越損益金	△1,071,921,772

* 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(D)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(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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は5,871,620,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は216,150,000円、同解約元本額は3,792,700,000円です。

アメリカン・オープン・マザーファンド

第44期(計算期間：2019年10月8日～2020年4月6日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の34,372円から4,885円下落し、期末には29,487円となりました。期中の騰落率は-14.21%となり、ベンチマークであるS&P500種株価指数(円換算ベース)の-13.98%を0.24%下回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑制したポジションを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、「モメンタム」「バリュー」「収益性」がいずれもマイナス寄与となり、投資テーマ全体としてもマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

◎1万口当たりの費用明細

(2019年10月8日～2020年4月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 (3) (0)	% (0.010) (0.001)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.003 (0.003)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.006 (0.006) (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 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	7	0.019	

期中の平均基準価額は36,395円です。

*期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況

(2019年10月8日～2020年4月6日)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		24,696 (706)	168,891 (3,992)	35,822 (452)	258,163 (3,992)

*金額は受渡し代金。

* () 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。

先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 1,061	百万円 1,025	百万円 4,477	百万円 4,489

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年10月8日～2020年4月6日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	46,646,449千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,772,510千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.62

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月8日～2020年4月6日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2020年4月6日現在)

外国株式

銘柄	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	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル 千円	
AES CORP	966	408	500 54,543	公益事業
AT&T INC	71	—	—	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	—	40	322 35,146	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	434	239	1,755 191,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	133	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	12	233 25,435	素材
AON PLC	11	—	—	保険
TECHNIPFMC PLC	547	561	402 43,830	エネルギー
ALLEGION PLC	—	7	67 7,316	資本財
MEDTRONIC PLC	123	36	317 34,620	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	598	370	944 102,915	資本財
ALCOA CORP	171	—	—	素材
ALLSTATE CORP	—	60	516 56,328	保険
ALLY FINANCIAL INC	678	466	558 60,887	各種金融
ALTRIA GROUP INC	—	204	764 83,264	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	130	77	532 57,972	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	2	5	34 3,805	保険
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	145	299 32,609	不動産
AMERISOURCEBERGEN CORP	15	20	170 18,549	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	38	—	—	各種金融
AMETEK INC	—	9	69 7,526	資本財
ANTHEM INC	117	62	1,276 139,045	ヘルスケア機器・サービス
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	6	80 8,730	不動産
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	123	—	—	各種金融
BAKER HUGHES CO	—	65	68 7,416	エネルギー
BALL CORP	—	19	121 13,243	素材
BANK OF AMERICA CORP	—	658	1,318 143,682	銀行
BECTON DICKINSON AND CO	43	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	112	157	2,810 306,247	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	37	—	—	素材
BOEING CO/THE	48	—	—	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	209	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	154	—	—	素材
CIGNA CORP	—	60	997 108,718	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	17	133	729 79,503	公益事業
CVS HEALTH CORP	—	34	194 21,176	ヘルスケア機器・サービス
CAMDEN PROPERTY TRUST	112	59	429 46,779	不動産
CARDINAL HEALTH INC	—	10	47 5,129	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	94	—	—	小売
CARRIER GLOBAL CORP	—	10	17 1,893	資本財
CATERPILLAR INC	133	—	—	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC	—	20	27 2,985	公益事業
CHEVRON CORP	—	94	711 77,510	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	9	11	722 78,758	消費者サービス
CIENA CORP	—	34	140 15,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	—	140	527 57,482	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	611	150	255 27,838	銀行
CONOCOPHILLIPS	488	—	—	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	—	21	167 18,266	公益事業
DR HORTON INC	465	195	626 68,313	耐久消費財・アパレル

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
DTE ENERGY COMPANY	63	106	930	101,392	公益事業
DELTA AIR LINES INC	470	—	—	—	運輸
DOLLAR GENERAL CORP	—	34	552	60,177	小売
DOUGLAS EMMETT INC	—	99	273	29,838	不動産
DOW INC	—	48	135	14,814	素材
DUKE REALTY CORP	484	396	1,174	127,949	不動産
DUKE ENERGY CORP	—	10	77	8,440	公益事業
EOG RESOURCES INC	—	122	488	53,204	エネルギー
ECOLAB INC	134	—	—	—	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	78	1,478	161,079	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	—	22	101	11,064	資本財
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	92	119	13,068	各種金融
EQUITY COMMONWEALTH	—	18	58	6,382	不動産
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	90	176	923	100,606	不動産
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	25	489	53,383	不動産
EXELON CORP	561	—	—	—	公益事業
EXTRA SPACE STORAGE INC	67	19	186	20,362	不動産
EXXON MOBIL CORP	75	—	—	—	エネルギー
FIRSTENERGY CORP	517	62	237	25,872	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	3	62	6,805	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	5	68	7,476	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	—	306	206	22,463	資本財
GENERAL MILLS INC	373	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	59	355	640	69,815	自動車・自動車部品
HCA HEALTHCARE INC	216	46	380	41,433	ヘルスケア機器・サービス
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	44	97	10,633	不動産
HEICO CORP	24	—	—	—	資本財
HOLLYFRONTIER CORP	246	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	198	91	1,628	177,479	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	8	112	12,220	資本財
HUMANA INC	—	27	787	85,826	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	—	17	242	26,436	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	99	1,061	115,636	ソフトウェア・サービス
INVITATION HOMES INC	217	447	867	94,514	不動産
IQVIA HOLDINGS INC	67	95	976	106,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	95	49	416	45,341	銀行
JOHNSON & JOHNSON	146	58	783	85,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	248	155	1,279	139,411	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KROGER CO	69	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	—	104	394	43,007	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	134	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LINCOLN NATIONAL CORP	—	18	43	4,762	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	—	11	405	44,224	資本財
LOWE'S COS INC	8	7	62	6,789	小売
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	84	89	9,779	消費者サービス
MACY'S INC	511	—	—	—	小売
MARATHON PETROLEUM CORP	—	134	270	29,472	エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A	37	3	73	7,980	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	80	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	81	185	1,414	154,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCURY GENERAL CORP	13	—	—	—	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	2	1	110	12,092	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY	213	—	—	—	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	47	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	8	21	2,335	不動産

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	8	123	13,491	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	37	—	—	—	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	—	5	24	2,645	資本財
PPL CORP	788	—	—	—	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	7	59	6,469	エネルギー
PLANET FITNESS INC - CL A	24	—	—	—	消費者サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	47	245	2,824	307,709	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	354	—	—	—	保険
PROLOGIS INC	315	—	—	—	不動産
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	152	676	73,753	公益事業
PUBLIC STORAGE	103	—	—	—	不動産
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	241	1,204	131,248	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	8	69	7,594	保険
REPUBLIC SERVICES INC	—	17	126	13,822	商業・専門サービス
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	50	23	2,520	不動産
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	1	36	3,983	資本財
S&P GLOBAL INC	43	56	1,353	147,505	各種金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	54	208	699	76,267	各種金融
SERVICENOW INC	71	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	49	29	1,258	137,116	素材
SOUTHERN CO/THE	—	71	361	39,349	公益事業
SQUARE INC - A	—	38	169	18,445	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	11	—	—	—	各種金融
STORE CAPITAL CORP	—	125	183	19,972	不動産
SYNCHRONY FINANCIAL	734	487	645	70,359	各種金融
TARGET CORP	167	125	1,164	126,887	小売
TELEFLEX INC	—	10	296	32,299	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	10	300	32,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	57	—	—	—	資本財
TOLL BROTHERS INC	39	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRANSUNION	—	88	522	56,877	商業・専門サービス
UNION PACIFIC CORP	202	121	1,677	182,753	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	12	112	12,238	運輸
US FOODS HOLDING CORP	29	42	60	6,581	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	55	35	804	87,693	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	71	106	908	99,021	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	180	12	49	5,437	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	42	233	25,479	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	227	61	934	101,771	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	147	34	127	13,849	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	5	—	—	—	素材
WEC ENERGY GROUP INC	—	14	123	13,459	公益事業
WASTE CONNECTIONS INC	—	18	139	15,199	商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO	421	—	—	—	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	21	—	—	—	銀行
WILLIAMS COS INC	168	166	226	24,690	エネルギー
YUM! BRANDS INC	222	—	—	—	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	—	9	105	11,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STERIS PLC	11	44	614	66,913	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC	—	58	898	97,865	保険
LINDE PLC	—	9	161	17,612	素材
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	186	61	132	14,464	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	—	412	639	69,662	素材
BUNGE LTD	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
IHS MARKIT LTD	—	121	748	81,597	商業・専門サービス
COPA HOLDINGS SA-CLASS A (アメリカ・・・米国店頭市場)	15	32	115	12,600	運輸
NXP SEMICONDUCTORS NV	207	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	63	1,876	204,491	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	120	512	55,835	半導体・半導体製造装置
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	8	87	9,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	102	5	49	5,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	34	20	318	34,712	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	34	34	3,793	413,304	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	39	1	192	20,954	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	50	29	5,597	609,930	小売
ANALOG DEVICES INC	107	14	124	13,524	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	427	274	6,634	722,913	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	47	200	21,900	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	103	1,334	145,357	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC	53	36	1,084	118,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	15	—	—	—	小売
MYLAN NV	297	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	—	74	1,298	141,469	各種金融
CSX CORP	119	—	—	—	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	51	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CASEY'S GENERAL STORES INC	—	5	68	7,422	食品・生活必需品小売り
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	8	350	38,144	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC	153	324	1,265	137,910	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	67	46	756	82,422	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	15	68	7,414	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	563	1,912	208,419	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	52	64	1,870	203,804	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	38	7	376	40,979	商業・専門サービス
AMDOCS LTD	—	9	51	5,619	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	187	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EBAY INC	—	186	548	59,725	小売
FACEBOOK INC-A	342	116	1,795	195,663	メディア・娯楽
FIFTH THIRD BANCORP	801	39	52	5,766	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	1	—	—	—	銀行
FORTINET INC	—	7	76	8,378	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	436	146	1,146	124,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HD SUPPLY HOLDINGS INC	149	—	—	—	資本財
HOLOGIC INC	—	38	127	13,925	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	—	29	765	83,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	129	33	261	28,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	—	26	144	15,777	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	108	17	375	40,904	ソフトウェア・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP	28	—	—	—	運輸
LAM RESEARCH CORP	—	24	529	57,712	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	—	29	315	34,418	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	859	497	7,656	834,261	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	291	150	818	89,148	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	—	17	618	67,403	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	1,517	—	—	—	メディア・娯楽
NORTONLIFELock INC	—	19	35	3,862	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	—	65	1,595	173,836	半導体・半導体製造装置
OKTA INC	—	2	33	3,615	ソフトウェア・サービス

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ORACLE CORP	282	41	202	22,068	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	14	—	—	—	資本財
PAYPAL HOLDINGS INC	330	182	1,685	183,689	ソフトウェア・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	156	—	—	—	銀行
POPULAR INC	315	89	285	31,100	銀行
QUALCOMM INC	—	27	179	19,531	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	4	223	24,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	11	294	32,055	不動産
SVB FINANCIAL GROUP	84	22	316	34,433	銀行
SIGNATURE BANK	105	17	128	13,997	銀行
STARBUCKS CORP	363	—	—	—	消費者サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP	35	—	—	—	各種金融
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	5	—	—	—	メディア・娯楽
TEXAS INSTRUMENTS INC	130	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL DISPLAY CORP	—	4	55	6,020	半導体・半導体製造装置
VERISIGN INC	129	69	1,270	138,445	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	31	747	81,404	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	490	217	885	96,519	食品・生活必需品小売り
WORKDAY INC-CLASS A	—	5	66	7,209	ソフトウェア・サービス
ZIONS BANCORP NA	483	44	110	12,023	銀行
ZYNGA INC - CL A	59	94	62	6,854	メディア・娯楽
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	77	241	358	39,112	メディア・娯楽
合 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	27,020	16,147	113,021	12,314,852	
	銘 柄 数 比 率	140	175	—	<98.1%>

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

*〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

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 株 式 先 物 取 引 S & P 5 0 0 E M I N I	百万円 13	百万円 —

*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。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2020年4月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	12,314,852 千円	95.7 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	553,686	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	12,868,538	100.0

*当期末における外貨建純資産（12,550,401千円）の投資信託財産総額（12,868,538千円）に対する比率は97.5%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=108.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,868,538,280 円
コール・ローン等	195,869,757
株式（評価額）	12,314,852,285
未収入金	336,073,516
未収配当金	9,926,828
差入委託証拠金	11,815,894
(B) 負債	317,637,091
未払金	317,637,090
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	12,550,901,189
元本	4,256,460,943
次期繰越損益金	8,294,440,246
(D) 受益権総口数	4,256,460,943口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,487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)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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は6,959,307,585円、当作成期間中において、追加設定元本額は0円、同解約元本額は2,702,846,642円です。

(注) 元本の内訳	アメリカン・オープンF B（適格機関投資家専用）	2,548,492,840円
	アメリカン・オープンF（適格機関投資家専用）	1,567,241,739円
	アメリカン・オープンF V A（適格機関投資家専用）	140,726,364円

○損益の状況 (2019年10月8日～2020年4月6日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	149,369,202 円
受取配当金	149,338,952
受取利息	17,460
その他収益金	12,936
支払利息	△ 146
(B) 有価証券売買損益	△ 1,572,519,524
売買益	2,035,479,301
売買損	△ 3,607,998,825
(C) 先物取引等取引損益	△ 34,417,500
取引益	3,967,333
取引損	△ 38,384,833
(D) 信託報酬等	△ 1,094,044
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,458,661,866
(F) 前期繰越損益金	16,961,179,180
(G) 解約差損益金	△ 7,208,077,068
(H) 計(E+F+G)	8,294,440,246
次期繰越損益金(H)	8,294,440,246

MFS欧州株ファンドF(適格機関投資家専用)

第13期(2018年11月21日～2019年11月20日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド(以下「マザーファンド」という場合があります。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンド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	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F	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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率			
9期(2015年11月20日)	円	13.7%	9,194	3.9%	98.7%	—	百万円 1,937
10期(2016年11月21日)	13,941	△ 3.3	8,708	△ 5.3	99.6	—	1,943
11期(2017年11月20日)	16,520	18.5	10,049	15.4	97.7	—	4,250
12期(2018年11月20日)	15,944	△ 3.5	9,363	△ 6.8	98.1	—	3,874
13期(2019年11月20日)	19,375	21.5	10,496	12.1	97.7	—	3,785

*ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス(円ヘッジベース)で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

*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	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率		
(期首) 2018年11月20日	円	—	—	—	98.1%	—
11月末	16,192	1.6	9,363	—	98.5	—
12月末	15,122	△ 5.2	8,866	△ 5.3	97.1	—
2019年1月末	16,245	1.9	9,351	△ 0.1	99.0	—
2月末	17,000	6.6	9,674	3.3	100.6	—
3月末	17,259	8.2	9,819	4.9	97.5	—
4月末	17,943	12.5	10,165	8.6	96.9	—
5月末	17,670	10.8	9,645	3.0	97.3	—
6月末	18,116	13.6	10,078	7.6	99.0	—
7月末	18,353	15.1	10,136	8.3	98.0	—
8月末	18,336	15.0	9,939	6.2	98.1	—
9月末	18,844	18.2	10,243	9.4	97.2	—
10月末	19,026	19.3	10,274	9.7	98.3	—
(期末) 2019年11月20日	19,375	21.5	10,496	12.1	97.7	—

*基準価額の騰落率は期首比です。

*ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス(円ヘッジベース)で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初から2018年末にかけて、米中貿易摩擦の激化が危惧されたことや、米国が利上げを実施したことから市場心理が急速に悪化し、下落しました。年が明けると、米中通商協議の進展や米国のハト派的な金融政策への期待感から上昇に転じました。その後、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱回避への期待や欧州中央銀行（ECB）の緩和的な金融政策に対する安心感も手伝って市場心理が改善し、2019年4月にかけて前期末を上回る水準へと上昇を続けました。5月以降は、世界や域内の景気鈍化懸念がくすぶる中、米中貿易摩擦を巡る両国の追加関税の応酬や英国のEU離脱を巡る混乱が波乱材料となった一方、ECBの金融緩和策への期待などが下支えとなって徐々に値を上げる展開となりました。期末近くは、景気動向や米中通商協議に対する楽観的な見方が強まり一段と上昇し、期中の高値圏で期末を迎えました。当期の基準価額騰落率は、前期末比+21.5%となりました。

ベンチマークと比較可能な2018年11月末から2019年10月末の基準価額騰落率が+17.5%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は+9.7%となり、ベンチマークを上回りました。

【運用経過】

<MFS欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、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。原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

○1口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	144 (131) (10) (4)	0.825 (0.749) (0.055) (0.021)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式)	20 (20)	0.115 (0.115)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	36 (34) (2)	0.207 (0.195) (0.012)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	200	1.147	
期中の平均基準価額は、17,508円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月21日～2019年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 891,292	千円 1,327,985	千口 1,328,021	千円 1,955,017

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年11月21日～2019年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 2,775,916	千口 2,339,187	千円 3,783,168

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	3,783,168	99.4
コール・ローン等、その他	23,237	0.6
投資信託財産総額	3,806,405	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,463,555,093
コール・ローン等	15,576,922
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	3,783,168,613
未収入金	3,664,809,558
(B) 負債	3,678,070,342
未払金	3,664,505,211
未払信託報酬	13,358,206
未払利息	38
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(A-B)	3,785,484,751
元本	1,953,810,000
次期繰越損益金	1,831,674,751
(D) 受益権総口数	195,381口
1口当たり基準価額(C/D)	19,375円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 82
支払利息	△ 82
(B) 有価証券売買損益	570,537,491
売買益	907,652,235
売買損	△ 337,114,744
(C) 信託報酬等	△ 27,950,590
(D) 当期損益金(A+B+C)	542,586,819
(E) 前期繰越損益金	251,583,472
(F) 追加信託差損益金	1,037,504,460
(配当等相当額)	(1,105,931,517)
(売買損益相当額)	(△ 68,427,057)
(G) 計(D+E+F)	1,831,674,751
次期繰越損益金(G)	1,831,674,751
追加信託差損益金	1,037,504,460
(配当等相当額)	(1,105,931,517)
(売買損益相当額)	(△ 68,427,057)
分準備積立金	794,170,373
繰越損益金	△ 82

[元本増減]

期首元本額	2,430,090,000円
期中追加設定元本額	510,730,000円
期中一部解約元本額	987,010,000円
1口当たり純資産額	19,375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11,542,113円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

MFS欧州株 マザーファンド

第13期（計算期間：2018年11月21日～2019年11月20日）

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20日)

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

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月21日～2019年11月20日)

株式

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

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○株式売買比率

(2018年11月21日～2019年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年11月20日)

該当事項はございません。

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

(2019年11月20日現在)

○組入資産の明細

外国株式

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

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

○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円	%
	10,594,345	97.7
コール・ローン等、その他	247,927	2.3
投資信託財産総額	10,842,272	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

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

[元本増減]

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

[期末における元本の内訳]

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

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

第1期（2019年4月4日～2020年2月20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	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。 *エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準 （分配落）	価 額			株 組入比率	投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
（設定日） 2019年4月4日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.1	
1期（2020年2月20日）	11,902	0	19.0	97.6	1.3	11,070	

(注1) 騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(設 定 日) 2019年 4 月 4 日	10,000	—	—	—
4 月 末	10,101	1.0	96.8	1.3
5 月 末	9,541	△ 4.6	93.2	1.3
6 月 末	9,914	△ 0.9	96.8	1.3
7 月 末	10,195	2.0	98.0	1.1
8 月 末	9,839	△ 1.6	97.6	1.1
9 月 末	9,797	△ 2.0	98.9	1.2
10 月 末	10,128	1.3	98.8	1.3
11 月 末	10,624	6.2	98.6	1.3
12 月 末	11,012	10.1	98.5	1.5
2020年 1 月 末	11,298	13.0	97.0	1.4
(期 末) 2020年 2 月 20 日	11,902	19.0	97.6	1.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

■基準価額の動き

基準価額（税引前分配金再投資）は期首に比べ+19.0%となりました。

■投資環境

（株式市場）

当期の世界株式市場は堅調に展開しました。①米中通商交渉の進展、②米連邦準備制度理事会（FRB）など主要国中央銀行による金融緩和、③景気や企業業績の回復観測一などが株価の押し上げ要因となりました。米中通商交渉は、トランプ米大統領が進展の遅さに対する不満を理由に対中関税引き上げを表明した際には、株価が下落しましたが、2019年末にかけては「第一段階」の合意が好感され、株価上昇要因となりました。2019年12月に英国で行われた総選挙で与党の保守党が圧勝し、2020年1月末の欧州連合（EU）からの離脱（ブレグジット）が実現したことも、不透明感の後退から株価支援材料となりました。

（為替市場）

為替市場では、外国通貨が円に対してまちまちの推移となりました。米ドルは対円で上昇しました。トランプ大統領が対中関税の引き上げを表明した8月には急速な円高・米ドル安が進み、一時は1米ドル＝105円を割り込む局面もありましたが、その後は107～110円台のレンジ相場が続き、日本の2019年10～12月期GDP成長率の事前予想を上回る悪化が伝わった2020年2月には、期末にかけて112円台まで米ドルが上昇しました。一方、ユーロなどの欧州通貨は低金利局面の長期化観測から、オーストラリア・ドルは追加緩和観測から、それぞれ弱含みしました。

■ポートフォリオについて

当ファンドはティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

*エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。

<マザーファンド>

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ*¹」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティー・ロウ・プライス*²のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

*¹ ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*² 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、一般消費財・サービス、ヘルスケアが上位となりました。

個別銘柄では、インターネット検索エンジン最大手のグーグルなどの親会社であるアルファベットや、ソーシャル・ネットワーク・サービス（SNS）大手のフェイスブックの組入比率を引き上げました。アルファベットは、グーグル以外にも潜在成長力の高い様々な事業を抱えています。市場ではそれら事業の収益力を慎重に見積もっているようですが、同社の技術力やインフラを踏まえると、収益化の可能性は高いと判断しました。フェイスブックは、支配的なSNSプラットフォームと膨大なユーザー・データを有しており、ターゲティングによる広告の収益化能力が高く、先見性ある経営陣の下で企業買収などを通じた事業の多様化などにも期待が持てると見ています。一方で、今後の利益見通しに陰りが見え始めたと判断したスウェーデンのパーソナルケア、ティッシュ製品、医療機関向け衛生用品に特化した生活必需品企業のエシティや、カリフォルニア州の山火事などの影響でリスク/リターン面の魅力度が低下したと判断した米国の電力・ガス会社センブラ・エナジーの組み入れを終了しました。

株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

[今後の運用方針]

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

低金利、低インフレの下で緩やかな経済成長が予想される中、一部の（革新的あるいは先駆的）企業に収益成長が集中する環境が続くと考えています。新型肺炎の流行など、最近のいくつかの事象は当面の世界経済の成長に大きな影響を及ぼす可能性があります。それでも米中の貿易摩擦やブレグジットに関連したリスクが低下している一方で、FRBの緩和的金融政策が続く見込みなど、株式市場の支援材料は数多く存在します。

マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○1口当たりの費用明細

(2019年4月4日～2020年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	円 69 (65) (2) (2)	% 0.672 (0.631) (0.019) (0.021)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,244円です。 投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、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、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	15 (14) (1)	0.150 (0.140) (0.011)	(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、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用等)	6 (2) (4)	0.059 (0.017) (0.042)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合計	90	0.881	

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年4月4日～2020年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 10,304,488	千円 10,376,919	千口 980,455	千円 973,923

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年4月4日～2020年2月20日)

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス	海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	63,348,249千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,897,752千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.35	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2019年4月4日～2020年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細 (2020年2月20日現在)

親投資信託残高

項 目	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	9,324,033 千口	11,198,164 千円

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	11,198,164 千円	98.0 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	224,113	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,422,277	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式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30,707,331千円の投資信託財産総額31,249,327千円に対する比率は98.3%です。

(注3) 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、2020年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=111.28円、1ブラジルレアル=25.49円、1ユーロ=120.29円、1イギリスポンド=143.82円、1スイスフラン=113.24円、1スウェーデンクローネ=11.39円、1デンマーククローネ=16.10円、1オーストラリアドル=74.32円、1香港ドル=14.32円、100インドネシアルピア=0.82円、100韓国ウォン=9.34円、1オフショア元=15.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	50,472,108,655円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	11,198,164,143
未 収 入 金	39,273,944,512
(B) 負 債	39,401,219,818
未 払 信 託 報 酬	39,376,182,407
未 払 信 託 報 酬	24,078,838
そ の 他 未 払 費 用	958,573
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	11,070,888,837
元 本	9,301,390,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,769,498,837
(D) 受 益 権 総 口 数	930,139口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	11,902円

(注) 設定時における元本額は100,000円、当期中における追加設定元本額は9,846,810,000円、同解約元本額は545,520,000円です。

○損益の状況 (2019年4月4日～2020年2月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,648,103,527円
売 買 益	2,414,733,505
売 買 損	△ 766,629,978
(B) 信 託 報 酬 等	△ 47,229,904
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	1,600,873,623
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	168,625,214
(配 当 等 相 当 額)	(5,244,032)
(売 買 損 益 相 当 額)	(163,381,182)
(E) 計 (C+D)	1,769,498,837
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	1,769,498,837
追 加 信 託 差 損 益 金	168,625,214
(配 当 等 相 当 額)	(10,351,769)
(売 買 損 益 相 当 額)	(158,273,445)
分 配 準 備 積 立 金	1,600,873,623

- (注1) (A)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) (B)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) (D)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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	47,358,598円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,553,515,025
(c) 収 益 調 整 金	168,625,214
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,769,498,837
(f) 1 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,902
(g) 分 配 金	0
(h) 1 口 当 た り 分 配 金	0

○お知らせ

(2019年4月4日～2020年2月20日)

特にありません。

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第1期（計算期間：2019年4月4日～2020年2月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

■基準価額の動き

基準価額は期首に比べ+20.1%となりました。

■投資環境

（株式市場）

当期の世界株式市場は堅調に展開しました。①米中通商交渉の進展、②米連邦準備制度理事会（FRB）など主要国中央銀行による金融緩和、③景気や企業業績の回復観測などが株価の押し上げ要因となりました。米中通商交渉は、トランプ米大統領が進展の遅さに対する不満を理由に対中関税引き上げを表明した際には、株価が下落しましたが、2019年末にかけては「第一段階」の合意が好感され、株価上昇要因となりました。2019年12月に英国で行われた総選挙で与党の保守党が圧勝し、2020年1月末の欧州連合（EU）からの離脱（ブレグジット）が実現したことも、不透明感の後退から株価支援材料となりました。

（為替市場）

為替市場では、外国通貨が円に対してまちまちの推移となりました。米ドルは対円で上昇しました。トランプ大統領が対中関税の引き上げを表明した8月には急速な円高・米ドル安が進み、一時は1米ドル=105円を割り込む局面もありましたが、その後は107～110円台のレンジ相場が続き、日本の2019年10～12月期GDP成長率の事前予想を上回る悪化が伝わった2020年2月には、期末にかけて112円台まで米ドルが上昇しました。一方、ユーロなどの欧州通貨は低金利局面の長期化観測から、オーストラリア・ドルは追加緩和観測から、それぞれ弱含みしました。

■ポートフォリオについて

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット^{*1}も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を目指します。

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ^{*2}」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス^{*3}のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

*1 エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。

*2 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*3 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、一般消費財・サービス、ヘルスケアが上位となりました。

個別銘柄では、インターネット検索エンジン最大手のグーグルなどの親会社であるアルファベットや、ソーシャル・ネットワーク・サービス（SNS）大手のフェイスブックの組入比率を引き上げました。アルファベットは、グーグル以外にも潜在成長力の高い様々な事業を抱えています。市場ではそれら事業の収益力を慎重に見積もっているようですが、同社の技術力やインフラを踏まえると、収益化の可能性は高いと判断しました。フェイスブックは、支配的なSNSプラットフォームと膨大なユーザー・データを有しており、ターゲットニングによる広告の収益化能力が高く、先見性ある経営陣の下で企業買収などを通じた事業の多様化などにも期待が持てると見ています。一方で、今後の利益見通しに陰りが見え始めたと判断したスウェーデンのパーソナルケア、ティッシュ製品、医療機関向け衛生用品に特化した生活必需品企業のエシエンティや、カリフォルニア州の山火事などの影響でリスク/リターン面の魅力度が低下したと判断した米国の電力・ガス会社センブラ・エナジーの組み入れを終了しました。

株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

■今後の運用方針

低金利、低インフレの下で緩やかな経済成長が予想される中、一部の（革新的あるいは先駆的）企業に収益成長が集中する環境が続くと考えています。新型コロナウイルスの流行など、最近のいくつかの事象は当面の世界経済の成長に大きな影響を及ぼす可能性があります。それでも米中の貿易摩擦やブレグジットに関連したリスクが低下している一方で、FRBの緩和的金融政策が続く見込みなど、株式市場の支援材料は数多く存在します。

当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年4月4日～2020年2月20日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円 15	% 0.152
(株式)	(14)	(0.141)
(投資信託証券)	(1)	(0.011)
(b) 有価証券取引税	0	0.000
(株式)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	2	0.019
(保管費用)	(2)	(0.017)
(その他)	(0)	(0.002)
合 計	17	0.171

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(10,072円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については前掲の(1口当たりの費用明細)をご参照ください。

○売買及び取引の状況

(2019年4月4日～2020年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 27,972 (208)	千アメリカドル 289,933 (-)	百株 13,924	千アメリカドル 134,584
	ブ ラ ジ ル	6,559 (205)	千ブラジルリアル 26,408 (506)	3,097	千ブラジルリアル 11,756
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	3,499	8,507	897	1,915
	イ タ リ ア	230	2,430	16	176
	フ ラ ン ス	903	4,410	903	4,248
	オ ラ ン ダ	730	12,316	144	2,623
	イ ギ リ ス	15,532 (3)	千イギリスポンド 9,254 (6)	1,225	千イギリスポンド 2,340
	ス イ ス	1,839	千スイスフラン 10,859	906 (-)	千スイスフラン 5,057 (32)
	ス ウ ェ ー デ ン	3,273	千スウェーデンクローネ 101,977	2,021	千スウェーデンクローネ 58,092
	デ ン マ ー ク	504	千デンマーククローネ 31,242	234	千デンマーククローネ 14,732
	オ ー ス ト ラ リ ア	2,715	千オーストラリアドル 5,532	1,465	千オーストラリアドル 3,832
	香 港	11,046	千香港ドル 133,815	7,146	千香港ドル 50,521
	国	イ ン ド ネ シ ア	9,663	千インドネシアルピア 29,238,985	3,952
韓 国		2,410	千韓国ウォン 11,635,058	454	千韓国ウォン 2,185,062
中 国 オ フ シ ョ ア		5,044	千オフショア元 30,622	-	千オフショア元 -

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()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。

投資信託証券

	銘 柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	イ ギ リ ス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	82,434	2,737	15,752	504
国	小 計	82,434	2,737	15,752	504

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月4日～2020年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2020年2月20日現在)

外国株式

銘柄	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	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	40	8,891	989,434	一般消費財・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	1,004	5,916	658,375	情報技術
APPLE INC	205	6,634	738,254	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	437	2,945	327,810	情報技術
BOEING CO/THE	145	4,905	545,867	資本財・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	328	4,522	503,243	金融
DANAHER CORP	337	5,527	615,122	ヘルスケア
SALESFORCE.COM INC	160	3,086	343,508	情報技術
EQUIFAX INC	130	2,108	234,668	資本財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	204	5,621	625,548	公益事業
HUMANA INC	58	2,195	244,305	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	124	3,608	401,501	ヘルスケア
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	213	1,347	149,927	情報技術
NIKE INC -CL B	354	3,632	404,226	一般消費財・サービス
QUALCOMM INC	487	4,410	490,775	情報技術
EXACT SCIENCES CORP	436	4,473	497,852	ヘルスケア
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,773	8,412	936,146	金融
HDFC BANK LTD-ADR	592	3,464	385,496	金融
NETFLIX INC	111	4,313	479,990	コミュニケーション・サービス
SYNOPSIS INC	312	5,155	573,716	情報技術
INTUITIVE SURGICAL INC	96	5,940	661,111	ヘルスケア
TEXAS INSTRUMENTS INC	339	4,513	502,218	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	120	3,663	407,698	ヘルスケア
CME GROUP INC	184	3,830	426,252	金融
AXIS BANK LTD- GDR REG S	561	2,893	321,997	金融
MERCADOLIBRE INC	58	4,344	483,432	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	306	6,539	727,685	情報技術
SPLUNK INC	170	2,975	331,135	情報技術
TAL EDUCATION GROUP- ADR	274	1,631	181,537	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	344	7,500	834,640	コミュニケーション・サービス
SERVICENOW INC	109	3,914	435,608	情報技術
FIVE BELOW	385	4,493	500,061	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	67	1,325	147,486	情報技術
HUAZHU GROUP LTD-ADR	1,198	4,434	493,453	一般消費財・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	4	48	5,343	情報技術
TRIP.COM GROUP LTD	1,302	4,532	504,366	一般消費財・サービス

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
DATADOG INC - CLASS A	174	千アメリカドル	千円	情報技術	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	203	823	91,664	一般消費財・サービス	
SAGE THERAPEUTICS INC	103	4,529	504,010	ヘルスケア	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	227	717	79,881	ヘルスケア	
SHOPIFY INC - CLASS A	41	3,284	365,464	ヘルスケア	
ALPHABET INC-CL A	57	2,262	251,767	情報技術	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	180	8,731	971,630	コミュニケーション・サービス	
FERRARI NV	285	2,736	304,562	情報技術	
小計	14,256	5,115	569,258	一般消費財・サービス	
(ブラジル)	44	181,955	20,248,042		
MAGAZINE LUIZA SA	3,667	—	<65.5%>	一般消費財・サービス	
小計	3,667	21,221	540,925		
(ユーロ・・・ドイツ)	1	—	<1.8%>		
SARTORIUS AG-VORZUG	127	千ユーロ	366,846	ヘルスケア	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,474	3,049	660,404	情報技術	
小計	2,601	8,539	1,027,250		
(ユーロ・・・イタリア)	2	—	<3.3%>		
DIASORIN SPA	214	2,594	312,115	ヘルスケア	
小計	214	2,594	312,115		
(ユーロ・・・オランダ)	1	—	<1.0%>		
AIRBUS SE	413	5,446	655,191	資本財・サービス	
ASML HOLDING NV	141	4,138	497,806	情報技術	
ADYEN NV	31	2,819	339,102	情報技術	
小計	586	12,404	1,492,100		
ユーロ計	3,402	23,538	2,831,465		
(イギリス)	6	—	<9.2%>		
IQE PLC	10,224	千イギリスポンド	84,407	情報技術	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	743	586	913,286	金融	
TRAINLINE PLC	3,343	6,350	261,072	一般消費財・サービス	
小計	14,311	8,752	1,258,766		
(スイス)	3	—	<4.1%>		
ALCON INC	932	千スイスフラン	658,836	ヘルスケア	
小計	932	5,818	658,836		
(スウェーデン)	1	—	<2.1%>		
HEXAGON AB-B SHS	753	千スウェーデンクローネ	490,943	情報技術	
BOLIDEN AB	498	43,103	131,658	素材	
小計	1,251	11,559	622,602		
	2	54,662	622,602		
		—	<2.0%>		

銘柄	株数	期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(デンマーク) ORSTED A/S	百株 270	千デンマーククローネ 20,841	千円 335,551	公益事業	
小計	株数・金額 270	20,841	335,551		
	銘柄数 < 比率 >	1	< 1.1% >		
(オーストラリア) JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	1,250	千オーストラリアドル 3,848	286,052	素材	
小計	株数・金額 1,250	3,848	286,052		
	銘柄数 < 比率 >	1	< 0.9% >		
(香港) AIA GROUP LTD ALIBABA GROUP HOLDING LTD TENCENT HOLDINGS LTD	2,014 263 1,623	千香港ドル 16,071 5,628 66,770	230,147 80,595 956,149	金融 一般消費財・サービス コミュニケーション・サービス	
小計	株数・金額 3,900	88,470	1,266,892		
	銘柄数 < 比率 >	3	< 4.1% >		
(インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT	5,711	千インドネシアルピア 19,117,572	156,764	金融	
小計	株数・金額 5,711	19,117,572	156,764		
	銘柄数 < 比率 >	1	< 0.5% >		
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,955	千韓国ウォン 11,773,976	1,099,689	情報技術	
小計	株数・金額 1,955	11,773,976	1,099,689		
	銘柄数 < 比率 >	1	< 3.6% >		
(中国オフショア) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	5,044	千オフショア元 31,109	493,702	一般消費財・サービス	
小計	株数・金額 5,044	31,109	493,702		
	銘柄数 < 比率 >	1	< 1.6% >		
合計	株数・金額 55,952	—	29,799,292		
	銘柄数 < 比率 >	65	< 96.5% >		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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。

(注3) 単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	期末		比率	
		口数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス) DERWENT LONDON PLC	口 66,682	千イギリスポンド 2,849	千円 409,885	% 1.3	
合計	証券数・金額 66,682	2,849	409,885		
	銘柄数 < 比率 >	1	< 1.3% >		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 29,799,292	% 95.4
投 資 証 券	409,885	1.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,040,150	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	31,249,327	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティール・ロウ・プライス 海外株式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30,707,331千円の投資信託財産総額31,249,327千円に対する比率は98.3%です。

(注3) 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、2020年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=111.28円、1ブラジルレアル=25.49円、1ユーロ=120.29円、1イギリスポンド=143.82円、1スイスフラン=113.24円、1スウェーデンクローネ=11.39円、1デンマーククローネ=16.10円、1オーストラリアドル=74.32円、1香港ドル=14.32円、100インドネシアルピア=0.82円、100韓国ウォン=9.34円、1オフショア元=15.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,406,027,569円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	707,620,789
株 式(評価額)	29,799,292,675
投 資 証 券(評価額)	409,885,371
未 収 入 金	473,898,995
未 収 配 当 金	15,329,739
(B) 負 債	514,672,724
未 払 金	514,649,185
そ の 他 未 払 費 用	23,539
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	30,891,354,845
元 本	25,721,847,064
次 期 繰 越 損 益 金	5,169,507,781
(D) 受 益 権 総 口 数	25,721,847,064口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,010円

(注1) 設定元本額 200,000円
追加設定元本額 27,866,152,598円
一部解約元本額 2,144,505,534円

(注2) 期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 15,584,026,309円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) 9,324,033,425円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 813,787,330円

○損益の状況 (2019年4月4日～2020年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	139,802,134円
受 取 配 当 金	139,198,554
受 取 利 息	603,580
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,740,087,190
売 買 益	6,201,315,669
売 買 損	△1,461,228,479
(C) そ の 他 費 用 等	△ 3,688,217
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,876,201,107
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	257,241,668
(F) 解 約 差 損 益 金	36,065,006
(G) 計 (D+E+F)	5,169,507,781
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,169,507,781

(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) その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (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4) (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

(2019年4月4日～2020年2月20日)

特にありません。

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2019年12月31日決算

●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円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。)
運 用 方 針	主に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)に分散投資することで、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
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。

運用計算書
2019年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	44,851
受取配当金等(源泉所得税抜き)	6,918,673
雑収益	2
	<hr/>
収益合計	6,963,526

費用

投資顧問報酬	2,644,864
事務管理代行報酬	377,499
保管費用	113,928
当座借越利息	5,160
取引銀行報酬	56,722
銀行手数料	63,820
受託報酬	75,568
法務報酬	6,571
海外登記手数料	95
専門家報酬	17,093
その他税	483
雑費用	91
	<hr/>
費用合計	3,361,894

純投資損益

	<hr/>
	3,601,632

投資有価証券売買に係る損益	27,815,196
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,720,315
	<hr/>

当期実現純損益

	<hr/>
	29,535,511

投資有価証券評価差損益	59,890,764
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(3,492,840)
	<hr/>

当期評価差損益

	<hr/>
	56,397,924

運用の結果による純資産の増減額

	<hr/>
	89,535,067
	<hr/>

組入資産明細
2019年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		デンマーク		
普通株	185,647	JYSKE BANK REG	6,667,548	1.74
			<u>6,667,548</u>	<u>1.74</u>
		デンマーク計	<u>6,667,548</u>	<u>1.74</u>
		フランス		
普通株	83,571	DANONE SA	6,973,790	1.83
	20,631	L'OREAL	6,149,250	1.61
	50,360	SANOFI	5,124,127	1.34
	58,500	ACCOR SA	2,765,847	0.72
			<u>21,013,014</u>	<u>5.50</u>
		フランス計	<u>21,013,014</u>	<u>5.50</u>
		ドイツ		
普通株	53,076	BASF SE	4,036,686	1.06
			<u>4,036,686</u>	<u>1.06</u>
		ドイツ計	<u>4,036,686</u>	<u>1.06</u>
		香港		
普通株	303,500	CHINA MOBILE LTD	2,564,330	0.68
	958,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,005,130	0.52
			<u>4,569,460</u>	<u>1.20</u>
		香港計	<u>4,569,460</u>	<u>1.20</u>
		ルクセンブルグ		
普通株	2,744,100	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	6,476,417	1.69
			<u>6,476,417</u>	<u>1.69</u>
		ルクセンブルグ計	<u>6,476,417</u>	<u>1.69</u>
		オランダ		
普通株	201,824	KON.PHILIPS NV	9,937,737	2.60
			<u>9,937,737</u>	<u>2.60</u>
		オランダ計	<u>9,937,737</u>	<u>2.60</u>

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	韓国		
普通株			
79,559	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,838,473	1.00
		3,838,473	1.00
	韓国計	3,838,473	1.00
	ロシア		
普通株			
21,231	LUKOIL PJSC-SPON ADR	2,102,294	0.55
		2,102,294	0.55
	ロシア計	2,102,294	0.55
	シンガポール		
普通株			
1,218,100	SINGAPORE EXCHANGE LTD	8,031,927.00	2.11
412,200	DBS GROUP HOLDING LTD	7,888,223.00	2.06
		15,920,150	4.17
	シンガポール計	15,920,150	4.17
	南アフリカ		
普通株			
22,106	NASPERS LTD	3,658,126	0.96
		3,658,126	0.96
	南アフリカ計	3,658,126	0.96
	スイス		
普通株			
223,493	JULIUS BAER GROU	11,446,454.00	2.99
28,768	ROCHE HLDG-GENUS	9,386,184	2.46
20,506	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	3,747,539	0.98
25,085	PARGESA HOLDING SA-BR	2,088,376	0.55
		26,668,553	6.98
	スイス計	26,668,553	6.98
	イギリス		
普通株			
307,648	ROYAL DUTCH SHELL B	9,165,840	2.39
90,696	RECKITT BENCKISER PLC	7,405,575	1.94
248,126	RELX PLC	6,267,233	1.64
167,691	COMPASS GROUP PLC	4,187,585	1.10
117,334	MONDI PLC	2,747,661	0.72
		29,773,894	7.79
	イギリス計	29,773,894	7.79

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	アメリカ		
普通株			
15,595	ALPHABET INC C	21,082,726	5.51
123,837	MICROSOFT CORP	19,685,131	5.14
58,810	ANTHEM INC	18,020,560	4.71
357,752	SERVICE CORP INTERNATIONAL	16,506,677	4.32
72,377	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	16,367,335	4.28
113,399	INTL FLVR & FRAG	14,440,229	3.78
219,261	COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP A	13,629,264	3.57
76,885	3M CO	13,628,635	3.57
58,856	VISA INC CLASS A SHS	11,146,738	2.92
239,446	COMCAST CORP A	10,799,015	2.83
155,977	CBRE GROUP INC - A	9,506,798	2.49
136,252	LAS VEGAS SANDS CORP	9,502,214	2.49
169,357	WELLS FARGO & CO	9,131,729	2.39
141,769	MARATHON PETROLEUM CORP	8,560,012	2.24
62,235	PROCTER & GAMBLE CO	7,847,211	2.05
109,657	GILEAD SCIENCES INC	7,231,879	1.89
106,443	HENRY SCHEIN INC	7,086,975	1.85
54,139	DOVER CORP	6,251,430	1.64
40,440	MARRIOTT INTL-A	6,176,401	1.62
28,767	CME GROUP INC A	5,833,372	1.53
66,847	CITIGROUP INC	5,325,700	1.39
63,616	C.H ROBINSON WORLDWIDE INC	4,957,595	1.30
7,301	BLACKROCK INC	3,672,476	0.96
24,559	IPG PHOTONICS	3,534,531	0.92
9,761	S&P GLOBAL INC	2,677,345	0.70
		<u>252,601,978</u>	<u>66.09</u>
	アメリカ計	<u>252,601,978</u>	<u>66.09</u>
	投資有価証券合計	<u>387,264,330</u>	<u>101.33</u>

外国為替先渡し契約

2019年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	9,014,729	GBP	6,840,000	January 15,2020	36,959
EUR	114,452	USD	127,660	January 15,2020	675
EUR	46,108	USD	51,364	January 15,2020	337
EUR	28,360	USD	31,494	January 15,2020	306
EUR	43,365	USD	48,364	January 15,2020	260
GBP	44,502	USD	58,209	January 15,2020	202
AUD	13,154	USD	9,023	January 15,2020	177
CHF	31,147	USD	31,915	January 15,2020	156
AUD	8,615	USD	5,875	January 15,2020	150
EUR	36,096	USD	40,328	January 15,2020	146
AUD	13,892	USD	9,582	January 15,2020	134
GBP	17,943	USD	23,420	January 15,2020	131
CAD	11,417	USD	8,625	January 15,2020	115
AUD	34,212	USD	23,817	January 15,2020	110
AUD	10,910	USD	7,524	January 15,2020	106
CHF	7,745	USD	7,873	January 15,2020	102
CHF	12,561	USD	12,841	January 15,2020	92
CHF	9,879	USD	10,082	January 15,2020	90
CHF	11,828	USD	12,091	January 15,2020	88
CAD	45,775	USD	34,963	January 15,2020	81
CAD	17,406	USD	13,246	January 15,2020	80
CAD	18,470	USD	14,067	January 15,2020	73
CAD	14,488	USD	11,045	January 15,2020	47
EUR	5,990	USD	6,684	January 15,2020	33
EUR	4,798	USD	5,352	January 15,2020	29
EUR	3,578	USD	3,990	January 15,2020	21
AUD	1,455	USD	998	January 15,2020	20
AUD	1,810	USD	1,247	January 15,2020	19
CHF	1,637	USD	1,671	January 15,2020	15
CAD	2,409	USD	1,830	January 15,2020	14
EUR	1,431	USD	1,595	January 15,2020	10
CHF	1,308	USD	1,338	January 15,2020	10
CAD	1,926	USD	1,465	January 15,2020	9
EUR	718	USD	797	January 15,2020	8
GBP	1,391	USD	1,819	January 15,2020	6
AUD	445	USD	305	January 15,2020	6

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
GBP	16,805	USD	22,052	January 15,2020	5
AUD	362	USD	248	January 15,2020	5
CHF	973	USD	997	January 15,2020	5
EUR	790	USD	881	January 15,2020	5
EUR	817	USD	912	January 15,2020	4
AUD	431	USD	297	January 15,2020	4
GBP	557	USD	727	January 15,2020	4
EUR	603	USD	673	January 15,2020	4
CAD	591	USD	448	January 15,2020	4
AUD	1,069	USD	744	January 15,2020	3
CHF	401	USD	409	January 15,2020	3
GBP	279	USD	363	January 15,2020	3
CHF	390	USD	398	January 15,2020	3
CAD	480	USD	365	January 15,2020	3
EUR	1,464	USD	1,639	January 15,2020	3
AUD	239	USD	164	January 15,2020	3
CHF	326	USD	333	January 15,2020	3
AUD	247	USD	170	January 15,2020	3
CAD	1,431	USD	1,093	January 15,2020	3
AUD	183	USD	125	January 15,2020	2
EUR	1,191	USD	1,333	January 15,2020	2
CAD	573	USD	436	January 15,2020	2
CHF	223	USD	228	January 15,2020	2
CAD	329	USD	249	January 15,2020	2
CHF	215	USD	220	January 15,2020	2
AUD	214	USD	148	January 15,2020	2
CHF	195	USD	199	January 15,2020	1
CAD	286	USD	218	January 15,2020	1
CHF	164	USD	168	January 15,2020	1
CAD	242	USD	184	January 15,2020	1
CAD	316	USD	241	January 15,2020	1
EUR	186	USD	208	January 15,2020	1
GBP	1,859	USD	2,440	January 15,2020	1
AUD	56	USD	38	January 15,2020	1
CHF	50	USD	52	January 15,2020	0
GBP	306	USD	401	January 15,2020	0
CAD	74	USD	57	January 15,2020	0
GBP	234	USD	307	January 15,2020	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
GBP	70	USD	94	January 15,2020	(2)
GBP	314	USD	416	January 15,2020	(3)
GBP	459	USD	607	January 15,2020	(5)
GBP	565	USD	747	January 15,2020	(6)
GBP	2,306	USD	3,047	January 15,2020	(20)
GBP	10,900	USD	14,360	January 15,2020	(53)
GBP	13,730	USD	18,388	January 15,2020	(367)
USD	5,417,306	CAD	7,181,700	January 15,2020	(80,844)
USD	4,941,924	CHF	4,879,700	January 15,2020	(82,450)
USD	3,690,836	AUD	5,401,300	January 15,2020	(86,706)
USD	19,764,656	EUR	17,819,400	January 15,2020	(216,214)
USD	235,036	JPY	25,447,558	January 15,2020	1,644
USD	49,884	JPY	5,406,904	January 15,2020	295
USD	6,810	JPY	738,212	January 15,2020	40
USD	1,553	JPY	169,635	January 15,2020	(3)
USD	5,026	JPY	549,024	January 15,2020	(8)
USD	5,949	JPY	649,824	January 15,2020	(10)
USD	11,904	JPY	1,299,563	January 15,2020	(15)
USD	6,576	JPY	718,932	January 15,2020	(17)
USD	9,950	JPY	1,087,768	January 15,2020	(26)
USD	12,232	JPY	1,337,256	January 15,2020	(32)
USD	39,941	JPY	4,362,243	January 15,2020	(67)
USD	29,783	JPY	3,259,175	January 15,2020	(108)
USD	383,313	JPY	41,845,922	January 15,2020	(476)
USD	300,961	JPY	32,869,298	January 15,2020	(499)
USD	360,932	JPY	39,419,903	January 15,2020	(606)
USD	952,690	JPY	104,253,622	January 15,2020	(3,470)
JPY	15,881,304,178	USD	146,795,101	January 15,2020	(1,139,981)
					(1,569,100)

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2019年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行うことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
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。

運用計算書
2019年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	140,811
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	3,917,563
	4,058,374
収益合計	4,058,374

費用

投資顧問報酬	1,230,807
事務管理代行報酬	215,381
保管費用	65,236
当座借越利息	556
取引銀行報酬	34,391
銀行手数料	980
受託報酬	43,108
法務報酬	21,397
立替費用	21,534
専門家報酬	16,689
雑費用	91
	1,650,170
費用合計	1,650,170

純投資損益	2,408,204
--------------	------------------

投資有価証券売買に係る損益	32,701,703
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	958,427
	33,660,130

当期実現純損益	33,660,130
----------------	-------------------

投資有価証券評価差損益	19,698,466
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(2,340,527)
	17,357,939

当期評価差損益	17,357,939
----------------	-------------------

運用の結果による純資産の増減額	53,426,273
------------------------	-------------------

組入資産明細
2019年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		バミューダ		
普通株	11,100	ENSTAR GROUP LTD	2,323,008	1.01
			<u>2,323,008</u>	<u>1.01</u>
		バミューダ計	<u>2,323,008</u>	<u>1.01</u>
		ブラジル		
普通株	213,200	EMBRAER SA- ADR	4,129,684	1.80
			<u>4,129,684</u>	<u>1.80</u>
		ブラジル島計	<u>4,129,684</u>	<u>1.80</u>
		カナダ		
普通株	101,800	MAGNA INTL	5,627,504	2.45
	181,100	CENOVUS ENERGY	1,825,485	0.80
			<u>7,452,989</u>	<u>3.25</u>
		カナダ計	<u>7,452,989</u>	<u>3.25</u>
		フランス		
普通株	152,469	SOCIETE GENERALE PARIS A	5,307,861	2.32
	63,500	BNP PARIBAS	3,767,565	1.64
			<u>9,075,426</u>	<u>3.96</u>
		フランス計	<u>9,075,426</u>	<u>3.96</u>
		ドイツ		
普通株	21,700	HENKEL KGAA AG & CO	2,057,518	0.90
	28,000	BAYER MOTOR-PRF	1,737,500	0.76
			<u>3,795,018</u>	<u>1.66</u>
		ドイツ計	<u>3,795,018</u>	<u>1.66</u>
		アイルランド		
普通株	27,041	MEDTRONIC PLC	3,065,097	1.34
	46,300	ADIANT PLC	983,875	0.43
			<u>4,048,972</u>	<u>1.77</u>
		アイルランド計	<u>4,048,972</u>	<u>1.77</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		イタリア		
普通株	256,700	UNICREDIT SPA	3,771,816	1.64
	283,100	DANIELI & CO RSP	3,196,373	1.40
	29,469,900	CREDITO VALTELLI	2,340,356	1.02
			<u>9,308,545</u>	<u>4.06</u>
		イタリア計	<u>9,308,545</u>	<u>4.06</u>
		オランダ		
普通株	534,900	CNH INDUSTRIAL N	5,948,089	2.59
	35,100	HEINEKEN HOLDING NV	3,471,561	1.52
	537,900	FRANK'S INTERNATIONAL NV	2,743,290	1.20
	130,600	ABN AMRO BANK-CV	2,377,133	1.04
	190,800	ING GROEP NV - CVA	2,301,713	1.00
	14,200	AIRBUS SE	2,119,875	0.93
			<u>18,961,661</u>	<u>8.28</u>
		オランダ計	<u>18,961,661</u>	<u>8.28</u>
		スウェーデン		
普通株	348,200	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,085,052	1.35
			<u>3,085,052</u>	<u>1.35</u>
		スウェーデン計	<u>3,085,052</u>	<u>1.35</u>
		スイス		
普通株	305,100	CREDIT SUISS-REG	4,127,725	1.80
	8,500	ZURICH INSURANCE	3,506,302	1.53
			<u>7,634,027</u>	<u>3.33</u>
		スイス計	<u>7,634,027</u>	<u>3.33</u>
		台湾		
普通株	46,900	TAIWAN SEMIC- ADR	2,741,774	1.20
			<u>2,741,774</u>	<u>1.20</u>
		台湾計	<u>2,741,774</u>	<u>1.20</u>
		イギリス		
普通株	898,900	BAE SYSTEMS PLC	6,835,036	2.97
	1,847,200	ROYAL MAIL PLC-W/I	5,675,470	2.48
	242,400	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	4,755,888	2.08
	64,300	GLAXOSMITHKL- ADR	3,040,747	1.33
	1,160,300	BARCLAYS PLC	2,762,791	1.21

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
1,009,600	CAIRN ENERGY PLC	2,712,566	1.18
46,400	UNILEVER PLC	2,688,117	1.17
634,700	TESCO PLC	2,131,619	0.93
35,100	ROYAL DUTCH SHELL PLC SPON ADR A	2,074,059	0.91
603,200	KINGFISHER PLC	1,740,945	0.76
338,500	RBS GROUP	1,077,334	0.47
		<u>35,494,572</u>	<u>15.49</u>
	イギリス計	<u>35,494,572</u>	<u>15.49</u>
	アメリカ		
1,112,200	GENERAL ELECTRIC CO	12,434,396	5.43
181,400	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	9,264,098	4.04
161,200	WELLS FARGO & CO	8,691,904	3.79
50,446	MICROSOFT CORP	8,018,896	3.50
117,500	ORACLE CORP	6,281,550	2.74
235,900	NATIONAL OILWELL VARCO INC	5,883,346	2.57
24,800	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5,720,368	2.50
125,600	SERITAGE GROWTH PROP - A REIT	4,990,088	2.18
330,100	NEWS CORP-CL A	4,670,915	2.04
148,400	DISCOVERY INC-C	4,564,784	1.99
156,500	CORNING INC	4,505,635	1.97
117,200	GENERAL MOTORS CO	4,284,832	1.87
13,900	ANTHEM INC	4,259,238	1.86
258,400	HEWLETT PACKARD ENTREPRISE	4,108,560	1.79
20,000	CUMMINS INC	3,614,000	1.58
9,200	AMERCO	3,421,572	1.49
11,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	3,255,670	1.42
472,900	KOSMOS ENERGY LT	2,652,969	1.16
31,400	CITIGROUP INC	2,501,638	1.09
60,800	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	2,461,184	1.07
78,900	APACHE CORP	2,060,868	0.90
58,300	NAVISTAR INTL	1,707,607	0.75
8,100	TRAVELERS COS IN	1,108,080	0.48
		<u>110,462,198</u>	<u>48.21</u>
	アメリカ計	<u>110,462,198</u>	<u>48.21</u>
	投資有価証券合計	<u>218,512,926</u>	<u>95.37</u>

普通株

外国為替先渡し契約

2019年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	5,025,711	GBP	3,813,300	January 15, 2020	20,604
JPY	4,429,141	USD	40,566	January 15, 2020	55
JPY	837,893	USD	7,661	January 15, 2020	24
JPY	897,799	USD	8,222	January 15, 2020	11
EUR	1,208	USD	1,347	January 15, 2020	7
GBP	520	USD	681	January 15, 2020	2
CHF	377	USD	387	January 15, 2020	2
AUD	417	USD	290	January 15, 2020	1
CAD	562	USD	429	January 15, 2020	1
SEK	1,037	USD	110	January 15, 2020	1
HKD	1,144	USD	146	January 15, 2020	0
USD	1,083,623	HKD	8,485,900	January 15, 2020	(5,718)
USD	814,029	SEK	7,737,600	January 15, 2020	(17,363)
USD	3,168,223	CAD	4,200,100	January 15, 2020	(47,280)
USD	2,855,048	CHF	2,819,100	January 15, 2020	(47,633)
USD	2,143,723	AUD	3,137,200	January 15, 2020	(50,361)
USD	9,936,899	EUR	8,958,900	January 15, 2020	(108,704)
USD	2,381	GBP	1,779	January 15, 2020	47
USD	482	GBP	360	January 15, 2020	9
USD	449	GBP	335	January 15, 2020	9
USD	104	HKD	811	January 15, 2020	0
USD	72	SEK	680	January 15, 2020	0
USD	96	HKD	756	January 15, 2020	0
USD	78	SEK	731	January 15, 2020	0
USD	513	HKD	4,003	January 15, 2020	0
USD	889	EUR	794	January 15, 2020	(1)
USD	386	SEK	3,608	January 15, 2020	(1)
USD	304	CAD	399	January 15, 2020	(1)
USD	283	CAD	372	January 15, 2020	(2)
USD	191	AUD	277	January 15, 2020	(2)
USD	274	CHF	268	January 15, 2020	(3)
USD	255	CHF	250	January 15, 2020	(3)
USD	205	AUD	298	January 15, 2020	(3)
USD	954	EUR	855	January 15, 2020	(4)
USD	1,500	CAD	1,969	January 15, 2020	(7)
USD	1,353	CHF	1,326	January 15, 2020	(13)
USD	1,015	AUD	1,472	January 15, 2020	(15)
USD	4,710	EUR	4,218	January 15, 2020	(19)
USD	11,602	JPY	1,269,679	January 15, 2020	(42)
JPY	9,133,709,788	USD	84,425,298	January 15, 2020	(655,629)
					(912,031)

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。

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

2019年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

損益計算書

2019年5月31日に終了する計測期間

(米ドル)

投資収益

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

費用

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

実現(損)益

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

未実現(損)益の変動額

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

投資有価証券明細表

2019年5月31日現在

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

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

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

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

外国為替先渡契約

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

+ クラス証券のヘッジ目的で使用

トータル・リターン・スワップ

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

(a) 貸付に出されている有価証券の全体または一部を表す。

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

(c) 翌日物預金。

ノムラ海外債券ファンドF (適格機関投資家専用)

第11期 (2019年6月11日～2020年6月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2009年5月20日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド 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、主として日本を除く世界の公社債 (国債、政府保証債、政府機関債、準政府債 (州政府債)、国際機関債、社債、モーゲージ証券等) を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンドF マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンドF マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2016年6月10日)	13,514	5.5	135.89	5.2	93.4	△7.0	3,924
8期(2017年6月12日)	13,477	△0.3	135.46	△0.3	94.6	△15.0	4,528
9期(2018年6月11日)	13,217	△1.9	132.90	△1.9	91.9	△22.5	2,596
10期(2019年6月10日)	13,922	5.3	139.51	5.0	92.1	14.4	2,059
11期(2020年6月10日)	14,412	3.5	146.07	4.7	96.1	1.3	2,066

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク (≒ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円ヘッジベース)) は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックスをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

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

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年6月10日	円 13,922	% —	% 139.51	% —	% 92.1	% 14.4	
6月末	14,035	0.8	140.43	0.7	95.8	1.1	
7月末	14,164	1.7	141.10	1.1	95.7	△17.2	
8月末	14,443	3.7	144.34	3.5	92.9	△21.3	
9月末	14,438	3.7	143.37	2.8	96.7	△16.1	
10月末	14,322	2.9	142.24	2.0	96.1	△21.2	
11月末	14,322	2.9	142.47	2.1	94.3	△22.8	
12月末	14,311	2.8	142.11	1.9	96.7	△27.2	
2020年1月末	14,502	4.2	144.16	3.3	94.6	△25.5	
2月末	14,552	4.5	145.41	4.2	95.9	△29.7	
3月末	13,874	△0.3	143.71	3.0	91.8	△7.6	
4月末	14,086	1.2	145.56	4.3	88.6	1.0	
5月末	14,343	3.0	146.05	4.7	96.0	△7.9	
(期 末) 2020年6月10日	円 14,412	% 3.5	% 146.07	% 4.7	% 96.1	% 1.3	

*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13,922円から期末14,412円となり、値上がり額は490円となりました。当期の基準価額の騰落率は+3.52%となり、ベンチマークの+4.70%を1.18%下回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、通貨配分については、期初には相対的な米景気の堅調さを背景にドルをオーバーウェイトとしたものの、米国の大規模な金融緩和策や財政刺激策を考慮して期末においてはドルをアンダーウェイトとしました。日本の經常収支の黒字が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。期初はECB（欧州中央銀行）による金融緩和姿勢や欧州の景気減速を考慮して、欧州通貨をアンダーウェイトとしましたが、期末においては相対的な金融緩和策や財政政策の規模等を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、中長期的にグローバル経済が回復に向かうことを想定しており低水準で推移している債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.407	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(42)	(0.297)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(8)	(0.055)	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)	(8)	(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	2	0.014	(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)	(2)	(0.014)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.022	(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)	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	63	0.443	
期中の平均基準価額は、14,282円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月11日～2020年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	千口 255,872	千円 417,800	千口 307,581	千円 488,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月10日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$

<ノムラ海外債券ファンド 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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	16,215	-	-	33,082	497	1.5

平均保有割合 4.3%

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

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

○組入資産の明細

(2020年6月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	千口 1,305,178	千口 1,253,468	千円 2,080,131

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	千円 2,080,131	% 99.5
コール・ローン等、その他	10,866	0.5
投資信託財産総額	2,090,997	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ海外債券ファンド 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 (40,862,109千円) の投資信託財産総額 (41,684,243千円) に対する比率は98.0%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=107.79円、1カナダドル=80.37円、1英ポンド=137.16円、1スウェーデンクローナ=11.71円、1ノルウェークローネ=11.62円、1ユーロ=122.26円、1ズロチ=27.51円、1ルーブル=1.57円、1シンガポールドル=77.59円、1リンギ=25.23円、1ルピア=0.0078円、1ウォン=0.09円、1豪ドル=74.81円、1新シェケル=31.25円、1メキシコペソ=4.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,149,826,150
コール・ローン等	10,866,164
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,080,131,759
未収入金	2,058,828,227
(B) 負債	2,083,075,697
未払金	2,078,417,592
未払信託報酬	4,633,108
未払利息	12
その他未払費用	24,985
(C) 純資産総額(A-B)	2,066,750,453
元本	1,434,030,000
次期繰越損益金	632,720,453
(D) 受益権総口数	143,403口
1口当たり基準価額(C/D)	14,412円

(注) 期首元本額は1,479,430,000円、期中追加設定元本額は268,170,000円、期中一部解約元本額は313,570,000円、1口当たり純資産額は14,412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48,621,177円。(ノムラ海外債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,708
支払利息	△ 2,708
(B) 有価証券売買損益	69,908,476
売買益	272,506,057
売買損	△202,597,581
(C) 信託報酬等	△ 9,043,096
(D) 当期損益金(A+B+C)	60,862,672
(E) 前期繰越損益金	133,590,194
(F) 追加信託差損益金	438,267,587
(配当等相当額)	(289,454,604)
(売買損益相当額)	(148,812,983)
(G) 計(D+E+F)	632,720,453
次期繰越損益金(G)	632,720,453
追加信託差損益金	438,267,587
(配当等相当額)	(289,454,604)
(売買損益相当額)	(148,812,983)
分配準備積立金	194,455,574
繰越損益金	△ 2,708

* 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

ノムラ海外債券ファンド マザーファンドの運用の外部委託先のひとつであるNOMURA GLOBAL ALPHA LLC (ノムラ・グローバル・アルファ・エルエルシー) を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日: 2019年12月13日>

ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

第12期 (計算期間: 2019年6月11日~2020年6月10日)

◎運用実績

基準価額は、期首15,868円から期末16,595円となり、値上がり額は727円となりました。当期の基準価額の騰落率は+4.58%となり、ベンチマークの+5.50%を0.92%下回りました。

◎運用経過

通貨配分については、期初には相対的な米景気の堅調さを背景にドルをオーバーウェイトとしたものの、米国の大規模な金融緩和策や財政刺激策を考慮して期末においてはドルをアンダーウェイトとしました。日本の経常収支の黒字が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。期初はECB (欧州中央銀行) による金融緩和姿勢や欧州の景気減速を考慮して、欧州通貨をアンダーウェイトとしましたが、期末においては相対的な金融緩和策や財政政策の規模等を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デレレーションについては、中長期的にグローバル経済が回復に向かうことを想定しており低水準で推移している債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

◎今後の運用方針

デレレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

*ベンチマーク (=ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円換算ベース)) は、ブルームバーグが公表する営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックスを営業日当日の為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で当社が独自に円換算したものです。

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

(出所) ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020年6月10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 2 (2)	% 0.013 (0.013)	(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)	3 (3) (0)	0.019 (0.017) (0.003)	(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	0.032	
期中の平均基準価額は、16,280円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月11日～2020年6月10日)

公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,111	千米ドル 4,120	
		地方債証券	—	3,125	
		特殊債券	17,178	17,872 (18,307)	
		社債券（投資法人債券を含む）	26,373	42,717 (9,259)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 2,613	
		地方債証券	—	5,139	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 1,396	千英ポンド 7,563	
		特殊債券	—	529	
		社債券（投資法人債券を含む）	10,516	13,556 (600)	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 105,074	千スウェーデンクローナ 32,605	
		社債券（投資法人債券を含む）	—	77,956	
	国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券	3,842	10,064
			特殊債券	—	3,148
			社債券（投資法人債券を含む）	9,014	5,047
		イタリア	国債証券	40,594	95,082
			社債券（投資法人債券を含む）	698	—
		フランス	国債証券	5,863	21,075
			社債券（投資法人債券を含む）	12,944	12,229 (1,250)
		イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	7,412	5,038 (300)
オランダ		社債券（投資法人債券を含む）	9,430	6,910	
スペイン		国債証券	24,678	26,962	
		社債券（投資法人債券を含む）	2,379	1,600	
ベルギー		国債証券	—	1,604	
スウェーデン		社債券（投資法人債券を含む）	798	861	
オーストリア		社債券（投資法人債券を含む）	397	—	
ルクセンブルグ		社債券（投資法人債券を含む）	2,887	2,447	
フィンランド		社債券（投資法人債券を含む）	899	—	
デンマーク		社債券（投資法人債券を含む）	273	234 (101)	
アイルランド		社債券（投資法人債券を含む）	—	2,700	
日本	特殊債券	—	1,371		

			買付額	売付額
外	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	10,797	16,872 (500)
	カナダ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	551
	ニュージーランド	社債券 (投資法人債券を含む)	136	—
	韓国	社債券 (投資法人債券を含む)	399	—
	ケイマン諸島	社債券 (投資法人債券を含む)	—	988
	国際機関	特殊債券	—	2,194
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 21,648	千ズロチ —
	ロシア	国債証券	千ルーブル 182,124	千ルーブル 182,340
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 6,618	千シンガポールドル 3,469
国	マレーシア	国債証券	千リンギ 51,310	千リンギ 49,709
	インドネシア	国債証券	千ルピア 134,005,000	千ルピア 51,275,000
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 10,919	千豪ドル 7,797
		社債券 (投資法人債券を含む)	858	—
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 28,157	千新シェケル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 700,740	千メキシコペソ 575,385

*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 73,560	百万円 78,660	百万円 133,519	百万円 131,109

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月10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	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	367,671	2,152	0.6	367,416	1,648	0.4
為替直物取引	16,215	—	—	33,082	497	1.5

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

○組入資産の明細

(2020年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国 (外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 169,109	千米ドル 181,349	千円 19,547,689	% 47.5	% 0.1	% 28.4	% 11.4	% 7.7
カナダ	千カナダドル 6,300	千カナダドル 6,856	551,081	1.3	—	0.4	0.3	0.7
イギリス	千英ポンド 11,325	千英ポンド 14,057	1,928,185	4.7	—	3.8	0.6	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 95,000	千スウェーデンクローナ 103,362	1,210,371	2.9	—	2.0	1.0	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,350	5,605	685,298	1.7	—	1.4	0.3	—
イタリア	21,700	27,082	3,311,060	8.0	—	7.8	0.2	—
フランス	10,800	11,637	1,422,854	3.5	—	2.5	0.8	0.1
イギリス	4,842	4,969	607,546	1.5	—	0.8	0.5	0.2
オランダ	3,727	3,710	453,603	1.1	—	0.8	0.3	—
スペイン	9,800	12,426	1,519,300	3.7	—	3.5	0.2	—
スウェーデン	800	829	101,355	0.2	—	—	—	0.2
オーストリア	400	384	46,972	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	645	638	78,083	0.2	—	0.1	—	0.1
フィンランド	900	894	109,330	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	100	100	12,251	0.0	—	—	—	0.0
アイルランド	1,000	1,291	157,956	0.4	—	0.4	—	—
日本	363	368	44,994	0.1	—	—	—	0.1
アメリカ	4,301	4,255	520,232	1.3	—	0.6	0.5	0.2
オーストラリア	1,100	1,143	139,794	0.3	—	0.2	—	0.2
ニュージーランド	137	136	16,656	0.0	—	0.0	—	—
メキシコ	3,800	3,900	476,826	1.2	—	0.3	0.9	—
韓国	400	385	47,109	0.1	—	—	0.1	—
ポーランド	千ズロチ 20,000	千ズロチ 22,463	617,961	1.5	—	1.5	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 3,000	千シンガポールドル 3,488	270,638	0.7	—	0.7	—	—
マレーシア	千リンギ 7,000	千リンギ 7,383	186,282	0.5	—	0.5	—	—
インドネシア	千ルピア 80,000,000	千ルピア 79,796,000	622,408	1.5	—	1.5	—	—
韓国	千ウォン 4,400,000	千ウォン 4,764,409	428,796	1.0	—	—	1.0	—

ノムラ海外債券ファンドF (適格機関投資家専用)

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
オーストラリア	千豪ドル 20,860	千豪ドル 22,908	千円 1,713,764	% 4.2	% —	% 4.2	% —	% —
イスラエル	千新シケル 25,000	千新シケル 28,129	879,047	2.1	—	2.1	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 290,000	千メキシコペソ 317,396	1,564,763	3.8	—	3.8	—	—
合 計	—	—	39,272,221	95.5	0.1	67.4	18.2	9.8

* 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	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	INDONESIA GLOBAL	2.95	5,300	5,452	587,738	2023/1/11	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	7,000	7,958	857,886	2024/1/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	5,000	5,129	552,933	2021/7/12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	3,000	3,106	334,868	2022/1/8	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	4,000	4,454	480,190	2028/4/24	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	3,000	3,055	329,368	2021/1/15	
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	8,000	8,662	933,737	2026/1/21	
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	4.375	200	205	22,144	2021/2/16
		EXPORT-IMPORT BK KOREA	4.0	600	612	66,058	2021/1/29
		EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.75	5,000	5,154	555,629	2022/1/25
		FG G08681	3.5	6,936	7,426	800,507	2045/12/1
		FG G08747	3.0	4,253	4,494	484,434	2047/2/1
		FN MA3106	3.0	3,755	3,967	427,648	2047/8/1
		FN MA3332	3.5	13,594	14,380	1,550,071	2048/4/1
		FN MA3687	4.0	9,312	9,925	1,069,899	2049/6/1
		FNMA 30YR 745275	5.0	56	65	7,027	2036/2/1
	G2 MA3106	4.0	1,401	1,528	164,725	2045/9/20	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	2.15	646	657	70,819	2021/11/19	
	ABBVIE INC	2.3	646	665	71,775	2022/11/21	
	ABBVIE INC	2.6	462	486	52,486	2024/11/21	
	ABBVIE INC	3.8	600	660	71,214	2025/3/15	
	ABBVIE INC	2.95	400	429	46,247	2026/11/21	
	ABBVIE INC	3.2	400	437	47,171	2029/11/21	
	ABBVIE INC	4.05	400	477	51,494	2039/11/21	
	ABBVIE INC	4.25	400	471	50,872	2049/11/21	
	AETNA INC	4.75	250	299	32,321	2044/3/15	
	ALLSTATE CORP	5.75	500	516	55,682	2053/8/15	
	ALTRIA GROUP INC	4.4	923	1,054	113,692	2026/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	4.8	1,000	1,158	124,921	2029/2/14	
	AON PLC	4.75	500	629	67,844	2045/5/15	
	ARES CAPITAL CORP	3.25	1,067	1,018	109,752	2025/7/15	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	2.55	1,500	1,542	166,305	2021/11/23	
	AUTOZONE INC	2.875	350	362	39,057	2023/1/15	
	AUTOZONE INC	3.125	1,000	1,065	114,803	2023/7/15	
	AVERY DENNISON CORP	2.65	400	405	43,761	2030/4/30	
	BANK 2017-BNK7 A5	3.435	5,000	5,551	598,439	2060/9/15	
	BANK OF MONTREAL	4.338	1,000	1,060	114,265	2028/10/5	
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.9	1,600	1,608	173,326	2099/6/4	
	BAXALTA INC	5.25	149	196	21,187	2045/6/23	
	BAYER US FINANCE LLC	3.5	333	340	36,691	2021/6/25	
	BAYER US FINANCE LLC	4.875	400	514	55,511	2048/6/25	
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	5.15	200	267	28,868	2043/11/15	
	BNP PARIBAS	3.25	1,500	1,613	173,895	2023/3/3	
	BPCE SA	5.7	1,000	1,115	120,252	2023/10/22	
BPCE SA	4.0	1,000	1,101	118,676	2024/4/15		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BURLINGTN NORTH SANTA FE	3.85	1,000	1,099	118,467	2023/9/1
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.15	235	294	31,777	2048/12/15
		CAMPBELL SOUP CO	4.8	500	652	70,359	2048/3/15
		CANADIAN NATL RESOURCES	3.9	1,000	1,079	116,310	2025/2/1
		CENTENE CORP	3.375	700	715	77,155	2030/2/15
		CENTERPOINT ENERGY INC	2.95	200	211	22,850	2030/3/1
		CENTERPOINT ENERGY INC	3.7	200	209	22,624	2049/9/1
		CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.849	1,000	1,029	110,930	2022/3/3
		CHUGOKU ELECTRIC POWER	2.401	1,500	1,562	168,404	2024/8/27
		CIGNA CORP	2.4	200	205	22,151	2030/3/15
		CIGNA CORP	3.2	400	421	45,486	2040/3/15
		CIGNA CORP	3.4	400	428	46,215	2050/3/15
		COMCAST CORP	3.7	250	276	29,751	2024/4/15
		COMCAST CORP	3.95	417	474	51,146	2025/10/15
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.375	1,500	1,523	164,190	2026/10/20
		DAIMLER FINANCE NA LLC	2.7	750	751	80,986	2020/8/3
		DANSKE BANK A/S	3.875	1,000	1,055	113,804	2023/9/12
		DBS GROUP HOLDINGS LTD	4.52	375	395	42,635	2028/12/11
		DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	250	266	28,769	2024/7/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	300	333	35,903	2026/10/1
		DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	400	455	49,069	2029/10/1
		DOWDUPONT INC	4.205	476	521	56,180	2023/11/15
		DOWDUPONT INC	5.419	500	683	73,643	2048/11/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	267	270	29,199	2025/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	100	102	11,013	2030/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	1,000	1,174	126,599	2049/4/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.85	350	418	45,156	2042/8/15
		EXELON CORP	3.4	1,000	1,108	119,535	2026/4/15
		FISERV INC	3.2	222	243	26,296	2026/7/1
		FORD MOTOR COMPANY	8.5	170	182	19,618	2023/4/21
		FORD MOTOR COMPANY	9.0	170	187	20,259	2025/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	30	35	3,862	2030/4/22
		FOX CORP	3.666	113	118	12,740	2022/1/25
		FOX CORP	4.03	227	251	27,112	2024/1/25
		GLENORE FUNDING LLC	4.125	882	943	101,706	2024/3/12
		GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	625	666	71,836	2025/2/15
		GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	750	804	86,688	2029/8/15
		GLOBAL PAYMENTS INC	4.15	500	555	59,877	2049/8/15
		HASBRO INC	2.6	86	88	9,498	2022/11/19
		HASBRO INC	3.0	171	177	19,166	2024/11/19
	HASBRO INC	3.55	240	250	27,024	2026/11/19	
	HASBRO INC	3.9	267	273	29,493	2029/11/19	
	HCA INC	4.75	1,500	1,627	175,411	2023/5/1	
	HCA INC	5.25	286	341	36,814	2049/6/15	
	HERSHEY COMPANY	3.375	267	289	31,222	2023/5/15	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.375	750	832	89,731	2026/11/23	
	HUSKY ENERGY INC	4.0	750	760	81,989	2024/4/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	INGERSOLL-RAND GL HLD CO	4.3	500	556	59,981	2048/2/21
		INGERSOLL-RAND LUX FINAN	4.65	500	578	62,320	2044/11/1
		INTERPUBLIC GROUP COS	5.4	500	536	57,827	2048/10/1
		ITC HOLDINGS CORP	2.95	1,000	1,054	113,646	2030/5/14
		JEFFERIES GROUP LLC	4.85	1,000	1,112	119,881	2027/1/15
		JPMORGAN CHASE & CO	3.875	1,250	1,385	149,369	2024/2/1
		KINDER MORGAN ENER PART	3.95	250	264	28,479	2022/9/1
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	500	560	60,443	2025/6/1
		L3 HARRIS TECH	3.85	238	255	27,564	2023/6/15
		L3 HARRIS TECH	4.4	500	587	63,373	2028/6/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	3.4	300	310	33,503	2027/3/1
		LINCOLN NATIONAL CORP	3.625	333	360	38,811	2026/12/12
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.438	280	287	30,979	2026/2/5
		LOCKHEED MARTIN CORP	4.7	600	823	88,765	2046/5/15
		MARS INC	2.7	962	1,032	111,313	2025/4/1
		MARS INC	3.2	364	412	44,447	2030/4/1
		MARS INC	3.95	250	305	32,890	2049/4/1
		MARS INC	4.2	200	253	27,326	2059/4/1
		MCKESSON CORP	3.95	500	574	61,883	2028/2/16
		MORGAN STANLEY	2.625	1,500	1,542	166,291	2021/11/17
		MORGAN STANLEY	3.95	750	842	90,852	2027/4/23
		MSBAM 2013-C7 A4	2.918	5,000	5,139	553,954	2046/2/15
		MYLAN INC	4.55	500	566	61,064	2028/4/15
		NATIONAL RURAL UTILITIES	2.85	1,000	1,087	117,253	2025/1/27
		NETAPP INC	3.3	1,000	1,067	115,046	2024/9/29
		NEWMONT GOLD	3.625	1,000	1,018	109,778	2021/6/9
		NEWMONT MINING CORP	4.875	500	630	67,939	2042/3/15
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.5	1,250	1,283	138,370	2021/6/1
		NIPPON LIFE INSURANCE	5.1	500	558	60,187	2044/10/16
		OSHKOSH CORP	3.1	200	193	20,818	2030/3/1
		PANASONIC CORP	2.536	222	228	24,601	2022/7/19
		PANASONIC CORP	2.679	222	233	25,169	2024/7/19
		PANASONIC CORP	3.113	222	236	25,482	2029/7/19
		PHOENIX GRP HLD PLC	4.75	800	816	88,042	2031/9/4
		PHOENIX GRP HLD PLC	5.625	500	502	54,198	2099/1/29
		RABOBANK NEDERLAND UTREC	3.875	1,250	1,316	141,912	2022/2/8
		REPUBLIC SERVICES INC	3.375	298	328	35,447	2027/11/15
		ROPER TECHNOLOGIES INC	2.35	118	123	13,365	2024/9/15
		SANTANDER HOLDINGS USA	3.4	323	335	36,154	2023/1/18
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.125	1,000	1,011	109,081	2021/1/8
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.571	510	527	56,824	2023/1/10	
	SEMPRA ENERGY	3.75	750	824	88,833	2025/11/15	
	SEVEN & I HOLDINGS	3.35	706	730	78,701	2021/9/17	
	SKY PLC	3.75	750	837	90,284	2024/9/16	
	STANDARD CHARTERED PLC	2.744	286	289	31,225	2022/9/10	
	STANLEY BLACK & DECKER I	4.0	600	602	64,920	2060/3/15	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	200	220	23,784	2029/1/15	

ノムラ海外債券ファンドF (適格機関投資家専用)

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	750	785	84,721	2025/7/23
		SYNGENTA FINANCE NV	4.441	300	307	33,153	2023/4/24
		SYNGENTA FINANCE NV	4.892	1,000	1,054	113,673	2025/4/24
		SYNGENTA FINANCE NV	5.182	1,333	1,406	151,559	2028/4/24
		SYNGENTA FINANCE NV	5.676	300	294	31,781	2048/4/24
		T-MOBILE USA INC	3.5	100	108	11,699	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.75	500	548	59,071	2027/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.875	500	549	59,283	2030/4/15
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.7	600	610	65,828	2022/9/26
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.85	214	222	23,987	2024/9/26
		WASTE MANAGEMENT INC	3.45	667	743	80,181	2029/6/15
		WASTE MANAGEMENT INC	4.15	167	205	22,189	2049/7/15
		WELLS FARGO & COMPANY	3.45	1,250	1,332	143,627	2023/2/13
		WESTPAC BANKING CORP	2.6	750	757	81,663	2020/11/23
		WESTPAC BANKING CORP	3.35	381	426	45,987	2027/3/8
小	計					19,547,689	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,000	1,370	110,181	2048/12/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BELL CANADA	3.35	1,500	1,584	127,310	2023/3/22
		ENBRIDGE INC	3.16	300	304	24,435	2021/3/11
		ROYAL BANK OF CANADA	2.86	1,500	1,527	122,793	2021/3/4
		TELUS CORP	4.4	500	568	45,700	2043/4/1
		TORONTO-DOMINION BANK	2.563	1,500	1,501	120,659	2020/6/24
小	計					551,081	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3.5	2,500	4,061	557,006	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	600	1,109	152,124	2046/12/7
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	2,000	2,004	274,970	2073/9/6
		AROUNDTOWN SA	4.75	179	179	24,646	2068/6/25
		AVIVA PLC	6.625	250	260	35,748	2041/6/3
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	450	527	72,309	2026/12/10
		CITIGROUP INC	2.75	322	337	46,241	2024/1/24
		DIAGEO FINANCE PLC	2.875	400	444	60,951	2029/3/27
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	1,000	1,463	200,706	2034/6/2
		FISERV INC	2.25	324	336	46,147	2025/7/1
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.875	800	797	109,408	2026/1/15
		LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.0	500	503	69,087	2023/2/11
		MACQUARIE BANK LTD	3.5	750	761	104,386	2020/12/18
		PHOENIX GRP HLD PLC	5.625	200	217	29,816	2031/4/28
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	550	560	76,835	2022/6/18
		VOLKSWAGEN FIN SERV NV	1.625	500	494	67,798	2024/2/10
小	計					1,928,185	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	65,000	69,202	810,358	2029/11/12
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	30,000	34,159	400,013	2023/12/1
小	計					1,210,371	

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	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	500	851	104,110	2042/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債)	ALLIANZ SE	2.121	500	510	62,450	2050/7/8
		COMMERZBANK AG	4.0	900	919	112,377	2030/12/5
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.6	500	502	61,388	2099/10/18
		DEUTSCHE POST AG	0.375	350	350	42,795	2026/5/20
		DEUTSCHE POST AG	0.75	400	405	49,525	2029/5/20
		DEUTSCHE POST AG	1.0	600	609	74,515	2032/5/20
		MERCK FIN SERVICES GMBH	0.125	500	498	60,887	2025/7/16
		TLG IMMOBILEN AG	0.375	400	387	47,387	2022/9/23
WIRECARD AG	0.5	700	571	69,859	2024/9/11		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,000	1,369	167,410	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	13,500	15,970	1,952,553	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	5,000	7,250	886,446	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,500	1,819	222,507	2048/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債)	MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	700	671	82,142	2025/4/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	2,000	2,649	323,965	2048/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	4,000	4,151	507,599	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債)	ARKEMA	0.75	300	289	35,378	2029/12/3
		BANQUE FED CRED MUTUEL	0.5	1,000	1,002	122,602	2022/11/16
		CAPGEMINI SE	1.25	300	302	37,026	2022/4/15
		CAPGEMINI SE	1.625	400	417	51,094	2026/4/15
		CAPGEMINI SE	2.0	500	535	65,443	2029/4/15
		DASSAULT SYSTEMES	—	500	498	61,007	2022/9/16
		ESSILORLUXOTTICA	—	500	497	60,867	2023/5/27
		ORANGE SA	0.5	200	201	24,616	2022/1/15
		UMG GROUPE VVY	1.625	300	301	36,853	2029/7/2
WORLDBLINE SA/FRANCE		0.25	800	788	96,401	2024/9/18	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	BRITISH TELECOMMUNICATIO	0.5	292	289	35,345	2025/9/12
		DIAGEO FINANCE PLC	1.875	500	546	66,858	2027/3/27
		DIAGEO FINANCE PLC	2.5	500	595	72,825	2032/3/27
		LLOYDS BK CORP MKTS PLC	0.25	600	594	72,624	2022/10/4
		LLOYDS BK CORP MKTS PLC	0.375	1,000	980	119,912	2025/1/28
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	0.75	750	737	90,106	2025/11/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.75	600	616	75,347	2026/3/2
		SKY PLC	1.5	600	609	74,526	2021/9/15
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債)	AIRBUS SE	1.375	600	599	73,243	2026/6/9
		AIRBUS SE	1.625	700	695	84,996	2030/6/9
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.125	277	273	33,403	2022/10/15
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.625	600	592	72,436	2025/7/15
		ING BANK NV	3.625	750	764	93,459	2026/2/25
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	800	785	96,064	2025/2/26
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,000	5,409	661,304	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	2,000	3,576	437,271	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	2,000	2,662	325,478	2046/10/31

ノムラ海外債券ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄		柄	当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXABANK SA	0.625	800	779	95,245	2024/10/1
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.125	800	829	101,355	2021/4/7
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	1.0	400	384	46,972	2030/6/10
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DH EUROPE FINANCE	0.2	395	388	47,515	2026/3/18
		GLENCORE FINANCE EUROPE	1.25	250	250	30,568	2021/3/17
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	OP CORPORATE BANK PLC	0.6	900	894	109,330	2027/1/18
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ISS GLOBAL A/S	1.125	100	100	12,251	2021/1/7
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045	2.0	1,000	1,291	157,956	2045/2/18
日本	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.875	359	364	44,506	2021/9/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TAKEDA PHARMACEUTICAL	0.375	4	3	488	2020/11/21
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.875	900	861	105,354	2099/2/18
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	750	759	92,887	2021/9/10
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	0.8	420	404	49,497	2024/6/12
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	600	587	71,859	2029/6/12
		DANAHER CORP	1.7	400	418	51,204	2024/3/30
		DANAHER CORP	2.1	200	216	26,502	2026/9/30
		JEFFERIES GROUP LLC	1.0	625	593	72,594	2024/7/19
		MARSH & MCLENNAN COS INC	1.349	200	207	25,422	2026/9/21
THERMO FISHER SCIENTIFIC	0.125	206	203	24,909	2025/3/1		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	600	636	77,847	2022/5/3
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.0	500	506	61,947	2027/4/22
ニュージーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHORUS LTD	0.875	137	136	16,656	2026/12/5
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	1.375	3,000	2,990	365,657	2025/1/15
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	800	909	111,168	2073/9/6
韓国	普通社債券 (含む投資法人債券)	POSCO	0.5	400	385	47,109	2024/1/17
小 計						9,751,229	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	20,000	22,463	617,961	2029/10/25
小 計						617,961	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	3,000	3,488	270,638	2029/7/1
小 計						270,638	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	7,000	7,383	186,282	2028/6/15
小 計						186,282	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	80,000,000	79,796,000	622,408	2027/5/15
小 計						622,408	

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		
韓国		%	千ウォン	千ウォン	千円		
	国債証券	KOREA TREASURY BOND	3.5	1,400,000	1,527,963	137,516	2024/3/10
		KOREA TREASURY BOND	3.0	3,000,000	3,236,445	291,280	2024/9/10
小	計					428,796	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,000	1,121	83,897	2027/7/27
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,287	171,125	2027/7/19
		EUROFIMA	2.6	5,000	5,337	399,293	2027/1/13
		EUROFIMA	3.35	4,000	4,528	338,779	2029/5/21
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	5,000	5,356	400,738	2029/11/21
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	3,000	3,402	254,526	2030/2/20
	普通社債券 (含む投資法人債類)	STANDARD CHARTERED PLC	2.9	860	874	65,403	2025/6/28
小	計					1,713,764	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル			
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2.25	25,000	28,129	879,047	2028/9/28
小	計					879,047	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	120,000	130,459	643,163	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	170,000	186,937	921,599	2034/11/23
小	計					1,564,763	
合	計					39,272,221	

* 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 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	3,566	—
		TNOTE (5YEAR)	9,034	—
		AU10YR	109	—
		BOBL	—	3,278
		BUNDS	1,060	—
		CANADA	—	244
		GILTS	—	651
		SCHATZ	—	5,749
		TNOTE (10YEAR)	—	3,770
		T-ULTRA	—	1,479
		ULTRA (10YEAR)	1,918	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	39,272,221	94.2
コール・ローン等、その他	2,412,022	5.8
投資信託財産総額	41,684,243	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（40,862,109千円）の投資信託財産総額（41,684,243千円）に対する比率は98.0%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=107.79円、1カナダドル=80.37円、1英ポンド=137.16円、1スウェーデンクローナ=11.71円、1ノルウェークローネ=11.62円、1ユーロ=122.26円、1ズロチ=27.51円、1ルーブル=1.57円、1シンガポールドル=77.59円、1リンギ=25.23円、1ルピア=0.0078円、1ウォン=0.09円、1豪ドル=74.81円、1新シェケル=31.25円、1メキシコペソ=4.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,654,256,144
コール・ローン等	834,054,655
公社債(評価額)	39,272,221,878
未収入金	14,458,110,875
未収利息	330,686,103
前払費用	31,938,119
差入委託証拠金	727,244,514
(B) 負債	14,514,324,279
未払金	14,303,823,608
未払解約金	210,500,000
未払利息	671
(C) 純資産総額(A-B)	41,139,931,865
元本	24,790,368,250
次期繰越損益金	16,349,563,615
(D) 受益権総口数	24,790,368,250口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,595円

(注) 期首元本額は36,265,476,943円、期中追加設定元本額は2,364,930,018円、期中一部解約元本額は13,840,038,711円、1口当たり純資産額は1,6595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・ノムラ海外債券ファンドFD (適格機関投資家専用)
12,927,518,197円
・ノムラ海外債券ファンドFC (適格機関投資家専用)
8,233,041,627円
・ノムラ海外債券ファンドFVA (適格機関投資家専用)
2,376,339,454円
・ノムラ海外債券ファンドF (適格機関投資家専用)
1,253,468,972円

○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,614,569,883
受取利息	1,611,554,735
その他収益金	3,962,353
支払利息	△ 947,205
(B) 有価証券売買損益	942,087,409
売買益	5,461,139,646
売買損	△ 4,519,052,237
(C) 先物取引等取引損益	△ 499,286,443
取引益	1,132,468,244
取引損	△ 1,631,754,687
(D) 保管費用等	△ 10,168,965
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,047,201,884
(F) 前期繰越損益金	21,280,653,038
(G) 追加信託差損益金	1,450,669,982
(H) 解約差損益金	△ 8,428,961,289
(I) 計(E+F+G+H)	16,349,563,615
次期繰越損益金(I)	16,349,563,615

* 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

運用の外部委託先のひとつであるNOMURA GLOBAL ALPHA LLC (ノムラ・グローバル・アルファ・エルエルシー) を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2019年12月13日>

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)

第12期(2019年6月11日～2020年6月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年5月21日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーインサイト欧州債券ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。
	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もあります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	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	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	中率			
8期(2016年6月8日)	16,785	4.9%	152.50	4.5%	91.3%	△18.6%	2,868百万円
9期(2017年6月8日)	17,060	1.6%	151.16	△0.9%	95.1%	△1.6%	2,840
10期(2018年6月8日)	17,133	0.4%	149.90	△0.8%	89.9%	△12.5%	3,585
11期(2019年6月10日)	17,987	5.0%	158.62	5.8%	95.9%	△9.2%	3,228
12期(2020年6月8日)	18,638	3.6%	162.30	2.3%	96.0%	7.2%	2,841

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース））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）を当社が独自にヘッジコストを考慮して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 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(期 首) 2019年6月10日	円 17,987	% —	% 158.62	% —	% 95.9	% △ 9.2
6 月 末	18,105	0.7	159.48	0.5	94.1	△15.9
7 月 末	18,342	2.0	160.97	1.5	94.0	△ 9.0
8 月 末	18,760	4.3	165.12	4.1	90.3	△ 6.1
9 月 末	18,654	3.7	164.81	3.9	94.9	△ 5.9
10 月 末	18,461	2.6	163.33	3.0	96.0	2.1
11 月 末	18,419	2.4	163.42	3.0	98.5	△ 3.9
12 月 末	18,400	2.3	162.92	2.7	96.6	△ 1.4
2020年1月末	18,654	3.7	165.72	4.5	93.2	△10.3
2 月 末	18,722	4.1	166.24	4.8	93.6	△ 7.5
3 月 末	18,089	0.6	161.02	1.5	91.3	0.1
4 月 末	18,356	2.1	162.43	2.4	90.9	5.3
5 月 末	18,572	3.3	162.72	2.6	93.3	5.1
(期 末) 2020年6月8日	円 18,638	% 3.6	% 162.30	% 2.3	% 96.0	% 7.2

*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」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、2020年3月に新型コロナウイルスによる世界経済減速懸念や原油価格下落により、欧州債券の利回りが低下（価格は上昇）したことや、その後、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待感からリスク回避姿勢が後退したことや欧米諸国の経済活動が再開されたことなどから、欧州債券の利回りが上昇（価格は下落）したこと、そして投資している債券からの利息収入などでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+3.6%となり、ベンチマークの+2.3%を1.3ポイント上回りました。主な差異の要因は〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.492	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(71)	(0.383)	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 ）	(10)	(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 ）	(10)	(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	1	0.006	(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 ）	(1)	(0.006)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.034	(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 ）	(4)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	98	0.532	
期中の平均基準価額は、18,461円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月11日～2020年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千口 253,715	千円 382,400	千口 553,136	千円 835,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月8日)

利害関係人との取引状況

<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）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 14,397	百万円 39	% 0.3	百万円 14,057	百万円 72	% 0.5

<ノムラーインサイト欧州債券 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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 177,776	百万円 144	% 0.1	百万円 213,237	百万円 680	% 0.3

平均保有割合 4.3%

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

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

○組入資産の明細

(2020年6月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千口 2,158,890	千口 1,859,468	千円 2,944,096

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項目	当 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	2,944,096	98.8
コール・ローン等、その他	35,914	1.2
投資信託財産総額	2,980,010	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、当期末における外貨建て純資産(58,637,780千円)の投資信託財産総額(61,316,790千円)に対する比率は95.6%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月8日)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,727,555,884
コール・ローン等	28,427,185
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,944,096,821
未収入金	2,755,031,878
(B) 負債	2,885,824,898
未払金	2,878,819,963
未払信託報酬	6,973,958
未払利息	40
その他未払費用	30,937
(C) 純資産総額(A-B)	2,841,730,986
元本	1,524,720,000
次期繰越損益金	1,317,010,986
(D) 受益権総口数	152,472口
1口当たり基準価額(C/D)	18,638円

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,640
支払利息	△ 11,640
(B) 有価証券売買損益	109,840,249
売買益	397,303,172
売買損	△ 287,462,923
(C) 信託報酬等	△ 14,666,416
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	95,162,193
(E) 前期繰越損益金	457,118,270
(F) 追加信託差損益金	764,730,523
(配当等相当額)	(567,639,015)
(売買損益相当額)	(197,091,508)
(G) 計(D+E+F)	1,317,010,986
次期繰越損益金(G)	1,317,010,986
追加信託差損益金	764,730,523
(配当等相当額)	(567,639,015)
(売買損益相当額)	(197,091,508)
分配準備積立金	552,292,103
繰越損益金	△ 11,640

(注) 期首元本額は1,794,990,000円、期中追加設定元本額は78,890,000円、期中一部解約元本額は349,160,000円、1口当たり純資産額は18,638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137,832,952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。

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第13期（計算期間：2019年6月11日～2020年6月8日）

◎当作成期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

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

（出所：ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (3) (1)	0.031 (0.023) (0.008)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.037	
期中の平均基準価額は、15,243円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月11日～2020年6月8日)

公社債

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

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

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

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月8日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2020年6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ラトビア	540	581	71,882	0.1	—	0.1	—	—
チェコ	千チェココルナ 84,000	千チェココルナ 84,184	391,459	0.7	—	0.7	—	—
ロシア	千ルーブル 200,000	千ルーブル 218,549	349,678	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	54,748,007	92.6	4.6	80.0	8.5	4.2

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	6,510	7,629	1,061,370	2037/9/7
		UK TREASURY	3.5	2,360	3,781	526,067	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	13,100	15,357	2,136,330	2047/7/22
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	1.0	3,230	3,333	463,766	2029/12/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.0	800	856	119,183	2099/1/29
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,404	751,761	2021/9/29
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,879	261,461	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,234	171,703	2026/12/3
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,360	1,536	213,682	2046/9/22
		NIE FINANCE PLC	2.5	1,307	1,383	192,443	2025/10/27
		PEARSON FUNDING PLC	3.75	922	971	135,208	2030/6/4
		PRUDENTIAL PLC	6.34	500	587	81,772	2063/12/19
		ROTHESAY LIFE	3.375	1,350	1,348	187,647	2026/7/12
		SCOTTISH HYDRO ELECTRIC	2.25	1,462	1,539	214,190	2035/9/27
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.75	655	686	95,429	2030/4/27
小	計					6,612,018	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	—	8,900	9,215	1,048,489	2029/6/22
小	計					1,048,489	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	59,500	63,420	757,240	2029/11/12
小	計					757,240	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	地方債証券	OSLO KOMMUNE	2.05	21,000	21,978	259,783	2024/10/31
小	計					259,783	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	2,700	4,352	538,334	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,750	2,955	365,580	2034/7/4
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	7,180	8,712	1,077,655	2030/4/15
	地方債証券	GEMEINSAME BUNDESSTAENDEN	0.625	4,326	4,551	563,014	2029/2/13
		LAND HESSEN	0.75	1,000	1,063	131,494	2036/8/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.5	3,760	3,809	471,162	2039/11/25
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	1,700	2,146	265,511	2048/6/16
		LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	1,450	1,461	180,821	2029/6/21
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	1.375	700	820	101,466	2035/7/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CONTINENTAL AG	2.5	1,198	1,271	157,278	2026/8/27
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.375	1,144	1,218	150,669	2040/4/16
		UNICREDIT BANK AG	0.01	2,839	2,853	352,911	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	3.375	1,504	1,723	213,134	2028/4/6
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.3	7,580	8,117	1,004,035	2028/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	0.4	12,070	11,504	1,423,030	2030/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	2,400	2,534	313,543	2032/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	3,233	4,414	546,070	2041/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	6,600	6,593	815,537	2021/4/15

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

銘	柄		当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL FINANCE INTL NV	0.375	753	749	92,703	2027/6/17
		ENEL FINANCE INTL NV	1.125	594	610	75,451	2034/10/17
		GIVAUDAN FIN EUROPE	1.0	500	519	64,272	2027/4/22
		GIVAUDAN FIN EUROPE	1.625	344	369	45,755	2032/4/22
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,529	189,149	2026/2/25
		ING GROEP NV	1.0	1,000	1,024	126,732	2023/9/20
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1.332	1,300	1,237	153,094	2028/9/25
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1.823	700	677	83,761	2031/9/25
		ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	1,200	1,148	142,055	2023/10/23
ZF EUROPE FINANCE BV	3.0	600	564	69,845	2029/10/23		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	3,200	3,257	402,938	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	4,464	4,482	554,388	2025/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	1,500	1,615	199,874	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	2,500	2,601	321,717	2027/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,050	1,141	141,212	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	3,305	3,601	445,505	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	3,900	3,905	483,024	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	780	890	110,191	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	11,236	12,007	1,485,258	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	2,074	2,480	306,762	2033/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	640	839	103,780	2048/10/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	3,140	3,320	410,651	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	3,200	3,495	432,341	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	600	857	106,024	2057/6/22
普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ELIA TRANSMISSION BE	3.7	1,679	1,997	247,030	2040/4/2	
	0.875	1,100	1,116	138,040	2030/4/28		
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	2,801	2,823	349,237	2025/5/28
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BOLIGKREDIT AS	0.625	3,255	3,382	418,374	2025/6/19
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	7,400	7,770	961,071	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	5,186	5,193	642,444	2030/2/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CK HUTCHISON GROUP	1.125	1,317	1,305	161,462	2028/10/17
		LOGICOR FINANCING SARL	1.625	1,243	1,227	151,777	2027/7/15
		NESTLE FINANCE INTL LTD	1.5	647	711	87,958	2030/4/1
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.75	1,830	1,975	244,336	2031/4/15
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	0.125	1,861	1,795	222,125	2024/7/10
		NYKREDIT REALKREDIT AS	0.625	1,221	1,198	148,301	2025/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 0.2%	0.2	5,550	5,632	696,712	2027/5/15
		IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	3,440	3,372	417,191	2035/5/15
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING SILVERBACK FINANCE DAC	0.875 3.1261	1,636 2,493	1,673 2,543	207,000 314,545
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.45	483	532	65,925	2024/4/2
		HELLENIC REPUBLIC	2.0	3,800	4,030	498,534	2027/4/22
		HELLENIC REPUBLIC	3.875	1,620	1,957	242,153	2029/3/12
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	650	676	83,714	2027/4/16
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.7	4,710	4,857	600,878	2027/10/15

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

銘柄	当 期 末						
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
チェコ		%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.95	84,000	84,184	391,459	2030/5/15
小	計					391,459	
ロシア			千ルーブル	千ルーブル			
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.15	200,000	218,549	349,678	2025/11/12
小	計					349,678	
合	計					54,748,007	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	BOBL	百万円 4,752	百万円 —
		BTP	—	4,210
		BTS	8,348	—
		BUNDS	—	5,107
		BUXL	—	1,434
		GILTS	1,863	—
		OAT10Y	—	4,429
		SCHATZ	4,319	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 54,748,007	% 89.3
コール・ローン等、その他	6,568,783	10.7
投資信託財産総額	61,316,790	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (58,637,780千円) の投資信託財産総額 (61,316,790千円) に対する比率は95.6%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年6月8日現在）

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

(注) 期首元本額は60,552,367,035円、期中追加設定元本額は2,015,331,614円、期中一部解約元本額は25,243,997,472円、1口当たり純資産額は1.5833円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況（2019年6月11日～2020年6月8日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープンF (適格機関投資家専用)

第19期 (2019年8月28日～2020年8月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—	8,456
16期(2017年8月28日)	13,377	△1.3	380.422	△1.4	95.5	5.2	—	62,421
17期(2018年8月27日)	13,393	0.1	380.372	△0.0	94.3	3.1	—	103,567
18期(2019年8月27日)	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—	32,447
19期(2020年8月27日)	13,679	△2.8	386.308	△2.9	95.5	2.5	—	26,471

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

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率	%	%	%
(期 首) 2019年8月27日	円	%	397,960	%	96.3	1.0	—
8月末	14,074	—	398,496	—	97.9	1.0	—
9月末	14,091	0.1	394,271	0.1	97.7	1.0	—
10月末	13,932	△1.0	392,608	△0.9	97.5	1.0	—
11月末	13,882	△1.4	391,325	△1.3	97.8	1.0	—
12月末	13,846	△1.6	390,136	△1.7	98.2	2.7	—
2020年1月末	13,808	△1.9	391,771	△2.0	97.5	2.7	—
2月末	13,872	△1.4	394,745	△1.6	98.6	2.7	—
3月末	13,984	△0.6	388,450	△0.8	97.9	2.7	—
4月末	13,701	△2.7	389,790	△2.4	96.3	2.6	—
5月末	13,773	△2.1	388,127	△2.1	96.9	2.6	—
6月末	13,724	△2.5	386,558	△2.9	96.2	2.6	—
7月末	13,674	△2.8	387,913	△2.5	95.5	2.5	—
(期 末) 2020年8月27日	13,729	△2.5	386,308	△2.9			—

*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、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

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

○1口当たりの費用明細

(2019年8月28日～2020年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.165)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.211	
期中の平均基準価額は、13,834円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年8月28日～2020年8月27日)

■ 新投資信託受益証券の設定、解約状況

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

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月28日～2020年8月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	252,719	708	0.3	244,386	3,973	1.6
債券先物取引	8,885	8,885	100.0	7,358	7,358	100.0

平均保有割合 30.4%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	34千円
うち利害関係人への支払額 (B)	34千円
(B) / (A)	100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2020年8月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 21,705,448	千口 18,186,044	千円 26,422,503

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 26,422,503	% 99.7
コール・ローン等、その他	81,097	0.3
投資信託財産総額	26,503,600	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月27日現在)

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

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

○損益の状況 (2019年8月28日～2020年8月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第19期（計算期間：2019年8月28日～2020年8月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・円建外債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首14,921円から期末14,529円に392円下落しました。期中の騰落率は-2.6%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の-2.9%を0.3ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年8月28日～2020年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,679円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年8月28日～2020年8月27日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

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

信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 300,000	千円 — (560,954)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 債券先物取引	百万円 8,885	百万円 7,358	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月28日～2020年8月27日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 708	% 0.3	百万円 244,386	百万円 3,973	% 1.6	
債券先物取引	8,885	100.0	7,358	7,358	100.0	

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	116千円
うち利害関係人への支払額 (B)	116千円
(B) / (A)	100.0%

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

○組入資産の明細

(2020年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	51,100,000 (100,000)	57,003,896 (98,177)	59.5 (0.1)	— (—)	55.2 (—)	0.1 (0.1)	— (—)	4.2 (—)
地方債証券	700,000 (700,000)	704,690 (704,690)	0.7 (0.7)	— (—)	0.7 (0.7)	— (—)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	1,220,136 (1,220,136)	1,233,443 (1,233,443)	1.3 (1.3)	— (—)	1.3 (1.3)	— (—)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	32,200,000 (32,200,000)	32,268,669 (32,268,669)	33.7 (33.7)	— (—)	10.6 (10.6)	15.7 (15.7)	— (—)	7.4 (7.4)
合 計	85,220,136 (34,220,136)	91,210,698 (34,304,979)	95.2 (35.8)	— (—)	67.8 (12.6)	15.8 (15.8)	— (—)	11.6 (7.4)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

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

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第410回	0.1	2,800,000	2,810,136	2022/3/1
国庫債券	利付 (2年) 第413回	0.1	1,200,000	1,205,076	2022/6/1
国庫債券	利付 (40年) 第3回	2.2	700,000	1,005,158	2050/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	2,900,000	4,195,720	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	400,000	498,732	2055/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第341回	0.3	100,000	102,081	2025/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第348回	0.1	900,000	910,530	2027/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第350回	0.1	2,000,000	2,023,520	2028/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第352回	0.1	2,100,000	2,122,911	2028/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第45回	1.5	1,700,000	2,088,875	2044/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第67回	0.6	800,000	801,008	2050/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第134回	1.8	2,100,000	2,502,213	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	5,400,000	6,399,270	2032/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第146回	1.7	4,700,000	5,608,181	2033/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	5,700,000	6,669,342	2034/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第150回	1.4	1,100,000	1,275,318	2034/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第153回	1.3	1,200,000	1,377,000	2035/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	2,100,000	2,062,074	2036/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	1,800,000	1,876,680	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第160回	0.7	1,600,000	1,692,944	2037/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第165回	0.5	900,000	918,774	2038/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第170回	0.3	1,100,000	1,079,551	2039/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第171回	0.3	300,000	294,093	2039/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第172回	0.4	7,400,000	7,386,532	2040/3/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債 (2018)	0.6	100,000	98,177	2023/4/20
小計			51,100,000	57,003,896	
地方債証券					
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	704,690	2027/1/27
小計			700,000	704,690	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	204,590	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	102,344	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	269,304	270,981	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	278,424	281,316	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	372,408	374,210	2054/1/10
小計			1,220,136	1,233,443	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第500回	0.875	100,000	102,715	2024/5/24
中部電力	第524回	0.39	500,000	503,970	2027/5/25
関西電力	第507回	0.29	900,000	903,411	2023/12/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	402,468	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	301,599	2027/12/20
関西電力	第521回	0.18	200,000	200,122	2023/9/20
中国電力	第381回	0.953	300,000	308,712	2024/4/25
東北電力	第494回	0.425	400,000	403,072	2027/6/25
九州電力	第444回	0.32	500,000	501,055	2026/10/23

銘柄	当	期		末	償還年月日			
		利	率			額	面	金
		%	千円	千円				
普通社債券(含む投資法人債券)								
北海道電力 第321回		0.886	100,000	102,855	2024/12/25			
北海道電力 第328回		0.42	300,000	301,983	2023/1/25			
北海道電力 第340回		0.48	400,000	403,640	2027/4/23			
北海道電力 第345回		0.27	500,000	501,210	2024/9/25			
北海道電力 第361回		0.2	200,000	200,036	2024/5/24			
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	500,860	2025/9/12			
東京電力パワーグリッド 第33回		0.68	100,000	100,097	2027/1/27			
東京電力パワーグリッド 第35回		1.2	100,000	102,093	2030/4/23			
東京電力パワーグリッド 第38回		0.58	300,000	300,711	2025/7/16			
東京電力パワーグリッド 第39回		1.08	200,000	201,748	2030/7/16			
麒麟ホールディングス 第15回社債間限定同順位特約付		0.02	200,000	199,662	2023/6/2			
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付		0.34	100,000	99,863	2025/3/14			
ヒューリック 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.28	100,000	100,137	2055/7/2			
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付		0.42	300,000	299,925	2022/3/22			
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	99,838	2022/12/14			
大王製紙 第21回社債間限定同順位特約付		0.605	200,000	199,252	2025/10/24			
住友化学 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.84	100,000	99,793	2079/12/13			
大陽日酸 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.41	100,000	101,107	2054/1/29			
三菱ケミカルホールディングス 第35回社債間限定同順位特約付		0.19	200,000	199,902	2025/6/11			
日本製鉄 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.71	100,000	99,140	2079/9/12			
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	409,708	2024/6/12			
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	502,820	2022/9/16			
日本電産 第12回社債間限定同順位特約付		0.03	300,000	299,658	2023/6/9			
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付		0.29	1,000,000	1,000,530	2022/6/15			
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	99,221	2046/11/22			
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項		0.5	400,000	400,120	2027/3/19			
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第5回期限前償還条項		0.37	100,000	99,060	2029/9/4			
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第7回期限前償還条項		0.6	200,000	199,920	2030/9/3			
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債		0.28	1,000,000	1,000,995	2021/8/9			
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.35	200,000	200,304	2022/8/4			
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	308,517	2047/11/6			
フタバ産業 第2回社債間限定同順位特約付		0.4	200,000	198,782	2024/3/8			
アイシン精機 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.4	300,000	295,050	2080/2/28			
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	100,520	2048/4/27			
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	300,750	2048/9/18			
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還		0.66	200,000	198,280	2079/6/26			
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	400,000	403,920	2053/11/28			
ゼンショーホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約		0.43	300,000	298,782	2021/12/14			
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	99,657	2022/12/14			
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付		0.64	100,000	100,076	2021/3/10			
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	298,722	2022/6/9			
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付		1.202	200,000	203,256	2022/5/20			
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第17回劣後特約付		0.535	200,000	196,866	2028/5/31			
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第25回劣後特約付		0.55	800,000	798,240	2030/5/29			
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付		0.94	100,000	101,459	2024/6/26			
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付		0.857	100,000	100,650	2024/9/5			
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	99,194	2026/12/8			
三井住友トラスト・ホールディングス 第7回劣後特約付		0.42	800,000	799,520	2027/6/8			

銘柄	柄	当 期 末			償還年月日
		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	
三井住友トラスト・ホールディングス	第10回劣後特約付	0.55	500,000	490,510	2028/6/14
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	303,777	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	406,184	2025/5/29
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,008	2024/8/29
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,317,212	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	504,395	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ	第10回劣後特約付	0.65	100,000	99,697	2027/1/26
興銀リース	第11回社債間限定同順位特約付	0.2	400,000	398,944	2023/7/27
SBIホールディングス	第17回社債間限定同順位特約付	0.43	100,000	99,512	2022/5/30
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	402,612	2024/2/28
アコム	第79回特定社債間限定同順位特約付	0.29	200,000	197,404	2025/2/28
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	200,782	2021/12/3
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	199,996	2022/6/9
ジャックス	第20回社債間限定同順位特約付	0.36	300,000	298,239	2025/6/13
オリエントコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	500,155	2021/7/22
オリエントコーポレーション	第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	1,003,700	2023/7/21
オリエントコーポレーション	第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	400,752	2021/12/16
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,647	2024/7/19
オリエントコーポレーション	第19回社債間限定同順位特約付	0.54	100,000	99,809	2025/7/18
オリックス	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.62	100,000	97,700	2080/3/13
オリックス	第199回社債間限定同順位特約付	0.19	200,000	199,338	2025/6/4
三井住友海上火災保険	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	100,000	100,520	2077/12/10
三井住友海上火災保険	第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	305,340	2077/12/10
損保ジャパン日本興亜	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	201,478	2077/4/26
NECキャピタルソリューション	第12回社債間限定同順位特約	0.33	500,000	499,365	2022/12/8
T&Dホールディングス	第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.69	100,000	99,504	2050/2/4
T&Dホールディングス	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.94	100,000	98,990	2050/2/4
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,073	2076/2/3
三菱地所	第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	203,276	2024/9/19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	204,778	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	102,435	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	502,210	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	100,882	2032/1/30
南海電気鉄道	第49回社債間限定同順位特約付	0.05	300,000	299,412	2023/6/2
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	98,461	2023/8/30
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	198,968	2025/3/18
ソフトバンク	第6回社債間限定同順位特約付	0.36	200,000	199,516	2025/7/29
ソフトバンクグループ	第54回社債間限定同順位特約付	1.569	100,000	99,370	2024/6/12
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	300,897	2022/1/27
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第2回非上位円貨社債	0.645	1,000,000	994,620	2023/7/12
クレディ・アグリコル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	498,785	2022/6/9
パークレイズ・ビーエルシー	第1回円貨社債(2018)	1.232	200,000	203,316	2024/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー	第6回円貨社債	0.65	500,000	494,000	2023/5/30
ルノー	第21回円貨社債(2018)	0.36	1,000,000	984,410	2021/7/2
ソシエテ・ジェネラル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	497,970	2022/5/26
ソシエテ・ジェネラル	第3回非上位円貨社債(2018)	0.804	300,000	300,687	2023/10/12
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	101,480	2026/5/28
小	計		32,200,000	32,268,669	
合	計		85,220,136	91,210,698	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

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

*単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,427	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年8月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 91,210,698	% 91.8
信託受益権	514,414	0.5
コール・ローン等、その他	7,623,178	7.7
投資信託財産総額	99,348,291	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月27日現在)

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

(注) 期首元本額は60,228,521,483円、期中追加設定元本額は15,607,772,460円、期中一部解約元本額は9,879,409,163円、1口当たり純資産額は1,4529円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 26,725,534,947円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 18,186,044,245円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 12,007,055,735円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 7,358,047,020円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,267,611,310円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 412,591,523円

○損益の状況 (2019年8月28日～2020年8月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）

第2期（2019年7月23日～2020年7月20日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投資／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債等に投資を行い、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回ることをめざして運用を行います。なお直接、公社債等に投資を行う場合があります。	
主な投資対象	ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	国内の公社債
主な投資制限	ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率				
(設定日) 2019年4月1日	円 10,000	円 -	% -	円 10,000	10,000	% -	% -	% -	百万円 1,000
1期（2019年7月22日）	10,113	0	1.1	10,113	10,082	0.8	95.3	△9.6	59,291
2期（2020年7月20日）	9,971	0	△1.4	9,971	9,938	△1.4	92.4	△2.7	45,309

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークはNOMURA-BPI総合で、設定時を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

(注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年7月22日	円 10,113	% —	10,082	% —	% 95.3	% △ 9.6
7月末	10,137	0.2	10,103	0.2	95.4	△15.3
8月末	10,281	1.7	10,240	1.6	96.9	△20.8
9月末	10,158	0.4	10,132	0.5	95.0	△20.3
10月末	10,128	0.1	10,089	0.1	97.2	△10.9
11月末	10,103	△0.1	10,056	△0.3	96.6	△14.4
12月末	10,076	△0.4	10,026	△0.6	96.0	△11.0
2020年1月末	10,121	0.1	10,068	△0.1	99.4	△12.0
2月末	10,207	0.9	10,144	0.6	97.6	△ 0.6
3月末	10,016	△1.0	9,982	△1.0	91.1	△ 5.9
4月末	10,049	△0.6	10,017	△0.7	96.6	△ 8.5
5月末	10,004	△1.1	9,974	△1.1	96.0	△14.5
6月末	9,960	△1.5	9,934	△1.5	95.1	△10.4
(期 末) 2020年7月20日	9,971	△1.4	9,938	△1.4	92.4	△ 2.7

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額は9,971円となり、期首より142円下落して当期末を迎えました。期初は米欧中央銀行の追加金融緩和観測等から国内長期金利は低下して始まりましたが、2019年9月以降は世界景気の回復期待や日銀が超長期国債の購入を減らし続けたことなどから金利は上昇基調で推移しました。2020年1月以降は中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大によって世界経済の不透明感が強まり、各国中央銀行が相次いで追加緩和策を行ったことなどを背景に国内長期金利は低下する局面もありましたが、当期末にかけては大型の経済対策に伴う国債増発観測を背景に金利は上昇基調で推移しました。このような環境下、当期の基準価額騰落率は-1.4%となり、ベンチマーク騰落率（-1.4%）並みとなりました。

【運用経過】

期を通じて主要投資対象であるニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券を高位に組み入れました。

【今後の運用方針について】

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

■マザーファンド

引き続き、経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合）を中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○1口当たりの費用明細

(2019年7月23日～2020年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	21 (16) (2) (2)	0.207 (0.163) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価 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の対価 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の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.004 (0.004)	(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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (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 監査にかかる監査法人等に支払う費用 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	22	0.214	

期中の平均基準価額は10,086円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」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います。

○売買および取引の状況

(2019年7月23日～2020年7月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 1,078,195	千円 1,090,058	千口 14,353,358	千円 14,518,901

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月23日～2020年7月20日)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年7月23日～2020年7月20日)

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は997百万円（元本1,000百万円、ファンド全体の2.2%）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

○組入資産の明細

(2020年7月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首（前期末）	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド		58,594,840	45,319,677	45,310,613

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内債券オープンマザーファンド全体の口数は45,319,677千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千円 45,310,613	% 99.5
コール・ローン等、その他	212,635	0.5
投資信託財産総額	45,523,249	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2020年7月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,523,249,637
コール・ローン等	49,527,936
ニッセイ国内債券オープン マザーファンド(評価額)	45,310,613,798
未収入金	163,107,903
(B) 負債	213,423,435
未払解約金	162,581,532
未払信託報酬	50,177,748
その他未払費用	664,155
(C) 純資産総額(A - B)	45,309,826,202
元本	45,440,110,000
次期繰越損益金	△ 130,283,798
(D) 受益権総口数	4,544,011口
1口当たり基準価額(C / D)	9,971円

(注1) 期首元本額 58,627,260,000円
 期中追加設定元本額 1,080,020,000円
 期中一部解約元本額 14,267,170,000円

(注2) 元本の欠損
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は
 130,283,798円です。

○損益の状況（2019年7月23日～2020年7月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,997
受取利息	2,283
支払利息	△ 16,280
(B) 有価証券売買損益	△535,143,579
売買益	81,176,028
売買損	△616,319,607
(C) 信託報酬等	△107,462,476
(D) 当期損益金(A + B + C)	△642,620,052
(E) 前期繰越損益金	384,451,146
(分配準備積立金)	(384,452,412)
(繰越欠損金)	(△ 1,266)
(F) 追加信託差損益金*	127,885,108
(配当等相当額)	(8,366,524)
(売買損益相当額)	(119,518,584)
(G) 合計(D + E + F)	△130,283,798
次期繰越損益金(G)	△130,283,798
追加信託差損益金	127,885,108
(配当等相当額)	(8,366,524)
(売買損益相当額)	(119,518,584)
分配準備積立金	384,452,412
繰越欠損金	△642,621,318

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

○分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	8,366,524円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	384,452,412円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	392,818,936円
(f) 分配対象額(1口当たり)	86.45円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1口当たり)	0円

○お知らせ

- 運用体制の変更について
 代表取締役社長に大関洋が就任いたしました。

(2020年3月25日)

ニッセイ国内債券オープンマザーファンド

第2期（計算期間：2019年7月23日～2020年7月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[運用経過]

当マザーファンドは主に国内の公社債等に投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。当期の運用経過については、期初は米欧中央銀行の追加金融緩和観測等から金利低下を見込みデュレーションの長期化を基本に調整した後、2019年9月から2020年1月頃までは世界景気の回復期待や日銀の国債購入の減額姿勢等を背景に金利上昇を見込み、中立から短期化を基本に調整しました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の悪化や各国中央銀行の相次ぐ金融緩和を背景に長期金利の低下を見込み、デュレーションの長期化を基本に調整しましたが、当期末にかけては大型経済対策に伴う国債増発を受け、短期化も交えつつ機動的に調整しました。また、キャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の最大化をねらった運用を実施し、対ベンチマークで超長期債の配分比率を高く調整しました。さらに、対ベンチマークで相対的に利回りの高い事業債の組入比率を高位に保ちました。

上記運用の結果、当期の基準価額は9,998円となり、期首より121円下落して当期末を迎えました。また基準価額騰落率は-1.2%となり、ベンチマーク騰落率（-1.4%）を上回りました。

(注1) ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村証券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、当マザーファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

(注2) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。以下同じです。

[今後の運用方針について]

国内長期金利については、新型コロナウイルスの感染収束が見込みづらく世界経済の低迷が続くと想定される中、各国中央銀行の金融緩和姿勢が継続することを背景に低位でもみ合う展開を予想します。このような環境下、長期化を基本とした機動的なデュレーション調整やポートフォリオ全体の利回りを高める戦略を中心に経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマークを中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月23日～2020年7月20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)	0 (0)	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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	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 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	0	0.004	

期中の平均基準価額は10,102円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」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います。

〇売買および取引の状況

(2019年7月23日～2020年7月20日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 161,479,593	千円 173,390,258
	特殊債券	300,000	(3,108)
	社債券	23,101,699	25,114,880 (100,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

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 —	百万円 —	百万円 306,103	百万円 310,461

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

〇組入有価証券明細表

(2020年7月20日現在)

国内（邦貨建）公社債

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	
国債証券	千円 27,762,400 (8,138,500)	千円 29,841,965 (8,186,949)	% 65.9 (18.1)	% —	% 64.0 (16.3)	% 1.8 (1.7)	% 0.1 (0.0)	
特殊債券 (除く金融債券)	296,892 (296,892)	296,713 (296,713)	0.7 (0.7)	—	0.7 (0.7)	—	—	
社債券	11,800,000 (11,800,000)	11,750,055 (11,750,055)	25.9 (25.9)	—	8.8 (8.8)	16.9 (16.9)	0.2 (0.2)	
合 計	39,859,292 (20,235,392)	41,888,734 (20,233,718)	92.4 (44.7)	—	73.4 (25.7)	18.7 (18.7)	0.3 (0.3)	

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) () 内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券	第398回 利付国債 (2年)	0.1000	2021/3/1	千円 38,800	千円 38,877
	第403回 利付国債 (2年)	0.1000	2021/8/1	500	501
	第404回 利付国債 (2年)	0.1000	2021/9/1	4,000	4,011
	第405回 利付国債 (2年)	0.1000	2021/10/1	700	702
	第407回 利付国債 (2年)	0.1000	2021/12/1	700	702
	第408回 利付国債 (2年)	0.1000	2022/1/1	900	903
	第411回 利付国債 (2年)	0.1000	2022/4/1	10,300	10,348
	第141回 利付国債 (5年)	0.1000	2024/9/20	100	101
	第143回 利付国債 (5年)	0.1000	2025/3/20	784,000	792,271
	第7回 利付国債 (40年)	1.7000	2054/3/20	47,500	63,285
	第8回 利付国債 (40年)	1.4000	2055/3/20	45,500	56,758
	第9回 利付国債 (40年)	0.4000	2056/3/20	124,500	116,160
	第10回 利付国債 (40年)	0.9000	2057/3/20	275,500	301,242
	第11回 利付国債 (40年)	0.8000	2058/3/20	19,600	20,804
	第13回 利付国債 (40年)	0.5000	2060/3/20	323,100	309,768
	第334回 利付国債 (10年)	0.6000	2024/6/20	100	102
	第335回 利付国債 (10年)	0.5000	2024/9/20	700	718
	第343回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/6/20	1,241,000	1,257,629
	第348回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/9/20	402,300	408,845
	第349回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/12/20	828,500	841,822
	第350回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/3/20	1,789,200	1,817,523
	第351回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/6/20	127,600	129,584
	第352回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/9/20	802,200	814,401
	第353回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/12/20	188,300	191,009
	第354回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/3/20	2,221,200	2,251,163
	第355回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/6/20	2,590,200	2,622,629
	第356回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/9/20	51,500	52,091
	第357回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/12/20	900	909
	第359回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/6/20	522,500	526,632
	第31回 利付国債 (30年)	2.2000	2039/9/20	133,700	177,968
	第32回 利付国債 (30年)	2.3000	2040/3/20	63,200	85,714
	第34回 利付国債 (30年)	2.2000	2041/3/20	137,900	185,805
	第37回 利付国債 (30年)	1.9000	2042/9/20	257,600	334,913
	第38回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/3/20	102,900	132,011
	第40回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/9/20	173,600	223,235
	第41回 利付国債 (30年)	1.7000	2043/12/20	119,100	150,797
第42回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/3/20	404,000	511,997	
第43回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/6/20	340,400	431,804	
第44回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/9/20	96,800	122,905	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券	第46回 利付国債 (30年)	1.5000	2045/3/20	272,000	333,548
	第57回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/12/20	21,900	23,204
	第58回 利付国債 (30年)	0.8000	2048/3/20	917,000	970,873
	第59回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/6/20	232,800	240,377
	第60回 利付国債 (30年)	0.9000	2048/9/20	303,200	328,677
	第61回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/12/20	376,300	388,262
	第62回 利付国債 (30年)	0.5000	2049/3/20	468,300	458,526
	第63回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/6/20	30,500	29,032
	第64回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/9/20	10,600	10,073
	第65回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/12/20	300	284
	第67回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/6/20	284,300	284,658
	第111回 利付国債 (20年)	2.2000	2029/6/20	31,300	37,572
	第112回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/6/20	31,200	37,173
	第113回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/9/20	302,700	361,799
	第121回 利付国債 (20年)	1.9000	2030/9/20	119,300	141,912
	第123回 利付国債 (20年)	2.1000	2030/12/20	360,600	437,425
	第125回 利付国債 (20年)	2.2000	2031/3/20	749,800	920,289
	第133回 利付国債 (20年)	1.8000	2031/12/20	93,000	110,970
	第134回 利付国債 (20年)	1.8000	2032/3/20	58,700	70,163
	第136回 利付国債 (20年)	1.6000	2032/3/20	12,500	14,653
	第137回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/6/20	243,700	289,101
	第140回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/9/20	342,100	406,428
	第141回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/12/20	339,200	403,776
	第142回 利付国債 (20年)	1.8000	2032/12/20	442,400	532,025
	第145回 利付国債 (20年)	1.7000	2033/6/20	262,200	313,292
	第146回 利付国債 (20年)	1.7000	2033/9/20	51,400	61,527
	第147回 利付国債 (20年)	1.6000	2033/12/20	411,400	487,928
	第148回 利付国債 (20年)	1.5000	2034/3/20	114,100	134,004
	第150回 利付国債 (20年)	1.4000	2034/9/20	81,000	94,260
	第151回 利付国債 (20年)	1.2000	2034/12/20	419,100	476,487
	第152回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/3/20	401,000	456,173
	第153回 利付国債 (20年)	1.3000	2035/6/20	742,000	855,251
	第155回 利付国債 (20年)	1.0000	2035/12/20	591,600	656,001
第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/3/20	149,900	152,484	
第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/6/20	481,500	474,186	
第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/9/20	80,200	82,672	
第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	313,600	327,806	
第160回 利付国債 (20年)	0.7000	2037/3/20	143,800	152,564	
第161回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/6/20	1,253,000	1,308,244	
第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/9/20	579,400	604,812	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券	第163回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/12/20	1,000	1,042
	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/3/20	277,600	284,526
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/6/20	3,300	3,377
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/9/20	63,600	67,229
	第167回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/12/20	193,000	196,985
	第168回 利付国債 (20年)	0.4000	2039/3/20	2,700	2,704
	第172回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/3/20	831,200	828,930
	小計	—	—	—	29,841,965
特殊債券 (除く金融債券)	第154回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3000	2055/3/10	296,892	296,713
	小計	—	—	—	296,713
社債券	第24回 大林組	0.1100	2024/6/20	200,000	199,548
	第3回 大和ハウス工業劣後特約付	0.8000	2059/9/25	100,000	99,810
	第6回 日揮	0.0300	2023/7/14	100,000	99,491
	第13回 日本ハム	0.6000	2039/8/19	200,000	190,626
	第16回 キリンホールディングス	0.1800	2025/6/4	100,000	100,023
	第7回 サントリーホールディングス	0.0010	2023/6/23	200,000	199,407
	第1回 不二製油グループ本社劣後特約付	0.7800	2049/6/11	400,000	399,008
	第7回 ヒューリック	0.2000	2024/6/25	600,000	597,626
	第7回 J.フロント リテイリング	0.2000	2024/5/22	200,000	198,236
	第41回 東洋紡	0.1800	2024/6/20	200,000	199,665
	第1回 住友化学劣後特約付	1.3000	2079/12/13	100,000	99,290
	第2回 住友化学劣後特約付	0.8400	2079/12/13	100,000	99,157
	第9回 イビデン	0.0300	2022/9/12	100,000	99,651
	第8回 JSR	0.1800	2025/5/28	100,000	100,315
	第45回 DIC	0.0500	2023/7/14	300,000	298,653
	第15回 Zホールディングス	0.3500	2023/6/9	200,000	199,732
	第3回 三井住友オートサービス	0.0300	2022/10/31	300,000	298,834
	第13回 ブリヂストン	0.2300	2026/4/17	100,000	100,392
	第10回 日本特殊陶業	0.1100	2024/6/20	300,000	298,985
	第1回 日本製鉄	0.1400	2024/6/20	500,000	497,422
	第33回 ジェイ エフ イー ホールディングス	0.0500	2023/7/14	400,000	397,603
	第34回 ジェイ エフ イー ホールディングス	0.2500	2025/7/14	400,000	397,503
	第14回 大同特殊鋼	0.2400	2026/7/17	500,000	495,072
	第13回 小松製作所	0.0010	2023/7/14	300,000	298,687
	第20回 セイコーエプソン	0.0200	2023/7/14	400,000	398,203
	第1回 住友生命劣後特約付ローン	0.6600	2079/6/26	200,000	198,294
	第73回 三井物産	0.2900	2029/7/11	100,000	99,589
	第80回 クレディセゾン	0.0200	2023/7/14	200,000	198,800
	第5回 イオン劣後特約付	1.8000	2049/12/10	100,000	101,889
	第20回 芙蓉総合リース	0.1500	2024/7/22	500,000	497,991

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券	第14回 NTTファイナンス	0.0010	2023/6/20	200,000	199,627
	第5回 イオンフィナンシャルサービス	0.2300	2022/5/27	100,000	99,913
	第6回 イオンフィナンシャルサービス	0.3500	2024/5/28	200,000	199,831
	第25回 オリエントコーポレーション	0.3200	2025/7/17	100,000	99,227
	第26回 オリエントコーポレーション	0.1100	2023/2/17	200,000	199,184
	第68回 三菱UFJリース	0.1500	2024/7/11	200,000	199,614
	第1回 東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	2079/12/24	200,000	200,640
	第42回 相鉄ホールディングス	0.6000	2030/5/22	400,000	404,448
	第41回 京王電鉄	0.3700	2030/5/24	100,000	100,499
	第42回 京王電鉄	0.7300	2040/5/25	200,000	199,102
	第59回 名古屋鉄道	0.5300	2039/9/5	100,000	95,124
	第14回 日本通運	0.2800	2027/6/16	100,000	100,294
	第26回 KDDI	0.1300	2024/4/26	100,000	100,180
	第23回 光通信	1.3800	2034/8/8	100,000	95,600
	第27回 光通信	0.4500	2025/7/14	100,000	99,136
	第532回 関西電力	0.1800	2024/7/25	500,000	500,396
	第509回 東北電力	0.2000	2024/5/24	200,000	200,793
	第521回 東北電力	0.4500	2030/5/24	400,000	402,286
	第38回 東京電力パワーグリッド	0.5800	2025/7/16	200,000	200,432
	第1回 大阪瓦斯劣後特約付	0.4400	2079/12/12	300,000	296,550
	第2回 大阪瓦斯劣後特約付	0.6000	2079/12/12	200,000	197,640
	第12回 コナミホールディングス	0.2200	2025/7/16	100,000	100,017
		小計	—	—	—
合	計	—	—	—	41,888,734

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 長期国債	百万円 —	百万円 1,218

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2020年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 41,888,734	% 87.2
コール・ローン等、その他	6,138,660	12.8
投資信託財産総額	48,027,395	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2020年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	48,027,395,848
コール・ローン等	3,056,855,401
公社債(評価額)	41,888,734,863
未収入金	3,024,312,292
未収利息	43,294,283
前払費用	4,139,009
差入委託証拠金	10,060,000
(B) 負債	2,716,510,530
未払金	2,553,398,886
未払解約金	163,107,903
その他未払費用	3,741
(C) 純資産総額(A-B)	45,310,885,318
元本	45,319,677,734
次期繰越損益金	△ 8,792,416
(D) 受益権総口数	45,319,677,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,998円

- (注1) 期首元本額 58,594,840,595円
期中追加設定元本額 1,078,195,963円
期中一部解約元本額 14,353,358,824円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）45,319,677,734円
- (注3) 元本の欠損
純資産総額は元本額を下回っており、その差額は8,792,416円です。

○損益の状況 (2019年7月23日～2020年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	250,425,602
受取利息	251,806,232
支払利息	△ 1,380,630
(B) 有価証券売買損益	△ 911,140,034
売買益	510,705,849
売買損	△ 1,421,845,883
(C) 先物取引等損益	105,912,040
取引益	406,014,060
取引損	△ 300,102,020
(D) 信託報酬等	△ 54,443
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 554,856,835
(F) 前期繰越損益金	699,744,582
(G) 追加信託差損益金	11,862,627
(H) 解約差損益金	△ 165,542,790
(I) 合計(E+F+G+H)	△ 8,792,416
次期繰越損益金(I)	△ 8,792,416

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

世界債券オープンF (適格機関投資家専用)

第19期(2019年6月8日～2020年6月8日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	本ファンドはマザーファンドを通じて日本を含む世界各国の高格付けの債券を中心に分散投資することにより、リターンの安定化をめざします。投資する債券を組入れ時においてBBB格（BBB一格も含まれます。）相当以上とし、ポートフォリオの平均格付けをAA格（AA一格も含まれます。）相当以上とし、信用リスクを抑えた運用をめざします。	
主な投資対象	世界債券オープンF	世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドに投資します。
	マザーファンド	日本を含む世界各国の債券を主な投資対象とします。
主な投資制限	世界債券オープンF	マザーファンドの組入制限はありません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資については、特に、制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
15期(2016年6月7日)	15,313	7.0%	15,375	6.7%	94.4%	1.0%	2,099百万円
16期(2017年6月7日)	15,065	△1.6%	15,112	△1.7%	95.0%	38.8%	2,415
17期(2018年6月7日)	14,788	△1.8%	14,879	△1.5%	97.2%	32.8%	2,039
18期(2019年6月7日)	15,366	3.9%	15,641	5.1%	97.0%	19.1%	1,921
19期(2020年6月8日)	16,089	4.7%	16,280	4.1%	98.5%	6.7%	692

*ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*債券先物比率は買建比率－売建比率。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰	落	騰	落		
(期 首) 2019年6月7日	円 15,366	% —	% —	% —	% —	% 97.0	% 19.1
6月末	15,514	1.0	0.5	15,721	0.5	99.2	26.3
7月末	15,606	1.6	1.1	15,806	1.1	97.1	20.7
8月末	16,006	4.2	3.8	16,236	3.8	92.2	26.1
9月末	15,864	3.2	2.9	16,094	2.9	94.8	25.6
10月末	15,681	2.0	2.2	15,987	2.2	97.8	16.9
11月末	15,682	2.1	1.6	15,893	1.6	98.9	20.3
12月末	15,570	1.3	0.7	15,752	0.7	97.4	19.8
2020年1月末	15,818	2.9	2.9	16,088	2.9	94.9	10.9
2月末	15,980	4.0	4.5	16,341	4.5	96.6	19.2
3月末	15,941	3.7	4.9	16,406	4.9	96.3	7.6
4月末	16,124	4.9	5.4	16,493	5.4	97.9	8.0
5月末	16,153	5.1	5.2	16,459	5.2	99.2	9.0
(期 末) 2020年6月8日	16,089	4.7	4.1	16,280	4.1	98.5	6.7

*騰落率は期首比です。

*ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*債券先物比率は買建比率－売建比率。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

◎当期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、期首の15,366円から723円上昇し、期末には16,089円となりました。パフォーマンスは、4.71%の上昇となり、ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））を0.62%上回る結果となりました。当期においてはデュレーション戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となった一方、国別配分戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。

【運用経過】

本ファンドは、期を通じて世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド受益証券を概ね高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

【本マザーファンドの運用経過】

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションやユーロ圏の長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABS（資産担保証券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国や英国の短期化ポジションや日本の長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

通貨

期首においては、ユーロや米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ニュージーランド・ドルや豪ドルなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、豪ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2019年12月10日から2020年6月8日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

本ファンドは、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざします。

○1口当たりの費用明細

(2019年6月8日～2020年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	87 (70)	0.551 (0.441)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(9)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (3)	0.016 (0.016)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	4 (1)	0.026 (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.014)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	94	0.593	

期中の平均基準価額は15,828円です。

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含まず。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年6月8日～2020年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 8,047	千円 13,958	千口 761,142	千円 1,333,198

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月8日～2020年6月8日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2020年6月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	前	末	当	期	末	
		口	数	口	数	評	価
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド			千口 1,146,455		千口 393,360		千円 696,169

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項	目	当	期	末	
		評	価	額	比
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド			千円 696,169		% 86.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他			113,757		14.0
投 資 信 託 財 産 総 額			809,926		100.0

*世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,784,867千円）の投資信託財産総額（32,906,098千円）に対する比率は66.2%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ポーランドズロチ=27.90円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1南アフリカランド=6.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	809,926,234
世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド(評価額)	696,169,586
未収入金	113,756,648
(B) 負債	117,830,403
未払解約金	113,756,648
未払信託報酬	3,902,753
その他未払費用	171,002
(C) 純資産総額(A－B)	692,095,831
元本	430,160,000
次期繰越損益金	261,935,831
(D) 受益権総口数	43,016口
1口当たり基準価額(C/D)	16,089円

○損益の状況 (2019年6月8日～2020年6月8日)

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	40,308,448
売買益	73,334,214
売買損	△ 33,025,766
(B) 信託報酬等	△ 9,341,301
(C) 当期損益金(A+B)	30,967,147
(D) 前期繰越損益金	60,281,583
(E) 追加信託差損益金	170,687,101
(配当等相当額)	(176,938,892)
(売買損益相当額)	(△ 6,251,791)
(F) 計(C+D+E)	261,935,831
次期繰越損益金(F)	261,935,831
追加信託差損益金	170,687,101
(配当等相当額)	(176,958,071)
(売買損益相当額)	(△ 6,270,970)
分配準備積立金	91,248,730

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

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

(注) 期首元本額は1,250,540,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は8,830,000円、同解約元本額は829,210,000円です。

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

第38期（計算期間：2019年12月10日～2020年6月8日）

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の17,087円から611円上昇し、期末には17,698円となりました。パフォーマンスは、3.58%の上昇となり、ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））を0.65%上回る結果となりました。当期においてはデュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略、通貨配分戦略がプラス寄与となった一方、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや日本の長期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABS（資産担保証券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国や英国の短期化ポジションや日本の長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

通貨

期首においては、ユーロや米ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、カナダ・ドルやニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、豪ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

◎今後の運用方針

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国と英国においては、金利デュレーションを短期化とし、日本においては、金利デュレーションを長期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元ではノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとし、カナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていますが、各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。セクター配分戦略については、投資家心理や企業ファンダメンタルズの悪化には注意が必要ですが、一部の国・地域では経済活動の再開も始まっており、主要国の金融・財政政策がシステミック・リスクの発生を防ぐことができれば、足元のスプレッド水準は魅力的と考えているため、社債の組入れは維持しています。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記の見通しは2020年6月8日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

◎1万口当たりの費用明細

（2019年12月10日～2020年6月8日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	2019年12月10日～2020年6月8日		
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	2 (2)	0.009 (0.009)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.002) (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 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	2	0.012	

期中の平均基準価額は17,500円です。

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年12月10日～2020年6月8日)

公社債		買付額	売付額		
国内	国債証券	千円 40,978,901	千円 40,340,299 (1,339,600)		
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 47,888	千米ドル 49,914	
		特殊債券	—	(507,730)	
		社債券(投資法人債券を含む)	18,713	(19,187,710)	
	ユーロ	ドイツ	国債証券	千ユーロ 4,676	千ユーロ 2,484
			特殊債券	3,239	8,514
			社債券(投資法人債券を含む)	—	102
		イタリア	国債証券	273	—
		フランス	国債証券	8,051	1,608
			特殊債券	403	—
			社債券(投資法人債券を含む)	1,191	1,612
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	2,191	189
		スペイン	国債証券	456	1,252
			社債券(投資法人債券を含む)	997	912
		ベルギー	国債証券	—	5,367
			社債券(投資法人債券を含む)	248	—
		ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	—	650
		その他	特殊債券	5,330	8,472
			社債券(投資法人債券を含む)	3,778	1,988
			特殊債券	千英ポンド 3,042	千英ポンド —
		イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	149	(1,364,277)
スウェーデン	特殊債券		千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 4,952	
オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル 411		

*金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

先物取引の銘柄別取引状況

			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	10年国債標準物	百万円 761	百万円 1,523	百万円 1,213	百万円 458
外国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	2,580	2,632	3,223	3,436
		米国国債先物 10年	3,972	3,053	5,292	5,830
		米国国債先物 2年	6,650	6,169	1,838	4,141
		米国国債先物 20年	—	—	954	1,280
		米国国債先物 30年	6,508	7,266	—	—
		米国国債先物 5年	5,059	6,313	1,752	1,677
		カナダ国債先物 10年	4,548	4,231	171	172
		オーストラリア国債先物 10年	5,105	3,293	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	2,793	2,681	—	—
		英国国債先物 10年	1,996	1,982	14,304	10,463
		ドイツ国債先物 5年	—	—	4,530	4,528
		イタリア国債先物 10年	1,735	1,796	—	—
		ドイツ国債先物 10年	1,167	1,075	5,398	5,783
		ドイツ国債先物 30年	—	—	1,904	1,898
		イタリア国債先物 3年	1,427	1,581	—	—
		フランス国債先物 10年	—	381	—	—
		ドイツ国債先物 2年	1,333	1,067	—	—
外国	その他先物取引	EURO\$90DAYS金利先物	—	—	11,596	22,672
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	11,950	22,426	—	—
		英ポンド金利先物3ヶ月	248	—	—	—

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

○主要な売買銘柄

(2019年12月10日～2020年6月8日)

公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
第357回利付国債 (10年)		6,163,156	第357回利付国債 (10年)		6,030,075
第358回利付国債 (10年)		4,935,191	第412回利付国債 (2年)		3,884,082
第412回利付国債 (2年)		3,933,065	第408回利付国債 (2年)		3,717,730
第408回利付国債 (2年)		3,717,354	第409回利付国債 (2年)		3,612,517
第409回利付国債 (2年)		3,610,754	第358回利付国債 (10年)		3,473,160
第410回利付国債 (2年)		3,012,999	第407回利付国債 (2年)		3,091,074
第171回利付国債 (20年)		2,959,399	第171回利付国債 (20年)		2,972,346
第411回利付国債 (2年)		2,592,194	第410回利付国債 (2年)		2,709,092
第407回利付国債 (2年)		2,006,770	第411回利付国債 (2年)		2,592,476
第66回利付国債 (30年)		1,792,078	第65回利付国債 (30年)		1,523,453

*金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月10日～2020年6月8日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2020年6月8日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内(邦貨建)公社債

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
国 債 証 券	千円 6,823,550	千円 7,053,733	% 24.0	% —	% 15.8	% 4.3	% 4.0
合 計	6,823,550	7,053,733	24.0	—	15.8	4.3	4.0

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債

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 87,684	千米ドル 93,438	千米ドル 10,229,677	% 34.8	% —	% 20.7	% 12.8	% 1.3
カ ナ ダ	千カナダドル 6,150	千カナダドル 6,824	557,118	1.9	—	0.8	1.1	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	13,670	15,225	1,883,290	6.4	0.0	1.6	2.5	2.3
イ タ リ ア	2,600	2,837	350,949	1.2	—	1.2	—	—
フ ラ ン ス	14,590	16,984	2,100,840	7.2	—	5.2	2.0	—
オ ラ ン ダ	2,950	3,058	378,247	1.3	—	1.3	—	—
ス ペ イ ン	7,960	9,612	1,188,964	4.0	—	3.9	0.2	—
ベ ル ギ ー	2,430	2,838	351,049	1.2	—	1.2	—	—
オーストリア	800	1,379	170,591	0.6	—	0.6	—	—
ルクセンブルク	1,000	986	122,023	0.4	—	0.2	0.2	—
そ の 他	8,120	8,385	1,037,206	3.5	—	1.7	1.9	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 18,680	千英ポンド 23,213	3,229,204	11.0	—	7.2	3.8	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 3,700	千スウェーデンクローナ 3,971	47,425	0.2	—	0.2	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,800	千デンマーククローネ 3,309	54,898	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	21,701,487	73.9	0.0	46.0	24.3	3.6

*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。

*金額の単位未満切捨て。

*その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示

(A) 国内 (邦貨建) 公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第410回利付国債 (2年)	%	千円	千円	
		0.1	297,750	299,089	2022/3/1
	第412回利付国債 (2年)	0.1	48,550	48,794	2022/5/1
	第413回利付国債 (2年)	0.1	816,950	821,075	2022/6/1
	第135回利付国債 (5年)	0.1	792,700	798,114	2023/3/20
	第13回利付国債 (40年)	0.5	365,000	353,845	2060/3/20
	第330回利付国債 (10年)	0.8	164,150	169,209	2023/9/20
	第354回利付国債 (10年)	0.1	354,100	356,893	2029/3/20
	第357回利付国債 (10年)	0.1	124,850	125,620	2029/12/20
	第358回利付国債 (10年)	0.1	1,451,000	1,459,473	2030/3/20
	第24回利付国債 (30年)	2.5	200,300	269,754	2036/9/20
	第25回利付国債 (30年)	2.3	183,150	241,413	2036/12/20
	第34回利付国債 (30年)	2.2	271,700	367,634	2041/3/20
	第65回利付国債 (30年)	0.4	22,000	21,054	2049/12/20
	第66回利付国債 (30年)	0.4	646,000	618,041	2050/3/20
	第156回利付国債 (20年)	0.4	49,950	50,740	2036/3/20
	第162回利付国債 (20年)	0.6	145,000	151,152	2037/9/20
	第20回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	284,200	289,165	2025/3/10
	第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	282,600	286,702	2026/3/10
第23回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	237,000	239,105	2028/3/10	
第24回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	86,600	86,852	2029/3/10	
合 計	—	6,823,550	7,053,733	—	

*金額の単位未満切捨て。

(B) 外国 (外貨建) 公社債

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	300	347	38,089	2023/9/18
	STRIPS 0%	—	1,860	1,468	160,790	2036/11/15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	1,100	1,185	129,836	2050/2/15
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	13,565	14,315	1,567,240	2023/1/31
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	4,650	4,978	544,996	2023/6/30
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	10,490	11,684	1,279,260	2026/1/31
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	5,490	5,960	652,603	2023/10/31
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	4,430	5,162	565,172	2028/8/15
	特殊債券(除く金融債)	ECMC 2017-1A A	1.36825	2,179	2,092	229,122
EDUSA 2015-2 A		1.16825	367	349	38,279	2056/12/25
HEF 2014-1 A		1.4095	1,266	1,206	132,089	2034/5/25
NAVSL 2017-2A A		1.21825	2,012	1,910	209,147	2066/12/27
NHHEL 2011-1 A3		1.84138	1,031	973	106,534	2037/10/25
NSLT 2006-1 A5		0.4695	83	83	9,108	2027/8/23
NSLT 2013-5A A		0.79825	719	681	74,577	2037/1/25

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	SCHOL 2010-A A	1.63713	296	271	29,721	2041/10/28
	ABBVIE INC 3.2%	3.2	500	545	59,752	2029/11/21
	ABBVIE INC 4.05%	4.05	250	288	31,636	2039/11/21
	ABBVIE INC 4.25%	4.25	650	768	84,188	2049/11/21
	ADOBE INC 2.3%	2.3	250	265	29,044	2030/2/1
	AEP TRANSMISSION 3.65%	3.65	100	113	12,402	2050/4/1
	AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	450	432	47,297	2025/3/1
	AIR PROD & CHEM 2.05%	2.05	100	103	11,353	2030/5/15
	AIR PROD & CHEM 2.7%	2.7	100	102	11,208	2040/5/15
	ALEXANDRIA REAL ES3.375%	3.375	200	218	23,942	2031/8/15
	AMERICAN INTL GROUP 3.4%	3.4	450	476	52,162	2030/6/30
	AMERICAN INTL GRP 4.375%	4.375	400	450	49,303	2050/6/30
	AMERICAN WATER 3.45%	3.45	150	161	17,701	2050/5/1
	ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	100	119	13,098	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	100	116	12,713	2048/4/15
	ARCHER-DANIELS-MID 3.25%	3.25	100	113	12,466	2030/3/27
	AT&T INC 3.65%	3.65	250	255	27,990	2051/6/1
	AT&T INC 4.1%	4.1	200	224	24,624	2028/2/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	50	56	6,146	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	250	285	31,295	2048/3/9
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	250	252	27,604	2030/7/22
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	200	175	19,216	2024/7/1
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	200	208	22,868	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 3.306%	3.306	200	209	22,941	2029/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	400	420	46,004	2030/5/28
	BARCLAYS PLC VAR	2.852	750	781	85,556	2026/5/7
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	550	599	65,638	2025/6/15
	BAYER US FINANCE 4.25%	4.25	200	225	24,678	2025/12/15
	BAYER US FINANCE 4.375%	4.375	350	404	44,323	2028/12/15
	BK TOKYO-MITSUBI 3.25%	3.25	700	753	82,544	2024/9/8
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	600	639	70,052	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	254	27,817	2026/6/9
	BOOKING HOLDINGS 4.1%	4.1	50	55	6,071	2025/4/13
BPCE SA 2.65%	2.65	1,950	1,976	216,389	2021/2/3	
BPCE SA 2.75%	2.75	500	520	56,930	2023/1/11	
BPCE SA 4.5%	4.5	500	541	59,307	2025/3/15	
BRITISH TELECOMMU 5.125%	5.125	300	360	39,442	2028/12/4	
BROADCOM INC 3.625%	3.625	300	319	34,924	2024/10/15	
BROADCOM INC 4.25%	4.25	300	330	36,158	2026/4/15	
BROADCOM INC 4.7%	4.7	400	449	49,188	2025/4/15	
CARGILL INC 3.25%	3.25	800	847	92,784	2023/3/1	
CATERPILLAR INC 3.25%	3.25	100	109	11,960	2050/4/9	
CIGNA CORP 4.9%	4.9	250	329	36,066	2048/12/15	
CISCO SYSTEMS IN 2.2%	2.2	850	861	94,364	2021/2/28	
CITIGROUP INC VAR	4.412	100	118	12,918	2031/3/31	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
	COCA-COLA CO/THE 2.55%	2.55	450	491	53,839	2026/6/1
	COMCAST CORP 3.7%	3.7	400	441	48,375	2024/4/15
	COMCAST CORP 3.75%	3.75	250	287	31,502	2040/4/1
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	350	399	43,760	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	100	118	12,988	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	50	64	7,081	2048/10/15
	CONOCOPHILLIPS COM 3.35%	3.35	800	871	95,367	2024/11/15
	COOPERAT RABOBANK 3.125%	3.125	650	665	72,862	2021/4/26
	CREDIT SUISSE GR VAR	3.869	350	379	41,570	2029/1/12
	CREDIT SUISSE NE 3.625%	3.625	650	713	78,154	2024/9/9
	CROWN CASTLE INTL 4.3%	4.3	200	228	24,985	2029/2/15
	CVS HEALTH CORP 4.25%	4.25	50	59	6,543	2050/4/1
	CVS HEALTH CORP 5.05%	5.05	250	322	35,330	2048/3/25
	DELL INT LLC / EMC 4.9%	4.9	300	331	36,272	2026/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	250	287	31,479	2026/6/15
	DEUTSCHE TELEKOM 3.625%	3.625	200	212	23,282	2050/1/21
	EAST OHIO GAS CO/THE 2%	2.0	100	99	10,887	2030/6/15
	EAST OHIO GAS CO/THE 3%	3.0	100	98	10,800	2050/6/15
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	200	231	25,335	2028/9/21
	FIRSTENERGY CORP 2.25%	2.25	250	250	27,420	2030/9/1
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,692	294,811	2031/7/15
	GE CAPITAL INTL 3.373%	3.373	200	208	22,801	2025/11/15
	GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	200	207	22,762	2035/11/15
	GENERAL ELECTRIC 3.625%	3.625	550	553	60,612	2030/5/1
	GENERAL ELECTRIC 4.35%	4.35	300	305	33,450	2050/5/1
	GENERAL ELECTRIC CO 2.7%	2.7	50	51	5,625	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC CO 3.1%	3.1	100	104	11,408	2023/1/9
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	250	274	30,080	2024/4/29
	HCP INC 3.25%	3.25	50	52	5,708	2026/7/15
	HOME DEPOT INC 3.35%	3.35	150	165	18,093	2050/4/15
	HP ENTERPRISE CO 4.65%	4.65	150	166	18,190	2024/10/1
	HSBC HOLDINGS PLC 4.95%	4.95	250	297	32,524	2030/3/31
	IBM CORP 2.95%	2.95	550	550	60,320	2050/5/15
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	900	994	108,892	2026/4/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	300	316	34,634	2031/5/13
	KEURIG DR PEPPER 3.8%	3.8	50	53	5,876	2050/5/1
	LAM RESEARCH CORP 2.875%	2.875	350	350	38,371	2050/6/15
	LOCKHEED MARTIN 2.8%	2.8	100	103	11,307	2050/6/15
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	104	11,449	2028/11/28
	MLTSUBISHI UFJ FG 3.751%	3.751	200	215	23,597	2039/7/18
	MORGAN STANLEY VAR	3.622	250	283	31,019	2031/4/1
	MORGAN STANLEY VAR	5.597	150	222	24,331	2051/3/24
	NASDAQ INC 3.25%	3.25	600	611	67,000	2050/4/28
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	222	24,381	2030/7/18
	NISOURCE INC 3.6%	3.6	150	168	18,501	2030/5/1

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	NORTHROP GRUMMAN 5.25%	5.25	100	143	15,719	2050/5/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP 3.4%	3.4	200	213	23,355	2030/5/1
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	200	220	24,126	2040/4/1
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	200	218	23,963	2050/4/1
	ORACLE CORP 3.85%	3.85	200	225	24,734	2060/4/1
	PAYPAL HOLDINGS 3.25%	3.25	200	208	22,863	2050/6/1
	PEPSICO INC 2.85%	2.85	400	441	48,304	2026/2/24
	PEPSICO INC 3.625%	3.625	200	237	25,996	2050/3/19
	ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	4.519	350	378	41,464	2024/6/25
	SANTANDER UK PLC 2.875%	2.875	500	531	58,218	2024/6/18
	SEMT 2004-10 A3A	1.785	42	39	4,358	2034/11/20
	SHELL INTERNATIONAL 2.5%	2.5	900	979	107,260	2026/9/12
	T-MOBILE USA INC 3.5%	3.5	200	217	23,757	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	450	490	53,665	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.875%	3.875	200	220	24,129	2030/4/15
	TORONTO-DOMINION VAR	3.625	1,050	1,137	124,588	2031/9/15
	TOTAL CAPITAL INTL3.461%	3.461	150	159	17,479	2049/7/12
	UNITED PARCEL SERV 5.3%	5.3	100	139	15,281	2050/4/1
	VALERO ENERGY PA 4.375%	4.375	200	224	24,543	2026/12/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	400	395	43,350	2025/11/1
	VERIZON COMMUNICATION 4%	4.0	100	123	13,487	2050/3/22
	WALT DISNEY COMPANY 4.7%	4.7	50	65	7,159	2050/3/23
	WELLS FARGO & VAR	2.188	1,050	1,074	117,618	2026/4/30
小 計		—	—	—	10,229,677	—
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV' T 2.75%	2.75	720	962	78,539	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 2.85%	2.85	1,900	2,071	169,138	2025/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	2,450	2,640	215,531	2025/6/2
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2.85	1,080	1,150	93,908	2023/6/2
小 計		—	—	—	557,118	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESOBLIGATION 0%	—	2,540	2,607	322,485	2025/4/11
	DEUTSCHLAND REP 2.5%	2.5	140	221	27,437	2046/8/15
	DEUTSCHLAND REP 5.5%	5.5	2,190	3,530	436,733	2031/1/4
特殊債券(除く金融債)	FMS WERTMANAGEME 0%	—	5,500	5,506	681,043	2020/11/13
	KFW 0%	—	3,200	3,254	402,610	2024/7/4
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG 4%	4.0	100	104	12,980	2026/3/23
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BUONI POLIENNALI 0.95%	0.95	300	285	35,374	2030/8/1
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	1,500	1,698	210,086	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	800	852	105,489	2067/3/1
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	4,180	4,259	526,800	2025/3/25
	FRANCE (GOVT OF) 1%	1.0	3,470	3,758	464,864	2027/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	1,030	1,364	168,831	2066/5/25

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	FRANCE O. A. T. 2.75%	2.75	2,630	3,201	396,003	2027/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,380	2,444	302,354	2041/4/25
	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	400	402	49,773	2024/1/17
	AEROPORTS DE PARIS 2.75%	2.75	200	226	28,018	2030/4/2
	CAPGEMINI SE 2.375%	2.375	300	328	40,650	2032/4/15
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.625	300	302	37,407	2030/6/5
	LA POSTE SA 1%	1.0	400	386	47,866	2034/9/17
	LA POSTE SA 1.375%	1.375	300	309	38,268	2032/4/21
	(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	2.875	200	206	25,586	2028/1/18
	AIRBUS SE 2%	2.0	450	477	59,039	2028/4/7
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	350	387	47,889	2032/4/7
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	500	530	65,605	2040/6/9
	CRH FUNDING 1.625%	1.625	350	362	44,798	2030/5/5
	ENEXIS HOLDING NV 0.75%	0.75	150	150	18,672	2031/7/2
	GIVAUDAN FIN EURO 1.625%	1.625	100	107	13,248	2032/4/22
	GIVAUDAN FIN EUROPE 1%	1.0	150	155	19,249	2027/4/22
	ING GROEP NV VAR	1.0	100	96	11,879	2030/11/13
	ING GROEP NV VAR	2.125	100	102	12,655	2031/5/26
WPC EUROOND BV 1.35%	1.35	500	482	59,624	2028/4/15	
	(ユーロ…スペイン)					
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	3,120	3,406	421,405	2027/4/30
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	260	277	34,383	2030/10/31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	930	1,473	182,280	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 4.2%	4.2	550	824	102,008	2037/1/31
	SPANISH GOV' T 5.15%	5.15	600	837	103,643	2028/10/31
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	800	1,085	134,321	2026/7/30
	ABERTIS INFRA 1.5%	1.5	300	298	36,865	2024/6/27
	BANCO DE SABADELL 0.875%	0.875	100	97	12,025	2023/3/5
	BANKINTER SA 0.625%	0.625	200	189	23,441	2027/10/6
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	357	44,243	2027/6/8
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	100	98	12,122	2026/12/4
	TELEFONICA EMISIO 1.201%	1.201	400	410	50,767	2027/8/21
TELEFONICA EMISIO 1.957%	1.957	250	254	31,454	2039/7/1	
	(ユーロ…ベルギー)					
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	BELGIAN 2.15%	2.15	430	625	77,369	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.9%	0.9	1,620	1,749	216,335	2029/6/22
	BELGIUM KINGDOM 1.7%	1.7	130	159	19,733	2050/6/22
	ANHEUSER-BUSCH INBE 3.7%	3.7	250	304	37,611	2040/4/2
	(ユーロ…オーストリア)					
国債証券	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	800	1,379	170,591	2117/9/20
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	250	241	29,920	2029/3/12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	250	254	31,497	2024/2/15
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	250	244	30,195	2024/7/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	250	245	30,409	2027/7/15
	(ユーロ…その他)					
特殊債券(除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BK 0.2	0.2	3,070	3,115	385,298	2023/5/25
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 1.8%	1.8	150	139	17,236	2039/9/14
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	150	141	17,523	2027/9/13
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.648	400	480	59,484	2029/3/31
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	300	325	40,272	2025/4/2
	BHP BILLITON FINAN 3.25%	3.25	650	761	94,243	2027/9/24
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	450	441	54,558	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	200	223	27,629	2026/4/2
	DANSKE BANK A/S VAR	1.375	250	240	29,781	2030/2/12
	LLOYDS BANKING GROUP VAR	3.5	300	334	41,370	2026/4/1
	MACQUARIE GROUP 0.625%	0.625	100	97	11,999	2027/2/3
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	350	346	42,832	2024/7/19
	PROLOGIS EURO FINANCE 1%	1.0	350	328	40,689	2035/2/6
	SCENTRE MGMT LTD 2.25%	2.25	600	615	76,076	2024/7/16
	WELLS FARGO & CO 0.625%	0.625	400	378	46,868	2030/8/14
	WELLS FARGO VAR	1.741	400	415	51,341	2030/5/4
小 計		—	—	—	7,583,164	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,560	2,499	347,772	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	988	137,547	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	3,640	6,633	922,831	2046/12/7
特殊債券(除く金融債)	FMS WERTMANAGE 1.375%	1.375	400	417	58,109	2025/3/7
	INTL DEVT ASSOC 0.75%	0.75	2,340	2,375	330,522	2024/12/12
	KFW 0.875%	0.875	300	306	42,652	2024/7/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 5.5%	5.5	250	305	42,459	2027/3/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	4,500	4,558	634,189	2022/6/15
	EHMU 2007-2 A2	0.6955	125	123	17,216	2044/9/15
	FSQ 2018-2 A	1.41025	1,075	1,073	149,298	2068/9/12
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.175	350	353	49,180	2023/6/27
	MALTH 2 A	0.99488	1,253	1,238	172,314	2055/11/27
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	0.84575	1,281	1,193	165,997	2047/4/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	158	22,016	2031/5/7
	STRA 2019-1 A	1.43692	995	985	137,096	2051/5/25
小 計		—	—	—	3,229,204	—
	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	3,700	3,971	47,425	2026/11/12
	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,800	3,309	54,898	2039/11/15
合 計		—	—	—	21,701,487	—

* 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。

* 金額の単位未満切捨て。

* その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
国内	10年国債標準物	百万円 —	百万円 758
	ドイツ国債先物5年	—	1,126
外国	イタリア国債先物10年	873	—
	ドイツ国債先物10年	128	—
	ドイツ国債先物30年	—	640
	米国国債先物ウルトラ10年	—	286
	米国国債先物10年	930	—
	米国国債先物2年	531	—
	米国国債先物20年	—	132
	米国国債先物30年	1,702	—
	米国国債先物5年	—	81
	イタリア国債先物3年	703	—
	英国国債先物10年	—	4,309
	カナダ国債先物10年	1,209	—
	オーストラリア国債先物10年	2,464	—
	オーストラリア国債先物3年	447	—
国内	ドイツ国債先物2年	290	—
	英ポンド金利先物3ヶ月	260	—

*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。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 28,755,221	% 87.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,150,877	12.6
投 資 信 託 財 産 総 額	32,906,098	100.0

*当期末における外貨建純資産(21,784,867千円)の投資信託財産総額(32,906,098千円)に対する比率は66.2%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ポーランドズロチ=27.90円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1南アフリカランド=6.53円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2019年12月10日から2020年6月8日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が4件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	96,568,629,165
コール・ローン等	1,153,900,260
公社債(評価額)	28,755,221,525
未収入金	66,132,420,699
未収利息	132,439,091
前払費用	2,230,144
差入委託証拠金	392,417,446
(B) 負債	67,198,225,709
前受金	34,434
未払金	67,038,122,178
未払解約金	160,065,945
未払利息	3,152
(C) 純資産総額(A-B)	29,370,403,456
元本	16,595,117,399
次期繰越損益金	12,775,286,057
(D) 受益権総口数	16,595,117,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,698円

○損益の状況 (2019年12月10日～2020年6月8日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	249,309,822
受取利息	249,655,036
その他収益金	27,345
支払利息	△ 372,559
(B) 有価証券売買損益	388,730,832
売買益	3,850,940,191
売買損	△ 3,462,209,359
(C) 先物取引等取引損益	452,072,099
取引益	1,130,605,873
取引損	△ 678,533,774
(D) 信託報酬等	△ 850,306
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,089,262,447
(F) 前期繰越損益金	12,667,810,426
(G) 追加信託差損益金	1,354,549,728
(H) 解約差損益金	△ 2,336,336,544
(I) 計 (E+F+G+H)	12,775,286,057
次期繰越損益金(I)	12,775,286,057

* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は17,875,046,185円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,836,860,106円、同解約元本額は3,116,788,892円です。

(注) 元本の内訳	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(野村SMA・EW向け)	4,425,285,211円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(野村SMA向け)	3,615,791,704円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(確定拠出年金向け)	2,793,301,274円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)	2,487,692,534円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)	1,684,190,759円
	RH世界債券オープンA(限定為替ヘッジ)VA(適格機関投資家専用)	914,761,569円
	世界債券オープンF(適格機関投資家専用)	393,360,598円
	世界債券オープンFVA(適格機関投資家専用)	280,733,750円

NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2019年12月31日決算

●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円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	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。

運用計算書
2019年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益

銀行口座利息	2,611
債券利息(源泉徴収税控除後)	4,971,504
金利スワップ契約に係る受取利息	135,808
	<hr/>
収益合計	5,109,923

費用

投資顧問報酬	1,045,357
事務管理代行報酬	348,316
保管費用	105,045
金利スワップ契約に係る支払利息	141,531
当座借越利息	61,026
取引銀行報酬	34,613
銀行手数料	147,046
受託報酬	104,540
法務報酬	2,662
海外登記手数料	171
立替費用	29,999
専門家報酬	14,100
	<hr/>
費用合計	2,034,406

純投資損益

	<hr/>
純投資損益	3,075,517
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	8,416,631
先物契約に係る損益	(1,972,635)
通貨オプション契約に係る損益	43,077
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	5,185,839
金利スワップ契約に係る損益	(26,131)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	520,187
	<hr/>
当期実現純損益	12,166,968

投資有価証券評価差損益	17,356,329
先物契約に係る評価差損益	(210,828)
通貨オプション契約に係る評価差損益	(50,332)
金利スワップ契約に係る評価差損益	(195,674)
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	276,100
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(571,910)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(2,427,715)
	<hr/>

当期評価差損益	14,175,970
	<hr/>

運用の結果による純資産の増減額	29,418,455
	<hr/>

組入資産明細
2019年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
オーストリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	FACT 2018-1 A FRN 20/11/25	72,210	0.02
			72,210	0.02
国債				
EUR	1,768,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	1,857,159	0.57
EUR	279,000	REP OF AUSTRIA 4.15% 15/03/37	458,290	0.14
EUR	131,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	276,246	0.08
EUR	207,000	REP OF AUSTRIA 1.5000% 20/02/47	255,362	0.08
			2,847,057	0.87
普通社債 (固定金利債)				
EUR	497,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN	805,101	0.25
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK 0.2500% 05/07/21 EMTN	502,700	0.15
EUR	300,000	UNICREDIT BK 0.6250% 20/03/29 EMTN	312,600	0.09
EUR	300,000	ERSTE GROUP 0.0100% 11/09/29 EMTN	295,211	0.09
			1,915,612	0.58
		オーストリア計	4,834,879	1.47
ベルギー				
国債				
EUR	705,000	BELGIAN 1.7000% 22/06/50 88	862,060	0.26
EUR	132,000	BELGIAN 0344 1.4500% 22/06/37 84	152,632	0.05
EUR	29,025	BELGIUM KINGDOM 1.6% 22/06/47 78	34,927	0.01
			1,049,619	0.32
普通社債 (固定金利債)				
EUR	1,400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24	1,439,690	0.44
EUR	237,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	265,961	0.08
EUR	200,000	KBC BANK NV 2% 31/01/23 REGS	214,060	0.06
EUR	200,000	BELFIUS BANK 1.0000% 12/06/28 EMTN	214,060	0.06
EUR	200,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	201,334	0.06
EUR	110,000	AB INBEV SA/N 1.1250% 01/07/27 EMTN	115,753	0.04
GBP	36,000	ANHEUSER BUSCH IN 1.75% 07/03/25 EM	42,826	0.01
EUR	30,000	ANHEUSER-BUSCH 1.5% 17/03/25 EMTN	32,175	0.01
			2,525,859	0.76
		ベルギー計	3,575,478	1.08
カナダ				
普通社債 (固定金利債)				
EUR	1,249,000	CAN IMPERIAL 0.2500% 24/01/23 EMTN	1,265,924	0.38
EUR	710,000	CPPIB CAPITAL 0.8750% 06/02/29 EMTN	754,680	0.23
EUR	704,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	719,988	0.22
			2,740,592	0.83
		カナダ計	2,740,592	0.83

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
キプロス				
国債				
EUR	329,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	372,790	0.12
EUR	128,000	REP OF CYPRUS 3.875% 06/05/22 EMTN	139,795	0.04
			<u>512,585</u>	<u>0.16</u>
		キプロス計	<u>512,585</u>	<u>0.16</u>
チェコ				
国債				
CZK	67,980,000	CZECH REPUBLIC 4.7000% 12/09/22 52	2,905,175	0.88
			<u>2,905,175</u>	<u>0.88</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	UNICREDIT BK CZ 0.625% 30/04/20 EMT	400,640	0.12
			<u>400,640</u>	<u>0.12</u>
		チェコ計	<u>3,305,815</u>	<u>1.00</u>
デンマーク				
国債				
DKK	3,740,670	KINGDOM OF DENMARK 4.5% 15/11/39	943,309	0.29
DKK	6,178,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	935,804	0.28
			<u>1,879,113</u>	<u>0.57</u>
普通社債(固定金利債)				
DKK	14,300,000	NYKREDIT 0.5000% 01/10/50 01E/	1,807,273	0.55
DKK	12,352,074	NYKREDIT 1.0000% 01/10/50 CCE	1,630,048	0.49
DKK	7,915,921	REALKREDIT DANMARK 2% 01/10/47 23S	1,100,585	0.33
DKK	5,892,917	NORDEA KREDIT 1.0000% 01/10/50	777,899	0.24
DKK	5,900,000	NORDEA KREDIT 0.5000% 01/10/50 CC2	746,053	0.23
EUR	500,000	DANSKE BANK A 0.2500% 28/11/22 EMTM	501,500	0.15
EUR	100,000	KOMMUNEKREDIT 0.875% 03/11/36 EMTM	105,383	0.03
DKK	1	NYKREDIT 1.5000% 01/10/50 01E	0	0.00
DKK	1	NORDEA KREDIT 1.5000% 01/10/50 CC2	0	0.00
			<u>6,668,741</u>	<u>2.02</u>
		デンマーク計	<u>8,547,854</u>	<u>2.59</u>
フィンランド				
国債				
EUR	1,424,000	FINNISH GVT 1.375% 15/04/47 30Y	1,745,718	0.52
EUR	879,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/27	923,156	0.28
EUR	579,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	618,601	0.19
EUR	462,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	485,146	0.15
			<u>3,772,621</u>	<u>1.14</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	875,000	OP CORPORATE 0.3750% 29/08/23 EMTN	884,844	0.28
EUR	552,000	OP MORTGAGE B 0.6250% 15/02/29 EMTN	575,449	0.17
EUR	300,000	AKTIA BANK 0.3750% 05/03/26 EMTN	307,470	0.09
			<u>1,767,763</u>	<u>0.54</u>
		フィンランド計	<u>5,540,384</u>	<u>1.68</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
フランス				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	CAR 2018-F1V A FRN 21/10/29	83,320	0.03
			83,320	0.03
変動金利債				
EUR	900,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	902,610	0.27
EUR	600,000	SUEZ ENVIRON FRN 30/03/68	622,596	0.19
EUR	300,000	SUEZ FRN 12/09/68	299,340	0.09
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 25/11/66	226,160	0.07
EUR	100,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 27/09/48	122,940	0.04
			2,173,646	0.66
国債				
EUR	3,075,000	FRANCE GVT 2% 25/05/48	4,009,801	1.21
EUR	2,615,774	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	3,201,550	0.96
EUR	2,210,000	FRANCE O.A.T. 1.5000% 25/05/50	2,585,037	0.78
EUR	1,611,150	FRANCE OAT 0.1% 01/03/28 OATi CPI	1,835,667	0.56
EUR	1,417,251	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34	1,601,896	0.49
EUR	778,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	1,572,338	0.48
EUR	969,923	FRANCE OAT 0.5% 25/05/26	1,017,141	0.31
EUR	361,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	698,184	0.21
EUR	343,745	FRANCE OAT 4.75% 25/04/35	569,173	0.17
EUR	248,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	315,803	0.10
EUR	192,000	FRANCE OAT 2.75% 25/10/27	235,526	0.07
			17,642,116	5.34
普通社債 (固定金利債)				
GBP	3,100,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	3,702,356	1.11
GBP	2,600,000	DEXIA CRED LO 1.1250% 15/06/22 EMTN	3,056,783	0.93
EUR	1,600,000	CAISSE CENT I 0.1250% 26/10/22 EMTN	1,619,680	0.49
EUR	1,300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	1,386,840	0.42
GBP	1,100,000	BANQ FED CRD 0.8750% 08/06/20 EMTN	1,287,714	0.39
EUR	1,000,000	CRD MUTUEL AR 1.3750% 17/01/25 EMTN	1,055,600	0.32
EUR	1,000,000	SOCIETE GENERALE SFH 0.5% 02/06/25	1,032,650	0.31
EUR	1,000,000	TOTAL CAP INT 0.6960% 31/05/28 EMTN	1,031,100	0.31
EUR	800,000	CAPGEMINI SE 2.5000% 01/07/23	861,520	0.26
EUR	800,000	CRED MUTUEL- 0.2500% 30/04/24 EMTN	812,480	0.25
EUR	700,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	726,320	0.22
EUR	700,000	CAISSE FRAN FIN 0.375% 11/05/24	717,593	0.22
EUR	700,000	BANQ FED CRD 0.7500% 15/06/23 EMTN	715,680	0.22
EUR	700,000	BANQ FED CRD 0.1250% 05/02/24 EMTN	699,510	0.21
EUR	600,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	613,680	0.19
EUR	600,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	609,420	0.18
EUR	600,000	CREDIT AGRICO 0.0100% 13/09/28 EMTN	591,382	0.18
EUR	600,000	ENGIE 0.0000% 04/03/27 EMTN	589,380	0.18
EUR	500,000	SOCIETE GENER 0.5000% 28/01/26 EMTN	515,200	0.16
EUR	500,000	BANQ FED CRD 0.7500% 08/06/26 EMTN	513,350	0.16
EUR	500,000	RTE RESEAU DE 0.0000% 09/09/27 EMTN	486,165	0.15
EUR	400,000	CIE DE ST GOB 1.1250% 23/03/26 EMTN	415,880	0.13
EUR	400,000	SOCIETE GENER 1.2500% 15/02/24 EMTN	412,760	0.13
EUR	400,000	BNP PARIBAS 1.6250% 02/07/31 EMTN	408,400	0.12
EUR	400,000	BANQ FED CRD 0.5000% 16/11/22 EMTN	405,720	0.12
EUR	300,000	SANOFI 0.8750% 21/03/29 EMTN	315,540	0.10

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	300,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	315,076	0.10
EUR	300,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	308,460	0.09
EUR	300,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	307,111	0.09
EUR	300,000	DANONE SA 0.167% 03/11/20 EMTN	300,810	0.09
EUR	300,000	AIR LIQUIDE FIN 0.125% 13/06/20 EMT	300,450	0.09
EUR	300,000	UNIBAIL-RODAM 1.7500% 01/07/49 EMTN	299,646	0.09
EUR	300,000	ORANGE 1.3750% 04/09/49 EMTN	275,453	0.08
EUR	200,000	BANQUE FED CRED 1.625% 19/01/26 EMT	215,420	0.07
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 0.625% 26/1/23 12	205,502	0.06
EUR	200,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	203,560	0.06
EUR	200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	202,140	0.06
EUR	200,000	ENGIE 1.2500% 24/10/41	199,640	0.06
EUR	200,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	199,410	0.06
EUR	189,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	195,039	0.06
GBP	100,000	EDF 5.5% 17/10/41 EMTN	171,820	0.05
EUR	145,000	BNP PARIBAS 1.5000% 25/05/28 EMTN	157,688	0.05
EUR	100,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/24 EMTN	103,643	0.03
EUR	100,000	BPCE SFH - SOC DE FI 0.5% 11/10/22	102,180	0.03
EUR	100,000	CREDIT AGRIC LDN 0.875% 19/01/22 EM	101,930	0.03
EUR	100,000	CRED AG HOME LOAN 0.25% 23/02/24 EM	101,892	0.03
EUR	100,000	CAPGEMINI SA 1.75% 01/07/20	100,480	0.03
EUR	100,000	CIE ST GOBAIN 0% 27/03/20 EMTN	100,040	0.03
			29,050,093	8.80
		フランス計	48,949,175	14.83
		ドイツ		
変動金利債				
EUR	200,000	MUNICH RE FRN 26/05/49	234,140	0.07
			234,140	0.07
国債				
EUR	1,853,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	1,878,537	0.56
EUR	1,505,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,520,201	0.46
EUR	1,488,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	1,512,701	0.46
EUR	995,000	NORDRHEIN-WEST 0.8000% 30/07/49	1,011,903	0.31
EUR	530,000	BUNDES DEUTSCH 2.5% 04/07/44	824,298	0.25
EUR	775,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	815,295	0.25
EUR	476,611	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	801,307	0.24
EUR	320,000	DEUTSCHLAND R 4.2500% 04/07/39 2007	579,488	0.18
EUR	519,000	LAND BERLIN 0.6250% 15/07/39	524,678	0.16
EUR	500,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 0.25% 15/2/27	524,240	0.16
EUR	230,182	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/42	389,600	0.12
			10,382,248	3.15
普通社債(固定金利債)				
EUR	3,155,000	KFW 0.7500% 15/01/29 EMTN	3,369,855	1.03
EUR	1,767,000	KFW 0.0000% 30/09/26 EMTN	1,784,405	0.55
EUR	1,510,000	RENTENBANK 0.0000% 27/11/29 EMTN	1,498,071	0.45
EUR	1,100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	1,133,770	0.34
EUR	1,113,000	KFW 0.1250% 07/06/23	1,132,255	0.34
EUR	765,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	804,168	0.24
EUR	800,000	DZ HYP AG 0.0100% 15/01/27 EMTN	802,368	0.24
EUR	600,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 10/06/24 EMTN	617,064	0.19

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	592,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	614,259	0.19
EUR	592,000	LB BADEN-WUER 0.0100% 18/09/28 EMTN	588,389	0.18
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	513,470	0.16
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	493,305	0.15
EUR	390,000	DZ HYP AG 0.8750% 30/01/29 EMTN	417,417	0.13
EUR	397,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	407,679	0.12
EUR	400,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	406,100	0.12
EUR	334,000	COMMERZBANK AG 0.125% 23/02/23 EMTN	338,108	0.10
EUR	300,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 28/03/31 EMTN	328,650	0.10
EUR	300,000	DEUTSCH BAHN 1.1250% 18/12/28 EMTN	324,141	0.10
EUR	300,000	DT PFANDBRIEF 0.7500% 07/02/23 EMTN	304,062	0.09
EUR	300,000	MERCK FIN SER 0.8750% 05/07/31 EMTN	302,880	0.09
EUR	296,000	VOLKSWAGEN FI 0.8750% 12/04/23 EMTN	300,233	0.09
EUR	275,000	DZ HYP AG 0.8750% 17/04/34 EMTN	293,618	0.09
EUR	223,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	225,565	0.07
EUR	215,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	222,206	0.07
EUR	200,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	204,260	0.06
EUR	200,000	WL BANK 0.1000% 31/08/26 EMTN	202,260	0.06
EUR	158,000	DEUTSCHE TELE 1.7500% 25/03/31 EMTN	172,568	0.05
EUR	154,000	DEUTSCHE TELE 2.2500% 29/03/39 EMTN	169,631	0.05
EUR	116,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	122,136	0.04
EUR	113,000	KFW 0.375% 15/03/23	115,756	0.04
EUR	113,000	KFW 0.1250% 04/10/24 GMTN	115,158	0.03
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 3.875% 22/10/20 EMTN	103,280	0.03
EUR	100,000	HAMBURG COM B 0.5000% 23/05/22 EMTN	100,478	0.03
EUR	45,000	KFW 0.0000% 02/04/24 EMTN	45,617	0.01
EUR	16,000	LAND NORDRHEIN 0.625% 17/11/23 1387	16,578	0.01
			<u>18,589,760</u>	<u>5.64</u>
		ドイツ計	<u>29,206,148</u>	<u>8.86</u>
		アイルランド		
特殊債券(CMBS)				
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 A FRN 17/11/29	117,235	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 B FRN 17/11/29	117,168	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	117,168	0.04
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 A FRN 17/05/28	116,746	0.03
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 C FRN 17/05/28	116,645	0.03
			<u>584,962</u>	<u>0.18</u>
国債				
EUR	837,251	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	1,083,403	0.32
EUR	800,000	IRISH TSY 1% 15/05/26	858,360	0.26
EUR	516,216	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	581,775	0.18
EUR	338,372	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	392,202	0.12
EUR	186,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	216,563	0.07
EUR	50,000	IRISH GOVT 0.9000% 15/05/28	53,828	0.02
			<u>3,186,131</u>	<u>0.97</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	775,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	804,295	0.24
EUR	475,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	475,272	0.14

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	450,000	EATON CAPITAL 0.0210% 14/05/21	450,450	0.14
			1,730,017	0.52
		アイルランド計	5,501,110	1.67
		イタリア		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	BRICO 2019-1 A FRN 24/07/34	100,367	0.03
EUR	100,000	AUTOF 1 B FRN 25/12/42	100,095	0.03
EUR	100,000	SUNRI 2018-1 A FRN 27/07/42	72,512	0.02
			272,974	0.08
特殊債券 (CMO)				
EUR	100,000	SUNRI 2017-1 A1 FRN 27/04/41	1,382	0.00
			1,382	0.00
変動金利債				
EUR	650,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	643,941	0.19
EUR	475,000	UNICREDIT SPA FRN 25/06/25 EMTN	485,726	0.15
EUR	325,000	ENEL SPA FRN 24/11/81 63.5	351,729	0.11
EUR	312,000	ENEL SPA FRN 24/05/80	338,561	0.10
			1,819,957	0.55
国債				
EUR	4,036,000	BTPS I/L 1.3000% 15/05/28 CPI CPI	4,535,796	1.37
EUR	4,080,000	BTPS 1.45% 15/09/22	4,221,168	1.28
EUR	2,433,000	REP OF ITALY 1.65% 01/03/32	2,469,738	0.75
EUR	2,358,000	BTPS 1.4500% 15/11/24	2,456,965	0.75
EUR	1,750,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	2,143,733	0.65
EUR	1,646,000	BTPS 2.9500% 01/09/38	1,869,902	0.57
EUR	1,660,000	BTPS I/L 0.4500% 22/05/23 CPI ICPI	1,668,838	0.51
EUR	1,138,000	BTPS 3.3500% 01/03/35	1,363,165	0.41
EUR	1,355,000	BTPS 0.4000% 15/05/30 CPI CPI	1,349,685	0.41
EUR	760,000	BTPS I/L 1.2500% 15/09/32 CPI CPI	853,131	0.26
EUR	834,000	BTPS I/L 0.2500% 20/11/23 CPI ICPI	832,328	0.25
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	472,724	0.14
EUR	346,000	BTPS 4.75% 01/09/28	447,309	0.14
EUR	337,000	BTPS 3.8500% 01/09/49	438,548	0.13
EUR	367,000	BTPS 3.75% 01/09/24	420,435	0.13
EUR	360,000	BTPS 4.5000% 01/05/23	410,328	0.12
EUR	370,000	BTPS 1.65% 23/04/20 CPI	372,022	0.11
EUR	125,000	BTPS 2.45% 01/09/33	136,513	0.04
			26,462,328	8.02
普通社債 (固定金利債)				
EUR	850,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	850,927	0.26
EUR	675,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	700,414	0.21
EUR	575,000	INTESA SANPAO 1.0000% 04/07/24 EMTN	584,566	0.18
EUR	500,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	511,590	0.16
EUR	375,000	MEDIOBANCA SPA 0.5000% 01/10/26	382,388	0.12
EUR	270,000	MONTE DEI PASCHI 1.2500% 20/01/22	276,053	0.08
EUR	225,000	INTESA SANPAO 0.7500% 04/12/24 EMTN	226,426	0.07
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 1.0000% 25/03/27 EMTN	209,958	0.06
EUR	170,000	INTESA SANPAO 0.8750% 27/06/22 EMTN	172,909	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO 1.125% 14/01/20 EMT	100,021	0.03
			4,015,252	1.22
		イタリア計	32,571,893	9.87
変動金利債				
GBP	100,000	HSBC BANK FUNDING FRN 29/11/49	159,294	0.05
			159,294	0.05
普通社債(固定金利債)				
GBP	475,000	GLENCORE FINA 3.1250% 26/03/26 EMTN	573,889	0.18
GBP	300,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	375,748	0.11
			949,637	0.29
		ジャージー島計	1,108,931	0.34
ルクセンブルグ				
GBP	100,000	SILVA 2018-1UK A FRN 20/06/24	35,798	0.01
			35,798	0.01
変動金利債				
EUR	200,000	SWISS RE FIN FRN 30/04/50	219,740	0.07
EUR	200,000	SES FRN 02/01/68	212,060	0.06
			431,800	0.13
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,145,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	2,273,683	0.69
EUR	1,454,000	HEIDELCEMENT 1.7500% 24/04/28 EMTN	1,539,408	0.47
EUR	1,125,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	1,164,150	0.35
EUR	986,000	EIB 1.125% 13/04/33 EMTN	1,101,638	0.33
EUR	696,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	744,863	0.23
EUR	475,000	RICHEMONT INT 1.5000% 26/03/30	518,130	0.16
EUR	415,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	440,108	0.13
EUR	375,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	376,650	0.11
EUR	250,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	255,441	0.08
EUR	100,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.7500% 02/07/49	99,023	0.03
EUR	50,000	HEIDELCEMENT 1.1250% 01/12/27 EMTN	50,970	0.02
EUR	47,000	EFSF 0.0500% 17/10/29	46,868	0.01
EUR	15,000	EFSF 1.2% 17/02/45 EMTN	17,012	0.01
			8,627,944	2.62
		ルクセンブルグ計	9,095,542	2.76
メキシコ				
EUR	960,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	1,010,400	0.31
			1,010,400	0.31
		メキシコ計	1,010,400	0.31
オランダ				
EUR	800,000	RABOBANK NEDERLAND FRN 26/05/26	825,702	0.25
EUR	500,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	493,500	0.15
			1,319,202	0.40

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
国債				
EUR	554,940	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	911,102	0.28
EUR	54,000	NETHERLANDS GVT 0.25% 15/07/25	55,937	0.02
EUR	11,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	12,248	0.00
			<u>979,287</u>	<u>0.30</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	900,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	1,013,760	0.32
EUR	800,000	RABOBANK 2.3750% 22/05/23 EMTN	863,040	0.26
EUR	850,000	ABN AMRO BANK 0.2500% 03/12/21 EMTN	855,270	0.26
EUR	800,000	ING BANK NV 0.3750% 26/11/21 EMTN	805,304	0.24
EUR	800,000	ING BANK NV 0.0000% 08/04/22 GMTN	801,200	0.24
EUR	600,000	ABN AMRO BANK 0.8750% 15/01/24 EMTN	616,596	0.19
EUR	538,000	ABN AMRO BANK 5.0000% 09/02/22 EMTN	594,221	0.18
EUR	500,000	ABN AMRO BANK NV 1.3750% 10/01/34	567,000	0.17
EUR	550,000	BMW FINANCE N 0.0000% 24/03/23 EMTN	549,450	0.17
EUR	538,000	DAIMLER INTL 0.2500% 11/05/22 EMTN	540,206	0.16
EUR	468,000	BK NED GEMEEN 0.7500% 11/01/28 EMTN	495,378	0.15
EUR	435,000	DEUTSCHE TEL 2.7500% 24/10/24 EMTN	490,767	0.15
EUR	450,000	SHELL INTL FI 0.5000% 08/11/31 EMTN	443,700	0.13
EUR	400,000	UNILEVER NV 0.8750% 31/07/25 EMTN	418,360	0.13
EUR	400,000	DAIMLER INTL 0.6250% 06/05/27 EMTN	398,080	0.12
EUR	400,000	VONOVIA BV 1.1250% 14/09/34 EMTN	378,160	0.11
EUR	300,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	309,076	0.09
EUR	300,000	ING BANK NV 0.7% 16/04/20 EMTN	300,858	0.09
EUR	300,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	296,670	0.09
EUR	186,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/25 REGS	190,983	0.06
EUR	180,000	NEDER FINANCIER 0.125% 20/04/22 EMTN	182,340	0.06
EUR	125,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/27	137,125	0.04
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN 2.6250% 16/11/27	112,197	0.03
EUR	96,000	DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 03/04/23 EMTN	97,776	0.03
EUR	100,000	VONOVIA BV 1.6250% 07/10/39 EMTN	96,903	0.03
			<u>11,554,420</u>	<u>3.50</u>
		オランダ計	<u>13,852,909</u>	<u>4.20</u>
ニュージーランド				
国債				
NZD	1,416,000	NEW ZEALAND 2.5% 20/09/40 0940 CPI	1,161,081	0.35
			<u>1,161,081</u>	<u>0.35</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	513,979	0.16
EUR	450,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	463,095	0.14
EUR	425,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	434,669	0.13
			<u>1,411,743</u>	<u>0.43</u>
		ニュージーランド計	<u>2,572,824</u>	<u>0.78</u>
ノルウェー				
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	384,207	0.12
			<u>384,207</u>	<u>0.12</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	950,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	986,356	0.29

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	750,000	DNB BANK ASA 0.6000% 25/09/23 EMTN	764,099	0.22
EUR	750,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	747,750	0.23
EUR	630,000	SPAREBANK1BOK 0.5000% 30/01/25 EMTN	649,288	0.20
EUR	375,000	SBANKEN BOLIG 0.3750% 26/04/23 EMTN	381,488	0.12
EUR	350,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	349,503	0.11
EUR	225,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	231,683	0.07
			<u>4,110,167</u>	<u>1.24</u>
		ノルウェー計	<u>4,494,374</u>	<u>1.36</u>
		ポーランド		
国債				
PLN	3,715,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	933,240	0.29
PLN	3,805,000	POLAND GVT BOND 2.25% 25/04/22 0422	904,700	0.28
EUR	275,000	REP OF POLAND 0.5% 20/12/21 EMTN	278,457	0.08
EUR	215,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	230,910	0.07
			<u>2,347,307</u>	<u>0.72</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	311,910	0.09
			<u>311,910</u>	<u>0.09</u>
		ポーランド計	<u>2,659,217</u>	<u>0.81</u>
		ポルトガル		
特殊債券 (ABS)				
EUR	700,000	VERSE 4 SNR 2.423% 12/02/21	210,625	0.07
EUR	200,000	VERSE 5 SEN 0.8500% 12/02/22	108,729	0.03
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	91,249	0.03
EUR	100,000	VERSE 6 SEN 1.1000% 13/02/23	80,291	0.02
			<u>490,894</u>	<u>0.15</u>
国債				
EUR	949,447	PORTUGUESE OT'S 1.9500% 15/06/29	1,087,161	0.33
EUR	355,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	566,509	0.17
EUR	320,075	PORTUGUESE OT'S 2.1250% 17/10/28	369,866	0.11
EUR	106,000	PORTUGUESE OT'S 4.1250% 14/04/27	135,818	0.04
			<u>2,159,354</u>	<u>0.65</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	BANCO COMER PTG 0.75% 31/05/22	509,278	0.16
EUR	300,000	BANCO SAN TOTTA 1.2500% 26/09/27	323,662	0.10
EUR	300,000	MONTEPIO GERA 0.8750% 17/10/22 EMTN	306,870	0.09
			<u>1,139,810</u>	<u>0.35</u>
		ポルトガル計	<u>3,790,058</u>	<u>1.15</u>
		シンガポール		
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,500,000	OVERSEA-CHINE 0.6250% 18/04/25 EMTN	1,549,350	0.47
			<u>1,549,350</u>	<u>0.47</u>
		シンガポール計	<u>1,549,350</u>	<u>0.47</u>
		スロバキア		
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	ANORI 2019-SP C FRN 25/12/35	609,120	0.19

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	48,041	DRVES 4 A FRN 21/04/28	303,172	0.09
EUR	300,000	SLOVENSKA SPO 0.1250% 12/06/26 DMTN	300,840	0.09
			1,213,132	0.37
		スロバキア計	1,213,132	0.37
		スペイン		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	ANORI 2019-SP C FRN 25/12/35	100,263	0.03
EUR	48,041	DRVES 4 A FRN 21/04/28	48,139	0.01
			148,402	0.04
国債				
EUR	3,866,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 0.4% 30/04/22	3,936,169	1.20
EUR	2,183,000	SPANISH GVT 2.75% 31/10/24	2,484,097	0.76
EUR	1,939,000	SPANISH GOV'T 1.3000% 31/10/26	2,092,918	0.64
EUR	1,441,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 30/04/29	1,582,159	0.48
EUR	1,237,000	SPANISH GOV'T 4.4000% 31/10/23	1,455,854	0.44
EUR	976,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	1,385,152	0.42
EUR	990,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 2.9% 31/10/46	1,366,790	0.41
EUR	941,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	1,145,272	0.35
EUR	1,000,000	SPANISH GOV'T 1.9500% 30/04/26	1,118,600	0.34
EUR	1,000,000	FADE 0.0310% 17/06/20	1,001,730	0.30
EUR	981,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 0.75% 30/07/21	999,345	0.30
EUR	527,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 4.7% 30/07/41	900,221	0.27
EUR	588,000	SPANISH GOV'T 2.7000% 31/10/48 30Y	789,731	0.24
EUR	399,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	642,012	0.19
EUR	413,000	SPANISH GOV'T 0.0500% 30/01/21	415,251	0.13
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	252,853	0.08
EUR	1,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	1,203	0.00
			21,569,357	6.55
普通社債 (固定金利債)				
EUR	1,100,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 REGS	1,109,789	0.35
EUR	800,000	ABANCA CORP 0.7500% 28/05/29	833,770	0.26
EUR	600,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	633,072	0.19
EUR	600,000	SPANISH GOV'T 0.6000% 31/10/29	610,727	0.19
EUR	600,000	BANCO BILBAO 0.3750% 15/11/26 GMTN	597,425	0.18
EUR	400,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	423,520	0.13
EUR	400,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	410,200	0.12
EUR	400,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	400,160	0.12
EUR	300,000	BANKIA SA 1% 14/03/23	310,980	0.09
EUR	300,000	SANTAN CONSUMER FIN 1.5% 12/11/20 E	304,428	0.09
EUR	300,000	BANCO SANTAND 0.3000% 04/10/26 EMTN	298,290	0.09
EUR	200,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	213,280	0.06
EUR	200,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	208,180	0.06
EUR	200,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	202,416	0.06
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.5000% 04/10/21 EMTN	201,620	0.06
EUR	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL 1% 07/04/25	105,755	0.03
EUR	100,000	CAJA RURAL DE NAVARRA 0.5% 16/03/22	101,451	0.03
			6,965,063	2.11
		スペイン計	28,682,822	8.70

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
国際機関				
普通社債(固定金利債)				
EUR	3,160,000	ESM 0.000% 14/03/25	3,195,013	0.97
EUR	1,915,000	EUROPEAN INVT 0.1250% 20/06/29 EARN	1,935,318	0.59
EUR	1,720,000	EUROPEAN UNIO 0.5000% 04/04/25 EMTN	1,786,358	0.54
EUR	1,743,000	EUROPEAN INVT BK 0.0500% 13/10/34	1,677,463	0.51
EUR	1,255,000	EUROPEAN INVT 0.1000% 15/10/26 EMTN	1,276,335	0.39
EUR	946,000	ESM 0.5000% 05/03/29 EMTN	989,232	0.3
EUR	790,000	ESM 0.1000% 31/07/23 EMTN	801,060	0.24
EUR	515,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/04/33 EMTN	581,378	0.18
EUR	500,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	519,335	0.16
EUR	131,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	135,716	0.04
EUR	122,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	131,317	0.04
EUR	77,000	EUROPEAN UNIO 0.7500% 04/04/31 EMTN	82,044	0.02
			13,110,569	3.98
		国際機関計	13,110,569	3.98
スウェーデン				
変動金利債				
EUR	150,000	NORDEA BANK AB FRN 10/11/25 EMTN	152,259	0.05
			152,259	0.05
国債				
SEK	9,960,000	SWEDISH GVT 5% 01/12/20 1047	1,001,310	0.30
SEK	4,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	424,330	0.13
			1,425,640	0.43
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,125,000	SKANDINAV ENSKIL 0.0500% 01/07/24	2,114,056	0.65
SEK	12,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	1,194,827	0.36
EUR	800,000	SWEDBANK AB 0.3% 06/09/22 GMTN	804,705	0.24
SEK	7,000,000	SKANDINAV ENSK 1.5000% 21/12/22 575	694,386	0.21
SEK	7,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	676,646	0.21
EUR	500,000	NORDEA BANK A 3.2500% 05/07/22 EMTN	541,220	0.16
EUR	525,000	SVENSKA HNDLS 0.1250% 18/06/24 EMTN	525,263	0.16
EUR	500,000	SVENSKA HANDELS 0.25% 28/02/22 EMTN	503,300	0.15
EUR	400,000	SVENSKA HANDEL 1.125% 14/12/22 EMT	413,298	0.13
EUR	225,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	233,647	0.07
SEK	2,000,000	SWEDISH COVER 1.0000% 21/06/23 144-	195,959	0.06
EUR	175,000	SEB 0.625% 30/01/23 EMTN	179,688	0.05
			8,076,995	2.45
		スウェーデン計	9,654,894	2.93
スイス				
変動金利債				
EUR	725,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	755,478	0.23
EUR	630,000	CREDIT SUISSE FRN 24/06/27 EMTN	645,435	0.20
EUR	100,000	CREDIT SUISSE FRN 18/09/25	103,875	0.03
			1,504,788	0.46
国債				
CHF	2,935,000	SWISS GVT 1.5% 24/07/25	3,019,269	0.91
CHF	2,859,000	SWISS (GOVT) 2.0000% 28/04/21	2,723,473	0.82
CHF	1,051,000	SWISS (GOVT) 4.0000% 08/04/28	1,343,075	0.41

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
CHF	747,000	SWISS GVT 1.5% 30/04/42	950,821	0.29
CHF	214,000	SWISS GOVT 1.25% 28/05/26	220,400	0.07
			8,257,038	2.50
普通社債(固定金利債)				
GBP	2,065,000	UBS AG LONDON 1.2500% 10/12/20 EMTN	2,422,155	0.74
EUR	1,051,000	CRED SUISSE LDN 1.125% 15/09/20	1,061,577	0.32
EUR	675,000	UBS AG LONDON 0.6250% 23/01/23 GMTN	687,601	0.21
EUR	443,000	UBS AG LONDON 0.2500% 10/01/22 EMTN	444,994	0.13
			4,616,327	1.40
		スイス計	14,378,153	4.36
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	200,000	NDFT 2017-1 A FRN 15/07/25	234,411	0.06
GBP	158,000	PCLF 2017-2 A FRN 15/06/23	184,448	0.05
GBP	113,000	PCLF 2017-1A FRN 15/06/22	132,293	0.04
GBP	101,000	MOTOR 16-1 C FRN 25/11/25	119,294	0.04
GBP	100,000	AZURE 1 B FRN 30/06/27	117,690	0.04
GBP	100,000	AZURE 1 C FRN 30/06/27	117,631	0.04
GBP	100,000	GLDR 2019-UKA B FRN 20/09/26	117,201	0.04
GBP	100,000	GLDR 2018-UKA A FRN 20/06/26	74,899	0.02
GBP	100,000	TURBF 8 A FRN 20/02/26	53,569	0.02
GBP	100,000	AZURE 1 A FRN 30/06/27	27,689	0.01
			1,179,125	0.36
特殊債券(CMO)				
GBP	342,000	RIPON 1X C1 FRN 20/08/56	400,486	0.11
GBP	200,000	LAN 2017-1X 2A FRN 22/12/69	233,787	0.06
GBP	225,000	OATH 1 A FRN 25/02/46	219,280	0.06
GBP	175,000	RIPON 1X B1 FRN 20/08/56	204,968	0.06
GBP	200,000	LAN 2017-1X 1A FRN 22/12/69	181,417	0.06
USD	200,000	LAN 2018-2X 1A FRN 22/12/69	121,305	0.04
GBP	100,000	RMS 29 B FRN 20/12/46	117,225	0.04
GBP	100,000	TWIN 2019-1 C FRN 12/12/52	116,712	0.04
GBP	100,000	TWIN 2018-1 B FRN 12/09/50	116,603	0.04
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	116,511	0.04
GBP	100,000	GMG 2018-1 B FRN 16/09/65	115,570	0.04
GBP	100,000	MALTH 2 A FRN 27/11/55	113,731	0.03
GBP	100,000	TWIN 2018-1 A FRN 12/09/50	110,587	0.03
GBP	100,000	FSQ 2018-2 A FRN 12/09/68	108,335	0.03
GBP	100,000	GMG 2018-1 A FRN 16/09/65	107,700	0.03
GBP	100,000	ELVET 2018-1 A FRN 22/10/58	105,931	0.03
GBP	100,000	LAN 2019-1X 1A2 FRN 22/12/69	101,903	0.03
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	100,462	0.03
EUR	100,000	PARGN 10X A2B FRN 15/06/41	92,336	0.03
GBP	100,000	TOLK 1 A FRN 20/07/52	89,797	0.03
GBP	155,000	WARW A 2 FRN 21/09/49	87,622	0.03
GBP	100,000	RIPON 1X A1 FRN 20/08/56	85,579	0.03
GBP	100,000	RMS 30 A FRN 20/03/50	78,622	0.02
GBP	100,000	CASTE 2017-1 A FRN 25/10/44	30,074	0.01
GBP	495,000	ESAIL 06-1X A2C FRN 10/06/44	22,351	0.01
			3,178,894	0.96

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
特殊債券 (CMBS)				
GBP	100,000	WARW 2 C FRN 21/09/49	117,486	0.04
			117,486	0.04
変動金利債				
GBP	750,000	BARCLAYS PLC FRN 06/10/23	894,715	0.27
GBP	150,000	HSBC HOLDINGS FRN 22/07/28	185,944	0.06
			1,080,659	0.33
国債				
GBP	3,218,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	6,345,560	1.91
GBP	3,140,000	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	5,443,034	1.65
GBP	2,130,599	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	3,671,954	1.11
GBP	1,984,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	2,515,362	0.76
GBP	1,746,939	UNITED KINGDOM GILT 0.5% 22/07/22	2,046,434	0.62
GBP	1,126,188	UK TREASURY 4.75% 07/12/30	1,867,137	0.57
GBP	956,991	UK TREASURY 4.25% 07/09/39	1,726,014	0.52
GBP	1,140,197	UK TREASURY 5% 07/03/25	1,636,770	0.50
GBP	615,000	UK TREASURY 4% 22/01/60	1,376,771	0.42
GBP	380,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	843,828	0.26
GBP	636,917	UK TREASURY 3.75% 07/09/20	761,714	0.23
GBP	345,000	UK TREASURY 3.5% 22/07/68	756,351	0.23
GBP	322,000	UK TREASURY 3.75% 22/07/52	634,474	0.19
GBP	287,000	UK TREASURY 4.50% 07/09/34	495,974	0.15
GBP	301,000	UK TREASURY 1.75% 22/07/57	415,090	0.13
			30,536,467	9.25
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	130,591	0.04
EUR	100,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A7	100,478	0.03
			231,069	0.07
ステップアップ/ダウン債				
GBP	201,000	CRH FINANCE 4.1250% 02/12/29 EMTN	278,091	0.08
			278,091	0.08
普通社債 (固定金利債)				
GBP	1,125,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	1,699,857	0.53
GBP	592,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	936,992	0.28
GBP	625,000	BUPA FINANCE 5% 08/12/26	844,423	0.26
EUR	775,000	LLOYDS BANK P 0.6250% 26/03/25 EMTN	799,404	0.24
GBP	562,000	CENTRICA PLC 4.375% 13/03/29	776,275	0.24
EUR	700,000	ABBNEY NATL TREAS 0.875% 13/1/20 EMT	700,283	0.21
GBP	575,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	699,264	0.21
GBP	400,000	ABBNEY NATL TREAS 5.25% 16/02/29 EMT	618,397	0.19
EUR	500,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	592,250	0.18
EUR	575,000	GLAXOSMITHKLI 0.0000% 23/09/23 EMTN	575,727	0.17
GBP	380,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	557,148	0.17
GBP	325,000	UNI OF OXFORD 2.5440% 08/12/2117	462,330	0.14
EUR	450,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	460,305	0.14
EUR	423,000	BP CAPITAL PLC 0.83% 19/09/24 EMTN	435,732	0.13
EUR	400,000	BP CAPITAL PLC 1.5730% 16/02/27 EMTN	432,910	0.13
EUR	400,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	416,160	0.13
EUR	400,000	SKY LTD 1.5000% 15/09/21 EMTN	411,091	0.12
EUR	375,000	BP CAPITAL PLC 1.2310% 08/05/31 EMTN	392,888	0.12
EUR	325,000	CREDIT SUISS AG LDN 1% 07/06/23 EMT	335,238	0.10

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	263,000	SKY LTD 2.5000% 15/09/26 EMTN	300,050	0.09
EUR	263,000	BAT INT FIN 2.75% 25/03/25 EMTN	292,498	0.09
EUR	273,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	286,069	0.09
GBP	200,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	279,313	0.08
EUR	275,000	LLOYDS BANK P 0.2500% 25/03/24 EMTN	278,094	0.08
EUR	275,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	276,876	0.08
GBP	200,000	BARCLAYS PLC 3.0000% 08/05/26 EMTN	245,772	0.07
GBP	200,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/46 EM	217,241	0.07
EUR	200,000	DIAGEO FIN PL 0.1250% 12/10/23 EMTN	201,580	0.06
EUR	175,000	YORKSHIRE BLDG 0.375% 11/04/23 EM	177,711	0.05
GBP	105,000	BAT INTL FINA 4.0000% 04/09/26 EMTN	135,727	0.04
EUR	125,000	ANZ NEW ZEALAND 0.125% 22/09/23 EMT	126,094	0.04
GBP	100,000	CADENT FINANC 1.1250% 22/09/21 EMTN	117,287	0.04
EUR	100,000	GLAXOSMITHKLI 1.2500% 21/05/26 EMTN	106,635	0.03
GBP	50,000	NETWORK RAIL 4.75% 29/11/35 EMTN	86,872	0.03
			<u>15,274,493</u>	<u>4.63</u>
		イギリス計	<u>51,876,284</u>	<u>15.72</u>
		アメリカ		
変動金利債				
EUR	475,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	482,363	0.14
EUR	425,000	CITIGROUP INC FRN 24/07/26 EMTN	449,225	0.14
EUR	200,000	BANK OF AMER CORP FRN 04/05/27 EMTN	216,216	0.07
			<u>1,147,804</u>	<u>0.35</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,164,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	1,189,607	0.36
GBP	800,000	INTL BK REC&DEV 0.75% 07/12/21	936,332	0.28
EUR	725,000	COCA-COLA CO/THE 0.7500% 22/09/26	752,623	0.23
EUR	675,000	FIDELITY NATL IN 2.0000% 21/05/30	736,695	0.22
EUR	650,000	PVH CORP 3.1250% 15/12/27 REGS	725,985	0.22
EUR	600,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	703,740	0.21
EUR	650,000	NATL GRID NA 0.7500% 08/08/23 EMTN	662,740	0.20
EUR	600,000	RELX CAPITAL 1.3000% 12/05/25	630,720	0.19
EUR	500,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	531,650	0.16
EUR	500,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	518,083	0.16
EUR	500,000	MORGAN STANLEY 1% 02/12/22 GMTN	512,825	0.16
GBP	400,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	511,127	0.15
EUR	450,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	452,250	0.14
EUR	400,000	JP MORGAN CHASE 1.5% 26/10/22 EMTN	417,161	0.13
EUR	400,000	THERMO FISHER 0.7500% 12/09/24	409,980	0.12
GBP	325,000	WELLS FARGO C 2.5000% 02/05/29 EMTN	397,305	0.12
EUR	375,000	VERIZON COMM INC 0.8750% 19/03/32	370,275	0.11
EUR	350,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	367,625	0.11
EUR	300,000	LEVI STRAUSS & CO 3.3750% 15/03/27	320,250	0.10
EUR	250,000	FISERV INC 1.1250% 01/07/27	258,000	0.08
EUR	250,000	GOLDMAN SACHS 0.1250% 19/08/24 EMTN	248,200	0.08
EUR	200,000	AT & T INC 3.375% 15/03/34	242,007	0.07
EUR	160,000	VERIZON COMM I 2.8750% 15/01/38 20Y	195,286	0.06
EUR	125,000	CHUBB INA HLDGS 1.4000% 15/06/31	131,038	0.04
			<u>12,221,504</u>	<u>3.70</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
TBA債				
USD	2,800,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/01/20	<u>2,570,863</u>	<u>0.78</u>
			2,570,863	0.78
米国債				
USD	660,000	TSY INFL IX N/ 1.0000% 15/02/48 CPI	<u>688,559</u>	<u>0.21</u>
			688,559	0.21
		アメリカ計	<u>16,628,730</u>	<u>5.04</u>
		投資有価証券合計	<u>320,964,102</u>	<u>97.32</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2019年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	17,173,009	GBP	14,528,600	January 15,2020	166,513
CHF	13,646	EUR	12,507	January 15,2020	24
SEK	103,027	EUR	9,851	January 15,2020	21
SEK	88,633	EUR	8,472	January 15,2020	20
CHF	11,735	EUR	10,757	January 15,2020	19
SEK	6,883	EUR	653	January 15,2020	6
CHF	908	EUR	829	January 15,2020	5
SEK	2,328	EUR	220	January 15,2020	2
CHF	307	EUR	280	January 15,2020	2
DKK	35,783	EUR	4,790	January 15,2020	1
SEK	334	EUR	31	January 15,2020	0
CHF	44	EUR	40	January 15,2020	0
SEK	247	EUR	23	January 15,2020	0
CHF	32	EUR	29	January 15,2020	0
SEK	178	EUR	16	January 15,2020	0
CHF	23	EUR	21	January 15,2020	0
SEK	87	EUR	8	January 15,2020	0
SEK	76	EUR	7	January 15,2020	0
CHF	11	EUR	10	January 15,2020	0
CHF	10	EUR	9	January 15,2020	0
SEK	50	EUR	4	January 15,2020	0
CHF	6	EUR	6	January 15,2020	0
CHF	4	EUR	4	January 15,2020	0
CHF	5	EUR	4	January 15,2020	0
SEK	38	EUR	3	January 15,2020	0
SEK	36	EUR	3	January 15,2020	0
SEK	20	EUR	1	January 15,2020	0
SEK	24	EUR	2	January 15,2020	0
CHF	3	EUR	2	January 15,2020	0
CHF	2	EUR	2	January 15,2020	0
CHF	1	EUR	1	January 15,2020	0
SEK	14	EUR	1	January 15,2020	0
DKK	2,758	EUR	369	January 15,2020	0
DKK	30	EUR	4	January 15,2020	0
DKK	15	EUR	2	January 15,2020	0
DKK	99	EUR	13	January 15,2020	0
CHF	0	EUR	0	January 15,2020	0
DKK	20	EUR	2	January 15,2020	0
DKK	71	EUR	9	January 15,2020	0
DKK	34	EUR	4	January 15,2020	0
DKK	134	EUR	17	January 15,2020	0
DKK	9	EUR	1	January 15,2020	0
DKK	5	EUR	0	January 15,2020	0
SEK	0	EUR	0	January 15,2020	0
DKK	8	EUR	1	January 15,2020	0
DKK	933	EUR	124	January 15,2020	0
GBP	0	EUR	0	January 15,2020	0
DKK	14	EUR	1	January 15,2020	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
DKK	0	EUR	0	January 15,2020	0
DKK	41,599	EUR	5,570	January 15,2020	0
GBP	13	EUR	15	January 15,2020	0
GBP	17	EUR	21	January 15,2020	0
GBP	21	EUR	25	January 15,2020	0
GBP	31	EUR	37	January 15,2020	(1)
GBP	33	EUR	39	January 15,2020	(1)
GBP	44	EUR	52	January 15,2020	(1)
GBP	67	EUR	80	January 15,2020	(1)
GBP	76	EUR	90	January 15,2020	(1)
JPY	1,179,602	EUR	9,650	January 15,2020	(2)
GBP	156	EUR	185	January 15,2020	(3)
GBP	217	EUR	257	January 15,2020	(4)
GBP	293	EUR	348	January 15,2020	(5)
JPY	549,829	EUR	4,508	January 15,2020	(12)
GBP	2,041	EUR	2,426	January 15,2020	(37)
GBP	6,035	EUR	7,172	January 15,2020	(108)
EUR	882,464	DKK	6,593,100	January 15,2020	(299)
GBP	91,892	EUR	108,164	January 15,2020	(600)
GBP	78,526	EUR	93,027	January 15,2020	(1,108)
EUR	1,562,420	SEK	16,440,100	January 15,2020	(12,952)
EUR	1,981,780	CHF	2,172,300	January 15,2020	(12,965)
EUR	590,725	JPY	71,175,315	January 15,2020	8,558
EUR	686,844	JPY	83,727,858	January 15,2020	2,006
EUR	45,547	JPY	5,468,969	January 15,2020	815
EUR	15,407	JPY	1,849,983	January 15,2020	276
EUR	2,214	JPY	265,957	January 15,2020	40
EUR	1,638	JPY	196,688	January 15,2020	29
EUR	1,179	JPY	141,594	January 15,2020	21
EUR	710	GBP	592	January 15,2020	17
EUR	1,519	GBP	1,286	January 15,2020	14
EUR	577	JPY	69,284	January 15,2020	10
EUR	508	JPY	61,054	January 15,2020	9
EUR	336	JPY	40,344	January 15,2020	6
EUR	252	JPY	30,300	January 15,2020	5
EUR	240	JPY	28,855	January 15,2020	4
EUR	163	JPY	19,685	January 15,2020	3
EUR	134	JPY	16,124	January 15,2020	2
EUR	98	JPY	11,870	January 15,2020	2
EUR	2	JPY	250	January 15,2020	0
EUR	64	SEK	674	January 15,2020	0
EUR	36	DKK	273	January 15,2020	0
EUR	78	DKK	584	January 15,2020	0
EUR	138	SEK	1,447	January 15,2020	0
EUR	175	CHF	192	January 15,2020	(1)
EUR	82	CHF	91	January 15,2020	(2)
JPY	12,050,979,360	EUR	100,077,759	January 15,2020	(1,508,703)
EUR	4,245,133	USD	4,700,000	January 15,2020	53,565
RUB	140,680,000	EUR	1,945,566	March 18,2020	46,759
SEK	12,000,000	EUR	1,109,186	January 15,2020	40,713
AUD	2,060,000	USD	1,402,225	March 18,2020	36,095

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
NZD	1,300,000	USD	837,648	March 18,2020	32,205
NOK	5,600,000	USD	609,190	March 18,2020	24,425
EUR	1,400,000	USD	1,554,454	March 18,2020	19,185
HUF	748,495,000	EUR	2,244,430	March 18,2020	19,019
PLN	3,400,000	EUR	780,579	January 15,2020	16,177
EUR	1,253,043	GBP	1,060,000	March 18,2020	15,022
NOK	7,000,000	EUR	694,645	January 15,2020	15,001
NZD	860,000	USD	563,400	March 18,2020	13,076
AUD	820,000	USD	559,695	March 18,2020	13,011
CAD	1,110,000	USD	835,514	March 18,2020	12,924
GBP	1,200,000	EUR	1,392,840	January 15,2020	11,823
EUR	860,000	USD	954,878	March 18,2020	11,785
HUF	443,800,000	EUR	1,330,774	March 18,2020	11,277
CZK	33,200,000	EUR	1,293,199	January 15,2020	10,531
AUD	810,000	USD	555,676	March 18,2020	10,359
GBP	1,760,000	EUR	2,050,147	January 15,2020	10,026
NOK	2,600,000	USD	284,360	March 18,2020	9,988
NOK	2,600,000	USD	284,549	March 18,2020	9,821
AUD	775,293	USD	533,464	March 18,2020	8,497
NOK	2,000,000	USD	218,705	March 18,2020	7,713
NOK	2,500,000	USD	276,065	March 18,2020	7,257
EUR	510,000	USD	566,265	March 18,2020	6,989
NOK	2,400,000	USD	266,065	March 18,2020	6,041
EUR	5,950,785	DKK	44,400,000	January 15,2020	5,981
EUR	500,000	USD	556,159	March 18,2020	5,966
AUD	410,000	USD	280,505	March 18,2020	5,921
NOK	2,600,000	USD	289,175	March 18,2020	5,711
HUF	230,000,000	EUR	691,189	January 15,2020	4,791
CHF	550,000	USD	563,613	March 18,2020	4,622
CHF	270,000	USD	274,361	March 18,2020	4,331
AUD	410,000	USD	282,395	March 18,2020	4,242
EUR	751,527	GBP	640,000	March 18,2020	4,043
PLN	3,025,000	EUR	702,181	March 18,2020	3,953
CHF	280,000	USD	285,138	March 18,2020	3,945
CHF	270,000	USD	275,196	March 18,2020	3,590
NOK	1,450,000	EUR	143,477	January 15,2020	3,520
CHF	550,000	EUR	502,523	March 18,2020	2,754
CHF	270,000	USD	276,164	March 18,2020	2,729
EUR	493,845	GBP	420,000	January 15,2020	2,214
EUR	207,306	USD	230,000	January 15,2020	2,188
EUR	585,771	HUF	193,000,000	March 18,2020	2,140
GBP	300,000	EUR	349,036	January 15,2020	2,129
EUR	140,000	USD	156,064	March 18,2020	1,369
CHF	280,000	EUR	256,162	March 18,2020	1,069
EUR	711,689	HUF	235,000,000	March 18,2020	1,050
EUR	36,166	USD	40,000	January 15,2020	494
EUR	27,144	USD	30,000	January 15,2020	390
AUD	24,706	USD	17,001	March 18,2020	269
EUR	257,186	GBP	220,000	March 18,2020	239
EUR	18,068	USD	20,000	January 15,2020	232
PLN	175,000	EUR	40,622	March 18,2020	229

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	167,095	PLN	715,000	March 18,2020	191
HUF	50,040,000	EUR	151,205	March 18,2020	115
HUF	21,960,000	EUR	66,299	March 18,2020	108
GBP	220,000	EUR	257,480	January 15,2020	41
EUR	66,565	PLN	285,000	March 18,2020	37
EUR	133,900	DKK	1,000,000	January 15,2020	9
DKK	6,130,000	EUR	820,753	January 15,2020	5
EUR	20,463	CAD	30,000	January 15,2020	(19)
EUR	20,457	CAD	30,000	January 15,2020	(25)
EUR	20,438	CAD	30,000	January 15,2020	(44)
EUR	20,353	CAD	30,000	January 15,2020	(129)
USD	286,859	EUR	255,000	March 18,2020	(184)
CAD	155,000	EUR	106,050	January 15,2020	(223)
EUR	101,647	PLN	435,000	January 15,2020	(290)
EUR	245,656	PLN	1,050,000	January 15,2020	(401)
EUR	136,923	CZK	3,500,000	January 15,2020	(518)
EUR	156,358	CAD	230,000	January 15,2020	(676)
EUR	141,131	CHF	155,000	January 15,2020	(1,199)
USD	297,045	CAD	390,000	March 18,2020	(1,444)
USD	277,097	CHF	270,000	March 18,2020	(1,901)
EUR	407,771	GBP	350,000	January 15,2020	(1,922)
EUR	372,653	GBP	320,000	January 15,2020	(1,923)
EUR	236,809	CHF	260,000	January 15,2020	(1,940)
EUR	536,487	GBP	460,000	January 15,2020	(1,967)
USD	284,725	EUR	255,000	March 18,2020	(2,080)
USD	273,315	CAD	360,000	March 18,2020	(2,115)
USD	180,000	EUR	162,714	January 15,2020	(2,186)
USD	280,400	CAD	370,000	March 18,2020	(2,624)
USD	276,150	CHF	270,000	March 18,2020	(2,742)
EUR	327,803	CHF	360,000	January 15,2020	(2,772)
GBP	84,216	EUR	101,355	March 18,2020	(2,996)
USD	283,714	AUD	410,000	March 18,2020	(3,070)
USD	276,569	AUD	400,000	March 18,2020	(3,196)
USD	290,398	AUD	420,000	March 18,2020	(3,355)
USD	564,871	CHF	550,000	March 18,2020	(3,504)
EUR	253,211	NZD	430,000	March 18,2020	(3,559)
USD	271,576	CAD	360,000	March 18,2020	(3,659)
USD	279,114	CAD	370,000	March 18,2020	(3,767)
USD	561,691	CAD	740,000	March 18,2020	(4,458)
USD	270,575	NZD	410,000	March 18,2020	(4,477)
GBP	135,783	EUR	163,421	March 18,2020	(4,834)
EUR	203,692	SEK	2,180,000	January 15,2020	(5,206)
EUR	1,472,639	CHF	1,610,000	January 15,2020	(5,765)
EUR	319,927	SEK	3,400,000	January 15,2020	(5,878)
USD	562,153	CHF	550,000	March 18,2020	(5,918)
EUR	666,040	GBP	575,000	January 15,2020	(7,027)
GBP	210,297	EUR	252,892	March 18,2020	(7,276)
EUR	498,671	NZD	850,000	March 18,2020	(8,900)
USD	2,200,000	EUR	1,972,437	January 15,2020	(10,427)
EUR	1,124,619	GBP	970,000	January 15,2020	(10,817)
EUR	690,707	GBP	600,000	January 15,2020	(11,624)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	1,275,715	GBP	1,100,000	January 15,2020	(11,892)
USD	836,100	CAD	1,110,000	March 18,2020	(12,404)
EUR	1,227,677	GBP	1,060,000	January 15,2020	(13,109)
USD	570,019	NZD	870,000	March 18,2020	(13,167)
USD	1,560,867	EUR	1,400,000	March 18,2020	(13,488)
USD	706,132	AUD	1,030,000	March 18,2020	(13,588)
EUR	1,308,702	GBP	1,130,000	January 15,2020	(14,023)
USD	704,304	AUD	1,030,000	March 18,2020	(15,212)
USD	1,112,863	NZD	1,690,000	March 18,2020	(20,618)
USD	848,945	NZD	1,300,000	March 18,2020	(22,169)
EUR	2,260,432	PLN	9,789,253	March 18,2020	(24,703)
GBP	849,702	EUR	1,022,025	March 18,2020	(29,621)
EUR	3,132,926	CZK	81,030,000	January 15,2020	(49,042)
EUR	1,152,752	NZD	2,010,000	January 15,2020	(51,213)
EUR	2,966,661	GBP	2,650,000	January 15,2020	(135,305)
					(1,387,066)

先物契約

2019年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
EUR	2	FUT EURO-BTP 6%	Mar 2020	285,740	100
EUR	262	FUT EURO-SCHATZ 6%	Mar 2020	29,333,520	6,550
EUR	19	FUT SHORT EURO-BTP 6%	Mar 2020	2,137,310	5,510
CAD	45	FUT CAN 10YR BOND 6%	Mar 2020	4,262,106	(43,507)
EUR	24	FUT EURO-BOBL 6%	Mar 2020	3,215,760	(1,660)
EUR	24	FUT EURO-OAT	Mar 2020	3,931,680	(22,642)
GBP	15	FUT LONG GILT 4%	Mar 2020	2,320,451	(7,309)
USD	1	FUT US ULTRA BOND CBT 6%	Mar 2020	164,131	(4,276)
				45,650,698	(67,234)
売建ポジション					
EUR	(33)	FUT EURO-BUND 6%	Mar 2020	(5,663,130)	30,359
EUR	(1)	FUT EURO-BUXL 30Y BND 4%	Mar 2020	(201,440)	80
USD	(1)	FUT US LONG BOND(CBT) 6%	Mar 2020	(140,082)	2,113
USD	(15)	FUT US 10YR NOTE (CBT) 6%	Mar 2020	(1,722,920)	11,390
USD	(13)	FUT US 10YR ULTRA 6%	Mar 2020	(1,638,274)	5,531
USD	(1)	FUT US 5YR NOTE (CBT) 6%	Mar 2020	(105,934)	140
				(9,471,780)	49,613
					(17,621)

オプション契約

2019年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション						
EUR	2,520,000	C EUR/GBP 0.89 29/05/20	May 29, 2020	21,181	16,503	(4,678)
EUR	1,849,000	C EUR/GBP 0.92 23/01/20	January 23, 2020	27,948	63	(27,885)
EUR	2,520,000	P EUR/GBP 0.83 29/05/20	May 29, 2020	24,217	12,754	(11,463)
EUR	1,849,000	P EUR/GBP 0.879 23/01/20	January 23, 2020	27,947	53,530	25,583
GBP	1,776,600	P GBP/USD 1.2 04/02/20	February 04, 2020	43,729	231	(43,498)
				145,022	83,081	(61,941)
売建ポジション						
EUR	(1,849,000)	C EUR/GBP 0.92 23/01/20	January 23, 2020	(1,126)	(63)	1,063
EUR	(1,849,000)	P EUR/GBP 0.879 23/01/20	January 23, 2020	(64,076)	(53,530)	10,546
				(65,202)	(53,593)	11,609
				79,820	29,488	(50,332)

金利スワップ契約

2019年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
GBP	2,334,377	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (0.94875%)	July 06, 2022	(1,658)	(8,803)
GBP	1,750,000	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (0.889%)	December 10, 2020	(29)	1,681
GBP	188,486	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (1.4455%)	December 01, 2067	(95)	(38,652)
NZD	815,500	Receive Floating (NZD-BBR-FRA 3M) - Pay Fixed (3.22%)	May 24, 2028	(942)	(60,074)
NZD	815,500	Receive Floating (NZD-BBR-FRA 3M) - Pay Fixed (3.219%)	May 24, 2028	(942)	(60,036)
EUR	490,000	Receive Fixed (1.5225%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	July 04, 2044	4,444	108,349
EUR	935,430	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.647%)	March 05, 2029	(6,310)	(47,085)
EUR	1,425,965	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.43467%)	February 15, 2028	(5,620)	(46,478)
EUR	1,335,965	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.39969%)	February 15, 2028	(5,005)	(39,726)
EUR	1,046,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.1755%)	January 15, 2029	(2,618)	(7,772)
EUR	940,464	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.671%)	July 30, 2049	(4,076)	(24,917)
EUR	383,441	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.3925%)	July 04, 2044	(960)	16,320
EUR	517,760	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.663%)	July 15, 2039	(2,400)	(12,868)
EUR	1,767,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (-0.2675%)	September 30, 2026	(498)	26,281
EUR	810,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (-0.2545%)	January 15, 2027	(313)	12,734
EUR	1,743,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.1705%)	October 2034	(2,025)	59,158
EUR	3,160,784	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (-0.236%)	March 2025	(821)	16,479
				(29,868)	(105,409)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2019年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	未実現損益(ユーロ)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
EUR	453,000	CDS BARCLAYS 5Y 1% 20/06/24	June 20, 2024	(9,633)
EUR	547,000	CDS BARCLAYS 5Y 1% 20/06/24	June 20, 2024	(11,631)
EUR	300,000	CDS LLOYDS BANK 5YR 1% 20/06/24	June 20, 2024	(7,205)
EUR	139,000	CDS UBS GROUP 5Y 1% 20/06/23	June 20, 2023	(3,524)
EUR	18,220,000	CDX ITRAXX S32 5Y 1% 20/12/24	December 20, 2024	(513,820)
				<u>(545,813)</u>
				(545,813)

インフレ・スワップ契約

2019年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
EUR	1,250,000	1.1925% FIXED	CPTFEMU + 0 bps	May 15, 2029	(506)
GBP	2,050,000	UKRPI + 0 bps	3.6% FIXED	May 15, 2029	54,337
GBP	795,000	UKRPI + 0 bps	3.745% FIXED	August 15, 2029	42,962
GBP	807,000	UKRPI + 0 bps	3.725% FIXED	August 15, 2029	41,156
GBP	808,000	UKRPI + 0 bps	3.71% FIXED	August 15, 2029	39,366
GBP	1,260,000	UKRPI + 0 bps	3.773% FIXED	September 15, 2029	72,553
GBP	2,170,000	3.58% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2029	43,097
GBP	2,160,000	UKRPI + 0 bps	3.5% FIXED	December 15, 2024	(17,529)
GBP	400,000	UKRPI + 0 bps	3.51% FIXED	December 15, 2029	377
GBP	400,000	UKRPI + 0 bps	3.495% FIXED	December 15, 2029	287
					276,100

東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）第8期（決算日：2020年7月20日）

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限（2016年10月20日設定）	
運用方針	主として「TMA日本債券マザーファンド」に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	主として「TMA日本債券マザーファンド」に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、このほか内外の債券等に直接投資することがあります。
	TMA日本債券マザーファンド	日本の債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	TMA日本債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
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。	

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落	騰落率		
4期(2018年7月20日)	9,969	0.9	383.349	0.9	99.1	87,418
5期(2019年1月21日)	9,986	0.2	384.772	0.4	99.6	61,206
6期(2019年7月22日)	10,188	2.0	392.345	2.0	99.7	18,169
7期(2020年1月20日)	10,090	△1.0	388.780	△0.9	99.3	15,502
8期(2020年7月20日)	10,038	△0.5	386.748	△0.5	99.6	13,706

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

○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
	円	騰落率	騰落	騰落率	
(期首) 2020年1月20日	10,090	—	388.780	—	99.3
1月末	10,168	0.8	391.771	0.8	99.5
2月末	10,252	1.6	394.745	1.5	99.5
3月末	10,081	△0.1	388.450	△0.1	99.1
4月末	10,113	0.2	389.790	0.3	99.7
5月末	10,068	△0.2	388.127	△0.2	99.6
6月末	10,027	△0.6	386.558	△0.6	99.6
(期末) 2020年7月20日	10,038	△0.5	386.748	△0.5	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村証券が公表する日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指数です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

期初、0.01%程度水準であった国内長期金利（10年国債利回り）は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした市場流動性の低下により、2020年3月中旬にかけて大きく上下する展開となりました。3月下旬以降、主要各国で大規模な財政・金融政策が実施されたことを受けて市場のボラティリティ（変動性）が低下すると、10年国債利回りは期末にかけて-0.05%から0.05%程度の狭いレンジ圏で推移し、0.03%程度水準で期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は0.5%下落し、ベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））の騰落率（△0.5%）と同程度水準となりました。

〔運用経過〕

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、イールド選択、スプレッド選択、銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマークを上回る収益を獲得することを目標として運用しています。

当期の運用経過は以下の通りです。

- ・イールド選択：所有期間利回りが高い長期債または超長期債のオーバーウェイト戦略を基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：事業債のオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

〔今後の運用方針〕

新型コロナウイルスの感染拡大が世界的に広がり欧米中央銀行が緩和的な姿勢を強めるなか、日銀の緩和的な金融政策も当面続くと考えられるため、国内長期金利は低位な水準で推移すると予想します。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

○1口当たりの費用明細

（2020年1月21日～2020年7月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.082)	*委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	*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の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.011)	*運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(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 ）	(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)	(0.003)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	11	0.107	
期中の平均基準価額は、10,118円です。			

（注）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。

（注）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

（注）その他費用は、当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。

（注）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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年1月21日～2020年7月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
TMA日本債券マザーファンド	千口 170,712	千円 242,926	千口 1,399,955	千円 1,985,656

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月21日～2020年7月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年7月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
TMA日本債券マザーファンド	千口 10,949,930	千口 9,720,687	千円 13,706,168

○投資信託財産の構成

(2020年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
TMA日本債券マザーファンド	千円 13,706,168	% 99.5
コール・ローン等、その他	65,988	0.5
投資信託財産総額	13,772,156	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,772,156,898
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	13,706,168,970
未収入金	65,987,928
(B) 負債	65,987,928
未払解約金	50,285,328
未払信託報酬	15,207,600
その他未払費用	495,000
(C) 純資産総額(A-B)	13,706,168,970
元本	13,654,810,000
次期繰越損益金	51,358,970
(D) 受益権総口数	1,365,481口
1口当たり基準価額(C/D)	10,038円

(注) 当ファンドの期首元本額は15,364,940,000円、期中追加設定元本額は239,610,000円、期中一部解約元本額は1,949,740,000円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2020年1月21日～2020年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 56,585,618
売買益	5,909,168
売買損	△ 62,494,786
(B) 信託報酬等	△ 15,702,600
(C) 当期損益金(A+B)	△ 72,288,218
(D) 前期繰越損益金	285,264,560
(E) 追加信託差損益金	△161,617,372
(配当等相当額)	(91,397,723)
(売買損益相当額)	(△253,015,095)
(F) 計(C+D+E)	51,358,970
次期繰越損益金(F)	51,358,970
追加信託差損益金	△161,617,372
(配当等相当額)	(91,490,559)
(売買損益相当額)	(△253,107,931)
分配準備積立金	454,466,283
繰越損益金	△241,489,941

(注) (A)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) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E)追加信託差損益金は、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です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	19,314,059円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	91,490,559円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	435,152,224円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	545,956,842円
f. 分配対象収益(1口当たり)	399円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1口当たり)	0円

TMA日本債券マザーファンド

第19期(計算期間：2019年3月21日～2020年3月23日)

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針**[運用経過]**

当ファンドは、イールド選択、スプレッド選択、銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））を上回る収益を獲得することを目標として運用しています。

当期の運用経過は以下の通りです。

- ・イールド選択：所有期間利回りが高い長期債または超長期債のオーバーウェイト戦略を基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
 - ・スプレッド選択：事業債のオーバーウェイトを継続しました。
 - ・銘柄選択：残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。
- 以上の運用の結果、基準価額は0.3%上昇しました。

[今後の運用方針]

新型コロナウイルスの感染拡大が世界的に広がり欧米中央銀行が緩和的な姿勢を強めるなか、日銀の緩和的な金融政策も当面続くと考えられるため、国内長期金利は低位な水準で推移すると考えます。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月21日～2020年3月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,277円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(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を乗じたものです。

○ 売買及び取引の状況

(2019年3月21日～2020年3月23日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	311,640,236	325,235,538
	地方債証券	2,074,963	2,997,152 (330,000)
	特殊債券	—	1,902,312 (100,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	11,600,370	33,628,047 (834,073)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 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）は含まれていません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2019年3月21日～2020年3月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年3月23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		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額			5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円			%	%	%
国債証券	59,499,000 (615,000)	63,239,633 (619,851)	70.9 (0.7)	— (—)	59.2 (0.7)	7.3 (—)	4.3 (—)
地方債証券	1,200,000 (1,200,000)	1,207,652 (1,207,652)	1.4 (1.4)	— (—)	— (—)	0.2 (0.2)	1.1 (1.1)
金融債券	700,000 (700,000)	701,041 (701,041)	0.8 (0.8)	— (—)	— (—)	0.8 (0.8)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	23,762,388 (23,762,388)	23,712,527 (23,712,527)	26.6 (26.6)	— (—)	6.2 (6.2)	14.6 (14.6)	5.7 (5.7)
合 計	85,161,388 (26,277,388)	88,860,853 (26,241,071)	99.6 (29.4)	— (—)	65.5 (6.9)	22.9 (15.6)	11.2 (6.9)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末				銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第406回利付国債 (2年)	0.1	670,000	673,296	2021/11/1	第356回利付国債 (10年)	0.1	3,622,000	3,635,654	2029/9/20
第408回利付国債 (2年)	0.1	680,000	683,692	2022/1/1	第357回利付国債 (10年)	0.1	1,858,000	1,864,280	2029/12/20
第409回利付国債 (2年)	0.1	2,087,000	2,098,875	2022/2/1	第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	131,302	2034/6/20
第410回利付国債 (2年)	0.1	420,000	422,528	2022/3/1	第17回利付国債 (30年)	2.4	160,000	209,208	2034/12/20
第139回利付国債 (5年)	0.1	200,000	201,642	2024/3/20	第23回利付国債 (30年)	2.5	360,000	486,039	2036/6/20
第140回利付国債 (5年)	0.1	1,594,000	1,607,230	2024/6/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	54,900	2037/9/20
第141回利付国債 (5年)	0.1	560,000	564,799	2024/9/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	69,128	2038/3/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	4,090,000	4,124,028	2024/12/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	794,000	1,057,655	2040/9/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	10,000	13,973	2054/3/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	595,000	783,567	2043/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	735,000	849,307	2057/3/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	631,000	834,144	2043/9/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	295,000	331,724	2058/3/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	250,000	325,407	2043/12/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	1,047,000	1,067,898	2059/3/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	955,000	1,248,652	2044/9/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	100,000	102,162	2025/12/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	30,000	37,898	2044/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	3,870,000	3,909,551	2026/3/20	第51回利付国債 (30年)	0.3	1,030,000	1,003,147	2046/6/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	2,347,000	2,370,798	2026/12/20	第52回利付国債 (30年)	0.5	995,000	1,017,606	2046/9/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	5,720,000	5,776,113	2027/3/20	第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	5,487	2047/3/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	100,000	100,943	2027/6/20	第57回利付国債 (30年)	0.8	636,000	698,652	2047/12/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	100,000	100,852	2027/12/20	第58回利付国債 (30年)	0.8	306,000	335,963	2048/3/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	720,000	725,630	2028/6/20	第59回利付国債 (30年)	0.7	285,000	305,531	2048/6/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	170,000	171,297	2028/9/20	第61回利付国債 (30年)	0.7	35,000	37,513	2048/12/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	708,000	712,941	2028/12/20	第62回利付国債 (30年)	0.5	584,000	594,535	2049/3/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,110,000	1,116,959	2029/3/20	第64回利付国債 (30年)	0.4	930,000	921,490	2049/9/20

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第65回利付国債(30年)	0.4	160,000	158,524	2049/12/20	第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	100,052	2021/9/17
第79回利付国債(20年)	2.0	40,000	44,367	2025/6/20	第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	100,039	2021/9/17
第104回利付国債(20年)	2.1	170,000	199,336	2028/6/20	第99回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	200,108	2021/12/20
第105回利付国債(20年)	2.1	230,000	270,790	2028/9/20	第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	200,104	2022/3/18
第112回利付国債(20年)	2.1	261,000	310,501	2029/6/20	第119回阪神高速道路株式会社社債	0.02	400,000	400,348	2021/12/20
第113回利付国債(20年)	2.1	248,000	295,893	2029/9/20	第16回水資源債券	0.001	100,000	100,054	2021/12/20
第125回利付国債(20年)	2.2	360,000	441,453	2031/3/20	第71回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	200,072	2021/8/9
第129回利付国債(20年)	1.8	230,000	272,704	2031/6/20	第122回都市再生債券	0.02	100,000	100,056	2021/6/18
第130回利付国債(20年)	1.8	710,000	843,309	2031/9/20	第53回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	200,000	200,064	2021/6/18
第132回利付国債(20年)	1.7	310,000	365,443	2031/12/20	第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	100,000	100,054	2021/12/20
第133回利付国債(20年)	1.8	50,000	59,519	2031/12/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	14,002	14,656	2037/11/10
第135回利付国債(20年)	1.7	90,000	106,303	2032/3/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	29,736	31,138	2038/5/10
第136回利付国債(20年)	1.6	70,000	81,857	2032/3/20	第67回一般担保住宅金融支援機構債券	1.478	100,000	101,611	2021/4/19
第141回利付国債(20年)	1.7	919,000	1,091,643	2032/12/20	第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	102,098	2022/3/18
第143回利付国債(20年)	1.6	740,000	871,157	2033/3/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	43,784	45,900	2048/3/10
第144回利付国債(20年)	1.5	120,000	139,749	2033/3/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	74,866	74,785	2032/5/10
第145回利付国債(20年)	1.7	1,647,000	1,964,409	2033/6/20	第154回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3	100,000	99,516	2055/3/10
第146回利付国債(20年)	1.7	420,000	501,782	2033/9/20	第72回日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	300,459	2022/5/30
第147回利付国債(20年)	1.6	30,000	35,498	2033/12/20	第3回五洋建設株式会社無担保社債	0.68	100,000	100,679	2021/7/30
第148回利付国債(20年)	1.5	646,000	756,672	2034/3/20	第4回五洋建設株式会社無担保社債	0.14	200,000	200,134	2020/9/15
第149回利付国債(20年)	1.5	130,000	152,555	2034/6/20	第3回協和エシオ株式会社社債	0.15	100,000	99,942	2022/2/24
第150回利付国債(20年)	1.4	1,370,000	1,591,460	2034/9/20	第1回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,904	2021/6/14
第151回利付国債(20年)	1.2	458,000	519,491	2034/12/20	第2回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,581	2023/6/14
第152回利付国債(20年)	1.2	1,173,000	1,332,070	2035/3/20	第3回サンリー食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.001	100,000	99,858	2021/7/26
第154回利付国債(20年)	1.2	60,000	68,298	2035/9/20	第4回サンリー食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.07	300,000	298,257	2023/7/26
第156回利付国債(20年)	0.4	1,020,000	1,037,136	2036/3/20	第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	98,357	2028/3/8
第159回利付国債(20年)	0.6	540,000	566,276	2036/12/20	第12回日本たばこ産業株式会社社債	0.11	200,000	198,872	2023/9/8
第161回利付国債(20年)	0.6	100,000	104,917	2037/6/20	第3回J.フロント リテイリング株式会社無担保社債	0.302	100,000	100,102	2020/8/5
第163回利付国債(20年)	0.6	510,000	535,321	2037/12/20	第22回森ビル株式会社無担保社債	0.18	200,000	199,308	2023/3/8
第164回利付国債(20年)	0.5	230,000	237,445	2038/3/20	第6回株式会社クラレ無担保社債	0.09	100,000	99,488	2023/4/25
第167回利付国債(20年)	0.5	890,000	918,319	2038/12/20	第7回株式会社クラレ無担保社債	0.19	100,000	99,234	2025/4/25
第168回利付国債(20年)	0.4	170,000	172,434	2039/3/20	第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,909	2022/10/26
第170回利付国債(20年)	0.3	1,588,000	1,583,617	2039/9/20	第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,528	2023/10/25
第171回利付国債(20年)	0.3	1,610,000	1,605,508	2039/12/20	第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,812	2025/2/20
第22回利付国債(物価連動・10年)	0.1	101,000	102,982	2027/3/10	第21回大玉製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	200,088	2025/10/24
第23回利付国債(物価連動・10年)	0.1	246,000	248,460	2028/3/10	第1回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	1.3	200,000	204,386	2079/12/13
第24回利付国債(物価連動・10年)	0.1	268,000	268,407	2029/3/10	第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	99,829	2079/12/13
小 計		59,499,000	63,239,633		第5回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.005	100,000	99,535	2022/9/27
地方債証券					第5回花王株式会社無担保社債	0.08	200,000	199,092	2023/6/20
第741回東京都公募公債	0.435	200,000	204,438	2025/3/19	第42回D I C株式会社無担保社債	0.15	300,000	299,064	2023/4/17
第69回神奈川県公募公債(5年)	0.001	800,000	800,248	2021/9/17	第1回住友三井オートサービス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,930	2021/10/29
第95回共同発行市場公募地方債	1.28	100,000	101,202	2021/2/25	第12回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	0.02	200,000	199,222	2022/7/26
平成23年度第1回滋賀県公募公債	1.02	100,000	101,764	2021/11/25	第14回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	0.06	300,000	298,785	2023/3/3
小 計		1,200,000	1,207,652		第9回株式会社プリズテム無担保社債	0.08	200,000	199,612	2022/4/21
金融債券					第3回バンダート化学株式会社無担保社債	0.4	100,000	100,144	2024/1/19
い第816号商工債	0.17	100,000	100,237	2023/5/26	第2回ジェイアールホールディングス株式会社無担保社債	0.11	200,000	198,904	2023/3/1
い第817号商工債	0.17	100,000	100,244	2023/6/27	第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	199,610	2027/7/14
第331回信金中金債(5年)	0.08	500,000	500,560	2022/6/27	第12回Y K K株式会社無担保社債	0.08	400,000	398,060	2023/6/16
小 計		700,000	701,041		第1回株式会社リクルートホールディングス無担保社債	0.09	200,000	199,690	2022/3/9
普通社債券(含む投資法人債券)					第34回株式会社豊田自動織機無担保社債	0.001	200,000	199,792	2021/6/18
第517回関西電力株式会社社債	0.19	200,000	199,934	2023/6/20	第9回株式会社社産原製作所無担保社債	0.18	100,000	99,857	2022/10/24
第521回関西電力株式会社社債	0.18	300,000	299,484	2023/9/20	第15回T H K株式会社無担保社債	0.25	100,000	98,575	2027/2/5
第467回九州電力株式会社社債	0.18	100,000	99,933	2023/8/25	第18回株式会社日立製作所無担保社債	0.06	300,000	298,455	2023/3/10
第469回九州電力株式会社社債	0.3	200,000	199,618	2025/10/24	第20回株式会社日立製作所無担保社債	0.29	100,000	98,167	2030/3/12
第308回北海道電力株式会社社債	1.155	100,000	100,563	2020/9/25	第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,261	2022/7/20
第320回北海道電力株式会社社債	0.585	100,000	100,849	2021/12/24	第9回日本電産株式会社無担保社債	0.02	700,000	696,549	2022/11/28
第16回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.57	300,000	298,308	2025/9/12	第54回日本電気株式会社無担保社債	0.36	100,000	99,652	2025/9/19

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第15回パナソニック株式会社無担保社債	0.19	400,000	400,296	2021/9/17	第82回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.09	300,000	298,797	2023/2/20
第18回パナソニック株式会社無担保社債	0.23	100,000	98,748	2026/3/5	第18回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.17	200,000	199,108	2023/5/29
第16回株式会社デンソー無担保社債	0.08	200,000	199,020	2023/3/20	第60回三菱UFJリース株式会社無担保社債	0.17	200,000	198,918	2023/7/12
第11回J A三井リース株式会社無担保社債	0.2	200,000	199,148	2023/9/7	第71回三菱UFJリース株式会社無担保社債	0.01	100,000	99,439	2022/6/17
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	297,966	2023/7/31	第1回三菱UFJリース株式会社無担保社債	0.18	100,000	99,598	2023/4/17
第2回コンコレディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	99,711	2028/2/23	第16回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.687	100,000	100,623	2021/5/21
第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	300,000	299,496	2022/8/4	第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	99,958	2024/8/9
第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特約付)	1.11	400,000	400,452	2047/11/6	第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,288	2023/9/4
第2回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	0.25	100,000	100,038	2022/10/31	第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.22	100,000	99,403	2029/3/19
第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,888	2023/3/7	第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)	0.85	100,000	100,574	2077/12/10
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.05	200,000	199,678	2048/4/27	第1回あいおいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	196,994	2079/9/10
第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.03	400,000	401,362	2048/9/18	第1回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.12	200,000	203,067	2048/9/23
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	99,554	2023/9/25	第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.69	100,000	99,328	2050/2/4
第1回住友生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	0.66	100,000	99,335	2079/6/26	第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.94	100,000	97,715	2050/2/4
第1回楽天カード株式会社無担保社債	0.14	200,000	198,790	2022/12/12	第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債	0.2	500,000	494,250	2023/9/14
第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,359	2022/12/14	第29回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.91	100,000	100,207	2020/6/25
第30回阪和興業株式会社無担保社債	0.24	100,000	98,937	2023/6/13	第63回日本電信電話株式会社電信電話債債券	0.69	400,000	405,524	2023/3/20
第69回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.18	200,000	199,032	2023/6/19	第1回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.44	100,000	99,511	2079/12/12
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	199,538	2023/12/13	第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	99,654	2079/12/12
第19回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.1	100,000	99,911	2021/6/8	第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	102,059	2025/12/18
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	0.82	300,000	296,839	2025/1/15	第5回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.11	200,000	198,848	2023/6/6
第11回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.0	200,000	197,048	2030/1/15	第1回B P C E円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,282	2022/1/27
第12回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.12	300,000	299,829	2022/1/24	第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	104,834	2025/6/26
第11回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.38	200,000	198,952	2028/6/14	第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	99,924	2021/12/15
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	1.78	100,000	102,780	2022/3/15	第4回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	196,934	2023/12/14
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)	0.911	100,000	100,564	2024/8/29	第1回バンコ・サンタンデール無担保社債	0.568	100,000	99,021	2023/1/11
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特約付)	0.4	200,000	199,018	2028/4/27	第48回韓国産業銀行円貨債券(2018)	0.23	400,000	400,220	2021/9/3
第8回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	0.98	700,000	695,667	2024/12/15	第3回ビー・エヌ・ビー・パリ円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,127	2023/2/28
第14回興銀リース株式会社無担保社債	0.04	300,000	298,683	2022/8/2	ゴールドマン・サックスEMTN2018	0.55	400,000	398,018	2023/11/16
第23回東京センチュリー株式会社無担保社債	0.2	100,000	99,599	2023/4/13	小		23,762,388	23,712,527	
第89回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.001	200,000	198,888	2022/10/25	計		85,161,388	88,860,853	
第3回オンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.402	100,000	100,035	2020/4/30	合				
第1回オンプロダクトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	301,899	2023/4/26	計				
第75回アコム株式会社無担保社債	0.309	200,000	199,194	2023/2/28					
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	300,000	297,513	2023/8/30					
第19回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	99,773	2023/6/15					
第20回株式会社ジャックス無担保社債	0.36	300,000	298,581	2025/6/13					
第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	197,152	2028/1/26					

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	88,860,853	99.0
コール・ローン等、その他	926,162	1.0
投資信託財産総額	89,787,015	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	89,787,015,645
コール・ローン等	265,506,302
公社債(評価額)	88,860,853,848
未収入金	605,930,820
未収利息	49,612,603
前払費用	5,112,072
(B) 負債	549,091,201
未払解約金	549,090,726
未払利息	475
(C) 純資産総額(A-B)	89,237,924,444
元本	63,189,857,021
次期繰越損益金	26,048,067,423
(D) 受益権総口数	63,189,857,021口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,122円

(注) 当親ファンドの期首元本額は91,593,901,917円、期中追加設定元本額は21,378,348,503円、期中一部解約元本額は49,782,393,399円です。

(元本の内訳)

東京海上・日本債券オープン(野村SMA・EW向け)	23,611,665,891円
東京海上セレクション・日本債券	12,374,999,752円
東京海上・日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	10,648,755,102円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	6,622,193,038円
東京海上セレクション・バランス50	4,483,513,250円
東京海上セレクション・バランス30	3,612,369,022円
東京海上セレクション・バランス70	1,077,023,724円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	527,483,906円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	154,964,105円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	70,128,950円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	6,760,281円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2019年3月21日～2020年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	528,663,547
受取利息	529,215,144
その他収益金	40,597
支払利息	△ 592,194
(B) 有価証券売買損益	△ 43,071,019
売買益	1,605,451,680
売買損	△ 1,648,522,699
(C) 保管費用等	△ 42,339
(D) 当期損益金(A+B+C)	485,550,189
(E) 前期繰越損益金	37,345,635,953
(F) 追加信託差損益金	9,123,567,472
(G) 解約差損益金	△20,906,686,191
(H) 計(D+E+F+G)	26,048,067,423
次期繰越損益金(H)	26,048,067,423

(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) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月1日付で所要の約款変更を行いました。

LM・米国債券コア・プラスF（適格機関投資家専用）

第14期（2019年4月9日～2020年4月7日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	LM・米国債券コア・プラス・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。
	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配を行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2016年4月7日)	12,569	0	△0.3	14,047	1.2	92.4	△4.5	0.7	1,305
11期(2017年4月7日)	12,587	0	0.1	13,872	△1.2	97.5	3.9	0.5	2,976
12期(2018年4月9日)	12,563	0	△0.2	13,740	△0.9	104.4	18.3	—	2,531
13期(2019年4月8日)	12,595	0	0.3	13,917	1.3	101.5	29.9	—	2,541
14期(2020年4月7日)	12,736	0	1.1	14,810	6.4	103.9	72.7	—	2,381

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○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 ブルームバーグ・バークレイズ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託 証券組入比率
		騰 落	率		騰 落			
(期首)	円	%	%		%	%	%	%
2019年4月8日	12,595	—	—	13,917	—	101.5	29.9	—
4月末	12,604	0.1	0.1	13,911	△0.0	100.8	21.8	—
5月末	12,705	0.9	0.9	14,081	1.2	99.0	32.6	—
6月末	12,935	2.7	2.7	14,273	2.6	99.6	25.5	—
7月末	12,930	2.7	2.7	14,253	2.4	100.7	37.3	—
8月末	13,128	4.2	4.2	14,593	4.9	102.4	31.0	—
9月末	13,072	3.8	3.8	14,488	4.1	98.9	35.6	—
10月末	13,064	3.7	3.7	14,426	3.7	99.8	39.2	—
11月末	13,107	4.1	4.1	14,472	4.0	103.6	44.3	—
12月末	13,149	4.4	4.4	14,443	3.8	100.4	59.0	—
2020年1月末	13,316	5.7	5.7	14,651	5.3	100.4	59.4	—
2月末	13,374	6.2	6.2	14,813	6.4	101.5	36.6	—
3月末	12,680	0.7	0.7	14,813	6.4	106.0	70.3	—
(期末) 2020年4月7日	12,736	1.1	1.1	14,810	6.4	103.9	72.7	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が広がったことなどから、利回りは低下しました。期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念が強まる中、利回りの低下が進みました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の後半は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、経済活動の停滞が長期化する可能性が意識されたことなどから、利回りは低下しました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス1.1%となり、ベンチマークのプラス6.4%を5.3%下回りました。

[運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。また、組入外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

[今後の運用方針]

米国経済に関しては、足元では新型コロナウイルスの感染拡大の影響により、経済活動の低迷が懸念されます。金融政策については、FRBは景気の下支えを目的に積極的な金融緩和姿勢を維持すると予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○1口当たりの費用明細

(2019年4月9日～2020年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.461	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(46)	(0.351)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(7)	(0.055)	交付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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.055)	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	8	0.063	(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)	(8)	(0.063)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.030	(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)	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.013)	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)	(0.001)	諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	72	0.554	
期中の平均基準価額は、13,005円です。			

(注) 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。

(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) 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。

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

○売買及び取引の状況

(2019年4月9日～2020年4月7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
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 701,625	千円 1,113,764	千口 765,458	千円 1,226,535

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日～2020年4月7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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2019年4月9日～2020年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年4月9日～2020年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年4月7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
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	1,640,437	1,576,604	2,494,504

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年4月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	2,494,504	99.6
コール・ローン等、その他	10,407	0.4
投資信託財産総額	2,504,911	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(56,235,229千円)の投資信託財産総額(64,502,169千円)に対する比率は87.2%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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.10円、1メキシコペソ=4.43円、1ブラジルリアル=20.65円、1ロシアルーブル=1.44円、100インドネシアルピア=0.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,374,988,971
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	2,494,504,097
未収入金	7,880,484,874
(B) 負債	7,993,092,693
未払金	7,986,414,444
未払信託報酬	6,506,805
その他未払費用	171,444
(C) 純資産総額(A－B)	2,381,896,278
元本	1,870,140,000
次期繰越損益金	511,756,278
(D) 受益権総口数	187,014口
1口当たり基準価額(C/D)	12,736円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当期首元本額	2,017,430,000円
当期中追加設定元本額	661,150,000円
当期中一部解約元本額	808,440,000円

○損益の状況 (2019年4月9日～2020年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	17,962,826
売買益	324,981,782
売買損	△307,018,956
(B) 信託報酬等	△13,426,993
(C) 当期損益金(A+B)	4,535,833
(D) 前期繰越損益金	12,348,338
(E) 追加信託差損益金	494,872,107
(配当等相当額)	(690,878,906)
(売買損益相当額)	(△196,006,799)
(F) 計(C+D+E)	511,756,278
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	511,756,278
追加信託差損益金	494,872,107
(配当等相当額)	(692,926,299)
(売買損益相当額)	(△198,054,192)
分配準備積立金	266,141,273
繰越損益金	△249,257,102

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 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。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,258,070円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(692,926,299円)および分配準備積立金(176,883,203円)より分配対象収益は959,067,572円(1口当たり5,128円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

受益者の利便性の向上および新規資金の流入を促すことでファンド規模拡大による運用効率の向上を図るため、信託報酬等の総額を、信託財産の純資産総額に年10,000分の47の率を乗じて得た額から、年10,000分の42の率を乗じて得た額に変更しました。

(変更日：2019年10月10日)

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第14期（2019年4月9日～2020年4月7日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が広がったことなどから、利回りは低下しました。期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念が強まる中、利回りの低下が進みました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の後半は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、経済活動の停滞が長期化する可能性が意識されたことなどから、利回りは低下しました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス1.9%となり、ベンチマークのプラス6.8%を4.9%下回りました。

[運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

[今後の運用方針]

米国経済に関しては、足元では新型コロナウイルスの感染拡大の影響により、経済活動の低迷が懸念されます。金融政策については、FRBは景気の下支えを目的に積極的な金融緩和姿勢を維持すると予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

(※) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円ベース）

○1万口当たりの費用明細

(2019年4月9日～2020年4月7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 10 (10)	% 0.062 (0.062)	(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、売買仲人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.017 (0.017) (0.001)	(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 諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	13	0.079	
期中の平均基準価額は、15,949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

(2019年4月9日～2020年4月7日)

優先証券

		買 付		売 付	
		額	面 金 額	額	面 金 額
外 国	アメリカ	千米ドル —	千米ドル —	千米ドル 150 (800)	千米ドル 161 (800)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 86,032	千米ドル 166,818 (6)
		特殊債券	879,144 (1)	881,163 (58,347)
		社債券 (投資法人債券を含む)	95,229	90,145 (43,239)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 94,733	千メキシコペソ 142,292
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル —	千ブラジルレアル 7,232
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 26,752
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 3,668,357

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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。

(注) 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。

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	コマーシャル・ペーパー	千米ドル 4,880	千米ドル — (4,910)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分です。

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
外 国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	368,000	366,387	319,427	334,993
	金利先物取引	23,989	26,026	56,788	47,037

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 買 付 額	規 決 済 額	権 行 使	利 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 義 務 消 滅
外 国			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	債券オプション取引	コール	511	430	115	223	448	176	134	55
		プット	704	346	15	407	567	186	127	187
	金利オプション取引	プット	0.967368	—	—	0.967368	—	—	—	—

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日～2020年4月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年4月7日現在)

優先証券

銘柄	額面金額	当 期 末	
		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
CITIGROUP INC FRN	30	27	3,008
CITIGROUP INC FRN	700	659	71,919
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	20	2,276
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	634	69,257
合 計	1,419	1,342	146,462
	額 面 金 額	銘 柄 数	比 率
	4	—	<0.3%>

(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評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	598,362	488,696	53,316,742	94.3	6.8	79.9	8.9	4.6
<売付債券>	<2,300>	<2,457>	<268,116>	<0.5>	<—>	<0.5>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ 268,520	千メキシコペソ 262,517	1,162,953	2.1	—	2.1	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 18,872	千ブラジルレアル 19,824	409,367	0.7	0.7	0.1	—	0.7
ロシア	千ロシアルーブル 426,123	千ロシアルーブル 465,084	669,721	1.2	—	1.2	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 79,906,000	千インドネシアルピア 80,007,480	536,050	0.9	—	0.9	—	—
合 計	—	—	55,826,717	98.8	7.5	83.7	8.9	5.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(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	2.5	970	979	106,878	2022/10/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	320	297	32,467	2023/2/21
	COLOMBIA GOVT	5.625	520	547	59,717	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	868	94,779	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	870	767	83,753	2045/1/27
	KUWAIT INTL BOND	3.5	1,360	1,449	158,122	2027/3/20
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,280	729	79,599	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	320	96	10,480	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	690	193	21,083	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.75	830	254	27,802	2038/12/31
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	180	50	5,507	2046/4/22
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	685	74,738	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	520	519	56,668	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	432	47,225	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	1,540	1,666	181,819	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	940	1,016	110,877	2047/1/8
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	200	192	21,054	2024/6/24
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	310	222	24,259	2030/2/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	270	285	31,098	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	6.55	90	124	13,545	2037/3/14
	REPUBLIC OF PERU	5.625	460	644	70,283	2050/11/18
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,254	136,874	2024/1/22
	RUSSIA GOVT	4.875	800	867	94,596	2023/9/16
	RUSSIA GOVT	7.5	24	27	3,032	2030/3/31
	STATE OF ISRAEL	2.75	230	236	25,823	2030/7/3
	STATE OF ISRAEL	3.875	200	210	23,013	2050/7/3
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	381	41,672	2040/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	654	71,440	2041/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,920	2,584	281,993	2042/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	1,730	2,587	282,340	2044/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.0	1,690	2,370	258,643	2046/2/15
	TSY INFL IX N/B	1.0	400	548	59,807	2048/2/15
	TSY INFL IX N/B	1.0	7,130	9,693	1,057,599	2049/2/15
	TSY INFL IX N/B	0.25	2,150	2,393	261,135	2050/2/15
	US T STRIP PRINC	—	2,780	1,875	204,583	2049/5/15
	US TREASURY NOTE	2.625	240	241	26,374	2020/7/31
	US TREASURY NOTE	1.875	350	359	39,275	2022/1/31
	US TREASURY NOTE	2.125	10	10	1,132	2022/5/15
	US TREASURY NOTE	2.25	130	139	15,224	2024/4/30
	US TREASURY NOTE	1.75	10	10	1,152	2024/7/31
	US TREASURY NOTE	3.125	4,280	6,151	671,091	2048/5/15
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	136	14,863	2023/2/15
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	114	12,478	2027/6/15
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	1.22663	66	24	2,682	2036/2/25
	ACIS 2014-4A A	3.18325	718	711	77,574	2026/5/1
	ARES 2017-44A A2	3.18125	1,750	1,643	179,286	2029/10/15
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.82481	2,701	1,086	118,496	2045/8/10
	BCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,380	259,700	2033/8/10
	BSARM 2004-8 12A1	4.709744	2	2	248	2034/11/25

銘柄		当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	BX 2018-IND H	3.70463	2,100	1,523	166,215	2035/11/15
	CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	589	64,309	2048/2/10
	CGMS 2015-4A AIR	3.15913	1,660	1,551	169,221	2032/7/20
	CHT 2017-CSMO A	1.63463	830	696	75,977	2034/11/15
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,117	2046/10/1
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	9	1,082	2046/10/1
	COMM 2013-CR6 B	3.397	612	597	65,159	2046/3/10
	COMMF 2015-1A A	5.75	1,339	1,352	147,584	2027/11/1
	CSMC 2006-C3 AJ	6.213131	17	8	956	2038/6/15
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	144	64	7,057	2039/12/15
	CSMC 2017-CHOP G	6.05463	800	607	66,321	2032/7/15
	CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	573	62,577	2039/11/13
	CSMC 2018-J1 A2	3.5	5,782	5,899	643,677	2048/2/25
	CSMC 2019-RIO A	3.72814	1,460	1,318	143,819	2021/12/15
	CSMC 2019-RPL9 A1	3.319	1,615	1,575	171,851	2059/10/27
	CWHEL 2005-D 2A	0.89463	331	297	32,438	2035/11/15
	CWHEL 2006-I 1A	0.84463	707	628	68,520	2037/1/15
	CWL 2007-13 2A1	1.84663	685	588	64,250	2047/10/25
	CWL 2007-13 2A2	1.74663	177	151	16,561	2047/10/25
	DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	920	100,387	2046/11/10
	DIV 2018-1 A	2.61	1,338	1,298	141,660	2038/7/20
	DIV 2018-1 B	4.29	2,578	2,424	264,463	2038/7/20
	DRSLF 2019-75A AR	3.03125	280	269	29,416	2030/7/15
	FCBSL 2019-1A A2	3.80625	500	444	48,453	2032/7/23
	FHLMC #G04715	6.0	5	6	754	2038/6/1
	FHLMC #G06172	5.5	28	32	3,554	2038/12/1
	FHLMC #G06409	6.0	79	91	10,002	2039/11/1
	FHLMC #G06496	5.0	432	480	52,446	2041/6/1
	FHLMC #G06498	4.0	331	364	39,757	2041/4/1
	FHLMC #G06669	6.5	8	10	1,150	2039/9/1
	FHLMC #G06858	5.0	46	51	5,592	2041/11/1
	FHLMC #G07335	7.0	12	15	1,657	2039/3/1
	FHLMC #G07697	4.5	107	118	12,893	2038/6/1
	FHLMC #G08778	3.0	83	87	9,593	2047/9/1
	FHLMC #G18709	3.0	628	660	72,071	2033/10/1
	FHLMC #G61587	3.0	663	699	76,350	2047/4/1
	FHLMC #G61637	3.0	1,179	1,252	136,629	2047/9/1
	FHLMC #J39722	3.0	30	32	3,546	2033/10/1
	FHLMC #J40011	3.0	346	365	39,843	2033/12/1
	FHLMC #Q17792	3.5	43	47	5,128	2043/5/1
	FHLMC #Q29920	4.5	38	42	4,655	2044/11/1
	FHLMC #Q45560	3.0	846	896	97,831	2047/1/1
	FHLMC #Q45737	3.0	1,888	2,006	218,856	2047/1/1
	FHLMC #Q45819	3.0	512	544	59,360	2047/1/1
	FHLMC #Q45827	3.0	387	409	44,723	2047/1/1
	FHLMC #Q52046	3.5	314	334	36,480	2047/11/1
	FHLMC #Q53299	3.0	100	106	11,581	2048/1/1
	FHLMC #Q55484	3.5	158	168	18,421	2048/4/1
	FHLMC #Q55997	4.0	278	298	32,531	2048/5/1
	FHLMC #Q57230	4.0	1,133	1,213	132,363	2048/7/1

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FHLMC #Q59125	5.0	67	72	7,949	2048/10/1
	FHLMC #U90316	4.0	39	43	4,739	2042/10/1
	FHLMC #U99054	4.0	2,124	2,333	254,612	2043/6/1
	FHLMC #U99076	4.5	154	171	18,732	2043/12/1
	FHLMC #U99084	4.5	109	121	13,249	2044/2/1
	FHLMC #U99091	4.5	53	59	6,497	2044/3/1
	FHLMC #U99124	3.5	3,921	4,198	458,009	2045/3/1
	FHLMC #ZN0480	3.5	49	53	5,812	2042/10/1
	FHLMC #ZN1436	5.0	58	63	6,936	2048/11/1
	FHLMC #ZN4119	3.0	733	773	84,356	2049/3/1
	FHLMC #ZS4703	3.0	222	234	25,634	2047/2/1
	FHLMC #ZT1596	5.0	56	61	6,668	2049/1/1
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	279	30,503	2048/6/25
	FHMS K007 X1 IO	0.732898	3	0.00003	0.003	2020/4/25
	FHMS K058 X1 IO	0.926572	18,089	903	98,522	2026/8/25
	FHMS K091 A2	3.505	680	793	86,585	2029/3/25
	FHMS K094 X1 IO	0.88063	999	66	7,305	2029/6/25
	FHMS K095 X1 IO	0.948516	8,487	606	66,216	2029/6/25
	FHMS K095 XAM IO	1.23795	6,200	602	65,720	2029/6/25
	FHMS K101 X1 IO	0.83669	1,199	77	8,446	2029/10/25
	FHMS K1513 A3	2.797	100	109	11,925	2034/8/25
	FHMS K735 X1IO	0.965109	999	50	5,507	2026/5/25
	FHR 3281 AI IO	5.72537	425	89	9,789	2037/2/15
	FHR 3621 SB IO	5.52537	37	7	816	2040/1/15
	FHR 4099 ST IO	5.29537	1,044	169	18,482	2042/8/15
	FHR 4194 BI IO	3.5	510	52	5,755	2043/4/15
	FHR 4239 IO	3.5	131	9	1,042	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	275	16	1,762	2043/4/15
	FHR 4310 SA IO	5.24537	92	13	1,489	2044/2/15
	FHR 4415 IO	2.544368	1,260	62	6,768	2041/4/15
	FHR 4793 CB	3.0	1,139	1,197	130,667	2048/5/15
	FHR 4793 CD	3.0	247	258	28,221	2048/6/15
	FHRR R007 ZA	6.0	26	31	3,440	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	2.336	304	20	2,255	2038/2/15
	FHS 334 S7 IO	5.39537	694	142	15,515	2044/8/15
	FNA 2013-M6 A1	3.465435	171	186	20,389	2043/2/25
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.136297	26,218	147	16,077	2048/5/5
	FNA 2018-M9 APT2	3.124318	500	547	59,747	2028/4/25
	FNA 2019-M23 A3	2.72	599	634	69,187	2031/10/25
	FNA 2019-M27 A2	2.7	300	342	37,324	2040/11/25
	FNA 2019-M5 A2	3.273	610	676	73,835	2029/1/25
	FNA 2020-M6 A	2.5	99	103	11,284	2037/11/25
	FNGT 2017-T1 A	2.898	99	106	11,566	2027/6/25
	FNMA	6.625	225	343	37,520	2030/11/15
	FNMA #254793	5.0	3	4	465	2033/7/1
	FNMA #555743	5.0	4	4	509	2033/9/1
	FNMA #725162	6.0	1	1	208	2034/2/1
	FNMA #843997	3.907	13	14	1,572	2035/11/1
	FNMA #888560	6.0	9	11	1,260	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	8	9	1,014	2035/10/1

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)						
FNMA #890248	6.0	17	20	2,191	2037/8/1	
FNMA #915154	5.0	25	28	3,100	2037/4/1	
FNMA #934648	7.0	2	3	387	2038/11/1	
FNMA #985626	6.0	5	6	703	2033/4/1	
FNMA #995072	5.5	6	7	857	2038/8/1	
FNMA #AA8715	4.0	69	76	8,336	2039/6/1	
FNMA #AB9594	4.0	46	51	5,585	2043/6/1	
FNMA #AB9980	3.5	48	52	5,688	2043/7/1	
FNMA #AE0758	7.0	28	32	3,589	2039/2/1	
FNMA #AL3572	5.0	21	23	2,608	2041/7/1	
FNMA #AL6175	3.5	529	571	62,396	2044/1/1	
FNMA #AL6308	5.0	122	136	14,912	2033/2/1	
FNMA #AL6404	4.5	36	40	4,379	2045/1/1	
FNMA #AL7093	4.0	3,972	4,412	481,435	2045/5/1	
FNMA #AL9631	3.0	801	850	92,825	2046/12/1	
FNMA #AM8674 IO	2.81	40	43	4,706	2025/4/1	
FNMA #AN4073	3.07	120	133	14,536	2029/1/1	
FNMA #AS4271	4.5	90	102	11,132	2045/1/1	
FNMA #AS4354	4.5	222	248	27,065	2045/1/1	
FNMA #AS4427	4.5	195	218	23,814	2045/2/1	
FNMA #AS4431	4.5	100	112	12,285	2045/2/1	
FNMA #AS5314	4.0	1,020	1,125	122,826	2045/7/1	
FNMA #AS6328	3.5	564	598	65,248	2045/12/1	
FNMA #AS7313	3.5	3,531	3,782	412,718	2046/6/1	
FNMA #AS8269	3.0	1,287	1,364	148,855	2046/11/1	
FNMA #AS8359	3.0	2,073	2,186	238,600	2046/11/1	
FNMA #AS8623	3.0	529	560	61,201	2047/1/1	
FNMA #AS8745	3.0	1,791	1,902	207,517	2047/2/1	
FNMA #AT4281	4.0	43	48	5,248	2043/6/1	
FNMA #AT4907	3.5	43	46	5,101	2043/5/1	
FNMA #AT4961	3.5	43	46	5,081	2043/5/1	
FNMA #AT6546	4.0	51	57	6,267	2043/6/1	
FNMA #AT7101	3.5	42	45	4,998	2043/6/1	
FNMA #AT7139	3.5	45	48	5,289	2043/6/1	
FNMA #AT7167	3.5	37	40	4,397	2043/6/1	
FNMA #AT8906	3.5	36	39	4,341	2043/7/1	
FNMA #AU1228	3.5	46	49	5,417	2043/7/1	
FNMA #BD2455	3.0	1,524	1,614	176,100	2047/1/1	
FNMA #BD8104	3.0	141	150	16,383	2046/10/1	
FNMA #BF0109	4.0	4,587	5,129	559,668	2056/2/1	
FNMA #BF0133	4.0	65	73	7,976	2056/8/1	
FNMA #BF0222	4.5	1,021	1,142	124,668	2057/9/1	
FNMA #BL2201	3.35	70	79	8,726	2029/5/1	
FNMA #BL2225	3.3	100	113	12,434	2029/4/1	
FNMA #BL2431	3.31	100	113	12,407	2031/5/1	
FNMA #BL2454	3.16	187	210	23,013	2029/5/1	
FNMA #BL2457	3.26	130	147	16,092	2029/5/1	
FNMA #BL2465	3.24	240	272	29,732	2029/5/1	
FNMA #BL3413	2.87	100	109	11,933	2031/7/1	
FNMA #BL3522	2.52	70	75	8,234	2029/10/1	

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #BL3648	2.85	310	339	36,993	2031/8/1
	FNMA #BL4525 IO	2.24	100	104	11,369	2031/10/1
	FNMA #BL5796 IO	2.3	100	106	11,655	2030/2/1
	FNMA #BL6083	2.06	100	104	11,419	2030/3/1
	FNMA #BN0937	4.5	615	663	72,369	2048/12/1
	FNMA #BN4404	5.0	57	62	6,783	2048/12/1
	FNMA #CA2207	4.5	885	957	104,486	2048/8/1
	FNMA #CA2652	5.0	186	202	22,099	2048/11/1
	FNMA #CA5225	3.0	1,386	1,468	160,213	2050/2/1
	FNMA #FM2050	3.0	97	102	11,235	2049/12/1
	FNMA #MA1213	3.5	43	46	5,101	2042/9/1
	FNMA #MA1253	4.0	319	351	38,313	2042/11/1
	FNMA #MA1437	3.5	829	888	96,895	2043/5/1
	FNMA #MA1582	3.5	51	55	6,057	2043/8/1
	FNMA #MA1591	4.5	48	53	5,861	2043/9/1
	FNMA #MA1629	4.5	47	53	5,797	2043/10/1
	FNMA #MA1711	4.5	47	52	5,768	2043/12/1
	FNMA #MA3422	5.0	127	137	15,026	2048/7/1
	FNMA #MA3501	5.0	166	180	19,643	2048/10/1
	FNMA #MA3680	3.5	205	216	23,622	2029/6/1
	FNMA BALLOON POOL	1.0	300	310	33,901	2030/3/1
	FNMA BALLOON POOL	1.0	100	102	11,135	2030/3/26
	FNMA BALLOON POOL	1.0	100	103	11,324	2032/4/1
	FNMA BALLOON POOL	1.0	100	102	11,141	2032/4/1
	FNR 2005-29 ZA	5.5	241	286	31,246	2035/4/25
	FNR 2011-87 SG IO	5.60337	47	4	541	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	191	9	985	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	6	6	738	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	21	26	2,909	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	5.70337	42	7	841	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	138	16	1,850	2043/3/25
	FNR 2013-29 QI IO	4.0	738	75	8,275	2043/4/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	16	20	2,202	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	46	53	5,863	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	2.212	208	13	1,448	2044/8/25
	FNR 2016-60 QS IO	5.15337	1,088	213	23,288	2046/9/25
	FNS 409 C17 IO	4.0	929	145	15,834	2041/11/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	84	12	1,317	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	92	5	548	2027/4/25
	FORDF 2018-4 A	4.06	1,230	1,187	129,548	2030/11/15
	FR RA2016	3.0	98	103	11,333	2050/1/1
	FR RA2389	4.5	400	432	47,211	2050/4/1
	FRESR 2017-SR01 A3	3.089	270	297	32,426	2027/11/25
	FSMT 2018-2 A4	3.5	1,615	1,642	179,234	2048/4/25
	GNMA #733600	5.0	36	39	4,326	2040/4/15
	GNMA #784571	3.5	4,199	4,559	497,448	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	229	246	26,891	2042/9/15
	GNMA #AB2892	3.0	225	240	26,267	2042/9/15
	GNMA #AB9108	3.0	2,155	2,306	251,655	2042/10/15
	GNMA2 #4617	4.5	12	13	1,492	2040/1/20

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ					
特殊債券 (除く金融債)					
GNMA2 #4696	4.5	23	25	2,832	2040/5/1
GNMA2 #4772	5.0	56	62	6,852	2040/8/1
GNMA2 #4804	6.0	23	26	2,939	2040/9/20
GNMA2 #4928	6.0	7	9	984	2041/1/20
GNMA2 #4978	4.5	127	139	15,267	2041/3/20
GNMA2 #5016	4.0	5	5	607	2041/4/20
GNMA2 #5054	4.0	4	5	582	2041/5/20
GNMA2 #5240	6.0	16	19	2,098	2041/11/20
GNMA2 #783368	4.5	26	29	3,221	2041/7/20
GNMA2 #784905	3.0	2,395	2,553	278,633	2050/1/20
GNMA2 #BM7534	3.5	99	108	11,818	2050/2/20
GNMA2 #BM9734	4.0	99	107	11,683	2049/10/20
GNMA2 #BM9743	4.0	994	1,077	117,605	2049/11/20
GNMA2 #BS1728	4.0	99	107	11,718	2050/1/20
GNMA2 #BS1742	4.0	99	108	11,836	2050/2/20
GNMA2 #MA1995	3.5	927	991	108,164	2044/6/20
GNMA2 #MA2678	3.5	128	137	15,036	2045/3/20
GNMA2 #MA3937	3.5	163	176	19,214	2046/9/20
GNMA2 #MA4068	3.0	2,050	2,197	239,701	2046/11/20
GNMA2 #MA4511	4.0	958	1,032	112,686	2047/6/20
GNMA2 #MA4718	3.0	89	95	10,470	2047/9/20
GNMA2 #MA4720	4.0	2,096	2,262	246,809	2047/9/20
GNMA2 #MA4838	4.0	1,013	1,088	118,805	2047/11/20
GNMA2 #MA4899	3.0	2,076	2,223	242,628	2047/12/20
GNMA2 #MA4901	4.0	474	505	55,160	2047/12/20
GNMA2 #MA5018	3.0	636	681	74,340	2048/2/20
GNMA2 #MA5019	3.5	1,549	1,651	180,147	2048/2/20
GNMA2 #MA5020	4.0	303	327	35,776	2048/2/20
GNMA2 #MA5078	4.0	592	633	69,160	2048/3/20
GNMA2 #MA5137	4.0	405	432	47,225	2048/4/20
GNMA2 #MA5265	4.5	1,431	1,538	167,859	2048/6/20
GNMA2 #MA5331	4.5	1,043	1,124	122,659	2048/7/20
GNMA2 #MA5398	4.0	612	658	71,846	2048/8/20
GNMA2 #MA5466	4.0	605	646	70,518	2048/9/20
GNMA2 #MA5467	4.5	845	906	98,923	2048/9/20
GNMA2 #MA5597	5.0	1,426	1,534	167,373	2048/11/20
GNMA2 #MA5711	4.5	1,633	1,743	190,209	2049/1/20
GNMA2 #MA5712	5.0	1,295	1,386	151,227	2049/1/20
GNMA2 #MA5762	3.5	263	280	30,634	2049/2/20
GNMA2 #MA5818	4.5	746	796	86,928	2049/3/20
GNMA2 #MA5877	4.5	328	350	38,208	2049/4/20
GNMA2 #MA6154	3.5	5,201	5,536	603,985	2049/9/20
GNMA2 #MA6219	3.5	3,145	3,347	365,201	2049/10/20
GNMA2 #MA6338	3.0	3,474	3,705	404,278	2049/12/20
GNMA2 #MA6409	3.0	16,121	17,192	1,875,674	2050/1/20
GNR 2011-H03 FA	2.16188	157	155	16,945	2061/1/20
GNR 2011-H05 FB	2.16188	250	247	27,012	2060/12/20
GNR 2011-H06 FA	2.11188	161	159	17,379	2061/2/20
GNR 2011-H08 FD	2.16188	150	148	16,232	2061/2/20
GNR 2011-H09 AF	2.16188	43	43	4,715	2061/3/20

銘柄		当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	GNR 2012-43 SN IO	5.89537	1,278	279	30,530	2042/4/16
	GNR 2012-H34 SA IO	5.27712	1,566	339	37,049	2042/3/20
	GNR 2013-107 AD	2.69478	283	294	32,144	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	122	15	1,661	2043/5/20
	GNR 2014-135 IO	0.74816	2,972	115	12,579	2056/1/17
	GNR 2014-17 AM	2.57023	150	156	17,052	2048/6/16
	GNR 2014-176 IO	4.0	501	64	7,025	2044/11/20
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	666	123	13,489	2045/3/20
	GNR 2016-135 SB IO	5.39537	373	93	10,168	2046/10/16
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	1,764	283	30,934	2045/11/16
	GNR 2018-119 IO	0.65439	2,943	176	19,251	2060/5/16
	GNR 2019-123 A	3.0	298	318	34,777	2049/10/20
	GNR 2019-90 AB	3.0	932	976	106,543	2049/7/20
	GNR 2020-28 AH	2.3	299	302	32,977	2061/11/16
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	31	3,398	2046/11/10
	GSMS 2018-SRP5 A	2.00463	2,480	2,321	253,264	2031/9/15
	HERTZ 2019-3A A	2.67	2,160	1,908	208,231	2025/12/26
	HLSY 2019-1A A1A1	3.25697	820	763	83,313	2033/1/20
	IMSC 2007-HO1 A23	1.22663	298	251	27,446	2047/7/25
	JPMBB 2013-C17 B	4.891864	10	10	1,109	2047/1/15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	319	34,841	2047/8/15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	362	39,567	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.619712	130	127	13,933	2048/8/15
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.682525	262	96	10,477	2049/2/12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.248437	411	60	6,565	2049/1/15
	JPMCC 2015-FL7 D	4.45463	334	321	35,035	2028/5/15
	JPMCC 2019-BOLT A	1.85463	934	878	95,895	2034/7/15
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	105	107	11,724	2048/10/25
	JPMRR 2014-6 3A1	1.83675	193	190	20,797	2046/7/27
	JTWN 2014-4A A2R	3.18125	1,500	1,454	158,662	2026/7/15
	KKR 16 A1R	3.06913	1,320	1,267	138,240	2029/1/20
	LCM 24A A	3.12913	1,750	1,690	184,445	2030/3/20
	MDPK 2017-26A AR	2.9745	1,250	1,198	130,772	2030/7/29
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	460	459	50,128	2036/2/1
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	558	60,938	2046/5/15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	10	6	745	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	9	9	1,064	2044/3/15
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.149068	55	33	3,634	2049/12/12
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.461921	410	392	42,794	2035/6/7
	MSM 2006-8AR 1A2	1.08663	77	24	2,676	2036/6/25
	MSRR 2015-R3 7A2	2.822922	510	507	55,366	2036/9/26
	NAVSL 2019-CA A2	3.13	1,150	1,140	124,468	2068/2/15
	NAVSL 2020-A A2B	1.60463	570	526	57,473	2068/11/15
	NMRR 2015-5R 3A1	2.14675	246	247	26,963	2046/2/26
	NRZT 2014-2A A3	3.75	318	329	35,934	2054/5/25
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,460	2,405	262,453	2056/9/25
	NRZT 2016-4A A1	3.75	1,139	1,180	128,749	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B1A	4.5	1,661	1,619	176,719	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B3	5.107603	1,608	1,579	172,332	2056/11/25
	NRZT 2017-1A A1	4.0	3,479	3,626	395,657	2057/2/25

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	NRZT 2019-4A A1B	3.5	1,405	1,449	158,189	2058/12/25
		OAKCL 2019-1A D	5.60213	1,000	699	76,296	2030/4/22
		OR 2020-3A A1L	2.96849	510	455	49,687	2032/4/20
		PRIME 2005-5 1A3	8.0	15	12	1,394	2034/7/25
		RAAC 2005-SP3 M2	1.74663	1,680	1,609	175,613	2035/12/25
		RAMC 2004-2 AV3	1.42663	114	96	10,568	2034/7/25
		SASC 2006-ARS1 A1	1.16663	1,157	43	4,796	2036/2/25
		SBAP 2019-20D 1	2.98	267	279	30,485	2039/4/1
		SBAP 2019-25G 1	2.69	256	265	28,964	2044/7/1
		SBIC 2017-10A 1	2.845	216	223	24,381	2027/3/10
		SBIC 2018-10B 1	3.548	128	135	14,824	2028/9/10
		SBIC 2019-10A 1	3.113	496	503	54,942	2029/3/10
		SMB 2015-C R	—	1	1,147	125,166	2046/9/18
		STACR 2014-DN1 M2	3.14663	367	363	39,673	2024/2/25
		STACR 2014-HQ3 M3	5.69663	380	368	40,198	2024/10/25
		STACR 2016-DN1 M2	3.84663	140	139	15,239	2028/7/25
		TPMT 2016-3 A1	2.25	618	611	66,753	2055/8/25
		TRAL 2014-3A AR	2.84913	1,582	1,556	169,787	2027/10/20
		TRAL 2019-6A AS	3.09413	710	679	74,152	2032/10/25
		WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	382	372	40,623	2022/9/19
	WFCM 2013-LC12 B	4.282512	40	36	4,033	2046/7/15	
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	191	20,908	2047/12/15	
	WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	844	92,121	2050/4/15	
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.247193	9,492	647	70,597	2050/3/15	
	WFCM 2018-C43 XA IO	0.702401	34,667	1,478	161,314	2051/3/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	197	21,549	2047/11/15	
	YCLO 2015-1A AR	2.95213	1,660	1,552	169,368	2031/1/22	
	特殊債券 (買建TBA)	GN II30YR MAY FWD	4.5	400	425	46,422	2050/5/1
		GNMA II 30YR MAY FWD	2.5	10,200	10,725	1,170,199	2050/5/1
		GNMA II 30YR MAY FWD	3.0	10,800	11,485	1,253,050	2050/5/1
		FNMA 30YR APR FWD	4.5	1,500	1,616	176,352	2050/4/1
		FNMA 30YR MAY FWD	4.5	800	861	93,999	2050/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	3.0	800	841	91,764	2050/5/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	540	521	56,935	2024/5/15	
	3M COMPANY	2.375	240	240	26,202	2029/8/26	
	3M COMPANY	3.7	1,190	1,327	144,825	2050/4/15	
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	350	392	42,804	2026/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	290	370	40,402	2036/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	200	276	30,140	2046/11/30	
	ABBVIE INC	3.6	100	104	11,347	2025/5/14	
	ABBVIE INC	4.25	80	85	9,332	2049/11/21	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	290	297	32,411	2025/7/28	
	ACE INA HOLDINGS	2.3	140	139	15,250	2020/11/3	
	ACE INA HOLDINGS	3.35	180	189	20,675	2026/5/3	
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	620	637	69,557	2025/3/15	
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	590	547	59,755	2021/5/15	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.0	150	138	15,082	2021/10/1	
	AETNA INC	2.8	90	89	9,800	2023/6/15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	350	334	36,465	2024/9/30	
	ALTRIA GROUP INC	3.49	170	172	18,813	2022/2/14	

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 (含む投資法人債類)	ALTRIA GROUP INC	3. 8	190	192	21,054	2024/2/14
	ALTRIA GROUP INC	4. 4	1,260	1,312	143,240	2026/2/14
	ALTRIA GROUP INC	4. 8	810	842	91,895	2029/2/14
	ALTRIA GROUP INC	5. 8	420	454	49,537	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	3. 875	120	103	11,286	2046/9/16
	ALTRIA GROUP INC	5. 95	150	170	18,595	2049/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6. 2	140	156	17,093	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3. 15	100	108	11,843	2027/8/22
	AMAZON.COM INC	3. 875	250	293	32,049	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4. 95	190	260	28,413	2044/12/5
	AMAZON.COM INC	4. 05	160	200	21,828	2047/8/22
	AMERICAN EXPRESS	2. 375	410	410	44,745	2020/5/26
	AMERICAN EXPRESS	2. 65	76	76	8,397	2022/12/2
	AMERICAN INTL GROUP	3. 75	310	312	34,126	2025/7/10
	AMERICAN INTL GROUP	6. 25	100	96	10,566	2037/3/15
	AMGEN INC	2. 125	90	89	9,815	2020/5/1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3. 75	490	476	51,994	2022/4/10
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3. 625	280	261	28,582	2024/9/11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4. 75	270	263	28,697	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	2. 5	156	157	17,166	2022/7/15
	ANHEUSER-BUSCH	3. 3	310	318	34,744	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3. 5	510	530	57,878	2024/1/12
	ANHEUSER-BUSCH	3. 65	620	646	70,585	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4. 0	500	513	55,971	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4. 75	160	173	18,887	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	3. 5	120	119	13,039	2030/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4. 35	350	347	37,943	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4. 9	280	294	32,130	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4. 5	660	665	72,558	2050/6/1
	ANTHEM INC	2. 95	440	446	48,720	2022/12/1
	APACHE CORP	3. 25	23	17	1,883	2022/4/15
	APACHE CORP	4. 375	70	39	4,362	2028/10/15
	APACHE CORP	6. 0	34	17	1,859	2037/1/15
	APACHE CORP	5. 1	470	232	25,406	2040/9/1
	APACHE CORP	4. 75	660	307	33,508	2043/4/15
	APACHE CORP	4. 25	510	224	24,482	2044/1/15
	APPLE INC	1. 55	20	20	2,193	2021/8/4
	APPLE INC	2. 45	350	365	39,846	2026/8/4
	ARCELORMITTAL	3. 6	150	136	14,865	2024/7/16
	ARCELORMITTAL	6. 125	330	323	35,307	2025/6/1
	ARCELORMITTAL	4. 55	260	237	25,905	2026/3/11
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6. 0	480	462	50,440	2025/2/15
	AT&T INC	3. 4	260	266	29,031	2025/5/15
	AT&T INC	6. 25	300	367	40,081	2041/3/29
	BANCO SANTANDER SA	3. 848	600	603	65,827	2023/4/12
	BANCO SANTANDER SA	4. 378999	400	409	44,713	2028/4/12
	BANCO SANTANDER SA FRN	2. 96788	200	192	20,970	2023/4/12
	BANK OF AMERICA CORP	3. 3	10	10	1,120	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	4. 0	300	319	34,812	2024/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	4. 2	1,440	1,518	165,659	2024/8/26

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,044	113,946	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	169	18,505	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	540	562	61,406	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	4,400	4,637	505,942	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	61	6,742	2023/12/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.55	690	709	77,401	2024/3/5
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	1,170	1,297	141,568	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	175	19,171	2028/7/21
	BANK OF AMERICA FRN	6.1	20	19	2,129	9998/12/31
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	110	107	11,729	2032/12/15
	BANQUE FED CRED MUTU FRN	2.2	240	239	26,169	2020/7/20
	BARCLAYS BANK PLC FRN	4.972	260	277	30,280	2029/5/16
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	760	777	84,839	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	530	632	68,998	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	1,390	1,313	143,306	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	660	601	65,657	2047/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	330	331	36,162	2024/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	235	248	27,098	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	470	501	54,764	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	590	701	76,532	2049/1/15
	BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	910	956	104,406	2075/10/19
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	35	3,856	2022/2/24
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	52	5,684	2043/9/30
	BLUE RACER MID LLC	6.125	150	114	12,477	2022/11/15
	BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	78	8,531	2021/9/15
	BNP PARIBAS	3.375	200	199	21,723	2025/1/9
	BNP PARIBAS	4.625	680	704	76,833	2027/3/13
	BNP PARIBAS	4.4	740	791	86,349	2028/8/14
	BNP PARIBAS FRN	4.705	770	801	87,392	2025/1/10
	BOEING CO	3.25	1,360	1,130	123,303	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	59	6,539	2038/3/1
	BOEING CO	3.75	50	43	4,772	2050/2/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.119	1,920	1,929	210,473	2026/5/4
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	160	162	17,701	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.535	80	82	8,964	2024/11/4
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	340	347	37,939	2025/3/17
	BPCE SA	5.15	200	205	22,374	2024/7/21
	BPCE SA	5.15	400	410	44,748	2024/7/21
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.25	350	352	38,417	2021/8/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.6	350	358	39,149	2022/5/16
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.625	100	105	11,540	2024/5/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	680	711	77,613	2024/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.2	510	544	59,416	2026/6/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.4	230	252	27,551	2029/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.25	140	191	20,874	2043/8/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.625	500	638	69,665	2044/5/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.0	20	26	2,941	2045/8/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	12	1,310	2044/9/1
	CAMERON LNG LLC	3.302	340	309	33,781	2035/1/15
	CARRIER GLOBAL CORP	1.923	70	68	7,485	2023/2/15

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	CARRIER GLOBAL CORP	2.242	180	174	19,052	2025/2/15
		CARRIER GLOBAL CORP	2.493	30	28	3,055	2027/2/15
		CARRIER GLOBAL CORP	2.722	240	213	23,335	2030/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	240	241	26,381	2025/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	440	439	47,935	2027/5/1
		CENTENE CORP	4.75	110	109	11,987	2022/5/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.579	320	319	34,900	2020/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	1,200	1,256	137,050	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	440	435	47,558	2028/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	140	153	16,783	2038/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	11	1,239	2048/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	160	167	18,258	2050/3/1
		CIGNA CORP	3.4	280	283	30,887	2021/9/17
		CIGNA CORP	3.75	499	520	56,757	2023/7/15
		CIGNA CORP	4.125	220	235	25,679	2025/11/15
		CIGNA CORP	4.375	540	579	63,198	2028/10/15
		CIMAREX ENERGY CO	3.9	850	615	67,142	2027/5/15
		CIMAREX ENERGY CO	4.375	280	199	21,755	2029/3/15
		CINTAS CORPORATION NO. 2	2.9	150	151	16,521	2022/4/1
		CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	150	152	16,674	2027/4/1
		CITIGROUP INC	4.4	650	681	74,374	2025/6/10
		CITIGROUP INC	5.5	910	1,010	110,256	2025/9/13
		CITIGROUP INC	4.45	3,700	3,844	419,396	2027/9/29
		CITIGROUP INC	8.125	146	229	25,092	2039/7/15
		CITIGROUP INC	5.3	78	88	9,634	2044/5/6
		CITIGROUP INC	4.75	110	122	13,344	2046/5/18
		CITIGROUP INC	4.65	210	243	26,516	2048/7/23
		CITIGROUP INC FRN	4.412	320	348	37,981	2031/3/31
		CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	957	104,457	2025/5/5
		COCA-COLA CO	4.125	120	146	15,981	2040/3/25
		COCA-COLA CO	4.2	1,260	1,616	176,385	2050/3/25
		COMCAST CORP	3.375	590	631	68,852	2025/8/15
		COMCAST CORP	3.95	660	728	79,492	2025/10/15
		COMCAST CORP	4.15	1,130	1,260	137,523	2028/10/15
		COMCAST CORP	3.4	140	150	16,411	2030/4/1
		COMCAST CORP	4.2	70	80	8,730	2034/8/15
		COMCAST CORP	5.65	30	39	4,323	2035/6/15
		COMCAST CORP	3.25	30	31	3,422	2039/11/1
		COMCAST CORP	3.75	90	98	10,709	2040/4/1
		COMCAST CORP	3.4	50	52	5,693	2046/7/15
		COMCAST CORP	3.969	144	160	17,563	2047/11/1
		COMCAST CORP	4.0	40	44	4,885	2048/3/1
		COMCAST CORP	4.7	90	113	12,330	2048/10/15
		COMCAST CORP	3.999	72	81	8,929	2049/11/1
		COMCAST CORP	3.45	530	563	61,434	2050/2/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.35	130	133	14,557	2030/4/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.95	120	125	13,726	2050/4/1
		CONCHO RESOURCES INC	4.375	60	52	5,763	2025/1/15
		CONCHO RESOURCES INC	3.75	450	395	43,179	2027/10/1
		CONCHO RESOURCES INC	4.3	140	125	13,658	2028/8/15

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債		
			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 (含む投資法人債類)	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	262	28,663	2024/11/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	310	207	22,666	2023/4/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	250	153	16,710	2024/6/1	
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	240	142	15,558	2028/1/15	
	CONTL AIRLINES	5.983	239	240	26,287	2022/4/19	
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	367	40,077	2031/4/1	
	CVS CORP	5.298	3	3	420	2027/1/11	
	CVS HEALTH CORP	3.35	96	96	10,525	2021/3/9	
	CVS HEALTH CORP	3.7	500	519	56,726	2023/3/9	
	CVS HEALTH CORP	4.1	250	263	28,791	2025/3/25	
	CVS HEALTH CORP	3.875	102	106	11,622	2025/7/20	
	CVS HEALTH CORP	3.625	190	194	21,201	2027/4/1	
	CVS HEALTH CORP	4.3	1,850	1,959	213,753	2028/3/25	
	CVS HEALTH CORP	3.75	280	290	31,712	2030/4/1	
	CVS HEALTH CORP	4.78	100	108	11,788	2038/3/25	
	CVS HEALTH CORP	4.125	70	71	7,748	2040/4/1	
	CVS HEALTH CORP	5.125	470	538	58,795	2045/7/20	
	CVS HEALTH CORP	5.05	410	467	51,016	2048/3/25	
	CVS HEALTH CORP	4.25	90	93	10,220	2050/4/1	
	DAIMLERCHRYSLER	2.45	150	150	16,381	2020/5/18	
	DANONE SA	2.077	540	538	58,720	2021/11/2	
	DANONE SA	2.589	340	339	37,055	2023/11/2	
	DANSKE BANK A/S	5.0	580	589	64,360	2022/1/12	
	DANSKE BANK A/S	5.375	390	405	44,230	2024/1/12	
	DANSKE BANK A/S FRN	3.001	400	394	43,050	2022/9/20	
	DEERE & COMPANY	3.1	50	52	5,753	2030/4/15	
	DEERE & COMPANY	3.75	440	499	54,471	2050/4/15	
	DELTA AIR LINES	6.821	202	195	21,291	2022/8/10	
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.82	160	159	17,396	2022/1/19	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	280	240	26,188	2025/12/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	76	8,392	2041/7/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	13	1,517	2042/5/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	450	314	34,289	2045/6/15	
	DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	140	15,381	2020/7/15	
	DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	290	293	32,043	2022/5/11	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	710	711	77,597	2021/6/15	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	120	94	10,267	2025/5/31	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	40	31	3,467	2026/12/1	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	110	84	9,240	2029/12/1	
	DISH DBS CORP	5.875	350	329	35,915	2024/11/15	
	DP WORLD LTD	5.625	540	443	48,386	2048/9/25	
	DP WORLD LTD	5.625	200	164	17,920	2048/9/25	
	DUKE ENERGY CORP	3.55	110	111	12,159	2021/9/15	
	EATON CORP	2.75	530	531	58,040	2022/11/2	
	EATON CORP	4.15	100	111	12,139	2042/11/2	
	ECOPETROL SA	5.875	680	614	67,077	2045/5/28	
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	105	11,546	2032/1/15	
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	138	15,058	2032/6/15	
	ENERGY TRANSFER OPER FRN	6.75	120	75	8,186	9998/12/31	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	230	196	21,456	2025/5/15	

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債株)	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	25	2,781	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.25	40	35	3,826	2029/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	700	564	61,582	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	80	68	7,420	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	780	786	85,821	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	590	542	59,205	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	130	117	12,782	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	130	110	12,051	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	4.15	220	230	25,164	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	140	143	15,710	2035/4/1
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	620	67,707	2026/11/3
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.992	230	242	26,443	2025/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	890	926	101,061	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	230	248	27,147	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	180	215	23,522	2050/3/19
	FED HOME LN BANK FRN	1.59	1,900	1,899	207,223	2020/5/14
	FED HOME LN BANK FRN	1.67	1,600	1,598	174,404	2020/10/7
	FIRSTENERGY CORP	4.25	290	297	32,406	2023/3/15
	FIRSTENERGY CORP	3.9	290	287	31,393	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2,010	2,710	295,672	2031/11/15
	FIRSTENERGY CORP	4.85	70	77	8,457	2047/7/15
	FORD MOTOR CRED	4.75	270	146	15,945	2043/1/15
	FOX CORP	4.709	90	97	10,669	2029/1/25
	FOX CORP	5.476	10	11	1,238	2039/1/25
	FREDDIE MAC FRN	1.13	200	199	21,795	2020/9/10
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	10	9	1,042	2022/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	65	57	6,256	2043/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	230	269	29,387	2040/4/1
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	280	345	37,647	2050/4/1
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	847	92,478	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	503	54,895	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.75	90	103	11,324	2032/3/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	2,637	3,156	344,372	2039/1/10
	GENERAL MOTORS	6.25	590	418	45,667	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	170	166	18,147	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	200	21,832	2021/9/25
	GILEAD SCIENCES INC	2.55	110	110	12,037	2020/9/1
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	214	23,387	2025/2/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	128	14,006	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	100	126	13,835	2046/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	10	10	1,121	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	2.875	120	119	13,088	2020/4/16
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	705	76,916	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	700	659	72,001	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	50	45	4,969	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,810	197,560	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	560	590	64,398	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,130	1,178	128,557	2024/3/3
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	1,770	1,832	199,904	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	760	875	95,568	2045/5/22

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	普通社債券 (含む投資法人債類)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	500	579	63,245	2045/10/21
		HALLIBURTON CO	5.0	260	210	22,941	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	140	154	16,815	2045/4/27
		HCA INC	5.0	100	103	11,246	2024/3/15
		HCA INC	5.375	60	61	6,691	2025/2/1
		HCA INC	5.25	90	93	10,241	2026/6/15
		HCA INC	4.5	60	60	6,647	2027/2/15
		HJ HEINZ CO	4.875	175	175	19,188	2025/2/15
		HOME DEPOT INC	2.7	160	163	17,804	2030/4/15
		HOME DEPOT INC	3.3	200	205	22,473	2040/4/15
		HOME DEPOT INC	3.9	50	56	6,144	2047/6/15
		HOME DEPOT INC	3.35	900	943	102,929	2050/4/15
		HSBC BANK PLC	4.75	180	182	19,932	2021/1/19
		HSBC BANK USA	4.875	300	302	33,008	2020/8/24
		HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	865	94,377	2021/3/8
		HSBC HOLDINGS PLC	4.25	200	205	22,428	2025/8/18
		HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	221	24,188	2030/3/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.583	1,010	1,068	116,532	2029/6/19
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.973	740	755	82,456	2030/5/22
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.25	270	249	27,239	9998/12/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.5	710	663	72,358	9998/12/31
		HUMANA INC	3.15	320	316	34,543	2022/12/1
		HUMANA INC	3.95	260	263	28,739	2027/3/15
		HUMANA INC	4.625	20	20	2,286	2042/12/1
		HUMANA INC	4.95	160	169	18,442	2044/10/1
		HUMANA INC	4.8	30	32	3,575	2047/3/15
		IBM CORP	3.0	730	762	83,213	2024/5/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	3.57	200	86	9,416	2065/12/21
		INTEL CORP	3.7	110	120	13,127	2025/7/29
		INTEL CORP	4.6	120	147	16,137	2040/3/25
		INTEL CORP	4.75	660	870	95,003	2050/3/25
		INTEL CORP	4.95	250	340	37,178	2060/3/25
		INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	678	74,006	2022/7/14
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	262	28,620	2023/1/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.017	340	332	36,244	2024/6/26
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	197	21,520	2026/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	522	57,035	2022/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	186	20,344	2022/8/15
		JOHNSON & JOHNSON	2.45	80	85	9,290	2026/3/1
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	680	801	87,455	2037/3/3
		JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	784	85,617	2024/9/10
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	1,350	1,641	179,107	2045/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.023	1,000	1,056	115,243	2024/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	491	53,642	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	224	24,536	2029/12/5
		KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	256	27,995	2048/10/24
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	160	158	17,292	2021/3/1
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	385	42,064	2023/9/1
		KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	155	16,967	2024/9/1
		KINDER MORGAN INC	4.3	90	92	10,055	2025/6/1

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)	KINDER MORGAN INC	5.2	50	52	5,686	2048/3/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	55	6,014	2043/2/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	200	199	21,720	2025/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	170	160	17,523	2026/6/1
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	9	990	2024/8/8
	LLOYDS BANK PLC	4.65	660	672	73,358	2026/3/24
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	209	22,904	2028/3/22
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	303	33,156	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	549	60,003	2026/1/15
	LOWES COS INC	4.5	100	109	11,922	2030/4/15
	LOWES COS INC	5.0	130	147	16,055	2040/4/15
	LOWES COS INC	5.125	390	462	50,489	2050/4/15
	MARS INC	2.7	240	246	26,850	2025/4/1
	MARS INC	3.2	140	148	16,221	2030/4/1
	MASTERCARD INC	3.85	70	83	9,135	2050/3/26
	MCDONALD' ' ' ' S CORP	4.2	520	582	63,518	2050/4/1
	MCDONALD' S CORP	3.7	320	339	37,012	2026/1/30
	MCDONALD' S CORP	3.5	380	399	43,569	2027/3/1
	MCDONALD' S CORP	3.8	110	117	12,780	2028/4/1
	MEDTRONIC INC	3.5	219	237	25,948	2025/3/15
	METLIFE INC	6.4	570	594	64,843	2066/12/15
	MICROSOFT CORP	1.55	540	543	59,341	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	2.4	280	287	31,400	2022/2/6
	MICROSOFT CORP	2.875	660	700	76,378	2024/2/6
	MICROSOFT CORP	2.7	270	288	31,443	2025/2/12
	MICROSOFT CORP	2.4	1,120	1,177	128,447	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	720	796	86,921	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.45	30	33	3,660	2036/8/8
	MISSOURI ST HLTH & ED	3.229	420	432	47,217	2050/5/15
	mitsubishi UFJ FIN GRP	2.998	400	406	44,328	2022/2/22
	MLPX LP-REGS	4.875	170	147	16,141	2024/12/1
	MLPX LP-REGS	4.875	20	17	1,914	2025/6/1
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	9	1,086	2022/5/1
	MORGAN STANLEY	5.5	400	403	44,039	2020/7/24
	MORGAN STANLEY FRN	3.772	460	482	52,648	2029/1/24
	MORGAN STANLEY FRN	2.699	630	609	66,510	2031/1/22
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	950	986	107,617	2031/4/1
	MORGAN STANLEY FRN	5.597	190	258	28,158	2051/3/24
	MPLX LP	4.8	520	474	51,810	2029/2/15
	MPLX LP	4.5	400	312	34,061	2038/4/15
	MPLX LP	5.5	340	296	32,325	2049/2/15
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	4.85	370	360	39,279	2027/7/6
	NETFLIX INC	5.375	70	70	7,709	2021/2/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	260	253	27,633	2026/4/1
	NIKE INC	3.375	660	718	78,436	2050/3/27
	NOBLE ENERGY INC	3.85	650	465	50,833	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	320	324	35,431	2025/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	550	567	61,911	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	460	615	67,164	2050/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	500	501	54,735	2026/5/1

銘柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	NVIDIA CORP	2.85	110	115	12,611	2030/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	500	533	58,186	2040/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	1,270	1,377	150,294	2050/4/1
	NVIDIA CORP	3.7	390	425	46,381	2060/4/1
	NVR INC	3.95	10	10	1,095	2022/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.85	144	126	13,810	2021/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.6	160	132	14,405	2021/8/13
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	45	4,975	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	12	1,411	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.95	100	63	6,965	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	530	312	34,122	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	790	86,200	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	197	21,524	2027/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.45	500	264	28,810	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.5	1,400	655	71,535	2044/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	78	8,532	2045/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	70	7,699	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	70	32	3,579	2047/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.2	80	37	4,072	2048/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM FRN	2.68413	380	304	33,264	2021/2/8
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	410	390	42,599	2025/10/22
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	170	156	17,063	2022/8/15
	PEPSICO INC	2.875	200	207	22,653	2049/10/15
	PEPSICO INC	3.625	100	116	12,740	2050/3/19
	PEPSICO INC	3.875	160	196	21,451	2060/3/19
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	411	44,943	2022/1/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	160	159	17,348	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	952	940	102,574	2024/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	410	44,786	2027/1/17
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.299	1,753	1,657	180,853	2025/1/27
	PFIZER INC	2.625	510	531	58,034	2030/4/1
	PFIZER INC	4.4	60	75	8,287	2044/5/15
	PHILIP MORRIS	2.9	90	90	9,913	2021/11/15
	PHILIP MORRIS	2.5	230	232	25,365	2022/8/22
	PHILIP MORRIS	2.5	510	515	56,279	2022/11/2
	PHILIP MORRIS	4.5	60	66	7,250	2042/3/20
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	190	179	19,551	2026/4/15
	PROCTER & GAMBLE	3.0	130	144	15,752	2030/3/25
	PROCTER & GAMBLE	3.55	260	303	33,117	2040/3/25
	PROCTER & GAMBLE	3.6	490	602	65,742	2050/3/25
	QEP RESOURCES INC	6.875	10	4	534	2021/3/1
	RABOBANK	4.375	780	790	86,244	2025/8/4
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	304	33,269	2023/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	38	28	3,088	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	30	21	2,399	2023/3/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	210	122	13,328	2025/5/15
	RAYTHEON CO	3.125	30	30	3,280	2020/10/15
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	50	5,498	2022/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	129	14,168	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	310	328	35,861	2045/8/15

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)	ROYAL BANK OF CANADA	3.2	770	779	84,993	2021/4/30
	ROYAL BK CANADA	2.15	350	350	38,204	2020/10/26
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	41	4,497	2023/6/10
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	299	32,641	2023/12/19
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	590	592	64,666	2024/5/28
	ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.519	200	204	22,266	2024/6/25
	ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.269	430	438	47,860	2025/3/22
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	271	29,673	2024/5/15
	SALESFORCE.COM INC	3.25	390	405	44,247	2023/4/11
	SALESFORCE.COM INC	3.7	370	399	43,581	2028/4/11
	SANDS CHINA LTD	4.6	800	810	88,418	2023/8/8
	SANDS CHINA LTD	5.125	250	241	26,311	2025/8/8
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	129	14,139	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.875	600	613	66,924	2026/5/10
	SHELL INTL FIN	2.75	100	99	10,867	2030/4/6
	SHELL INTL FIN	4.55	220	256	27,976	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	590	670	73,127	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	3.25	530	518	56,524	2050/4/6
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	462	50,455	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	430	46,935	2024/4/10
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	590	592	64,620	2042/11/8
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	30	35	3,830	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	67	7,324	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.625	150	168	18,416	2025/2/15
	STATE STREET CORP FRN	3.152	180	183	20,048	2031/3/30
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.058	590	587	64,114	2021/7/14
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	15	1,696	2044/4/1
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.35	390	395	43,157	2021/5/24
	SYNGENTA FINANCE NV	3.933	580	548	59,836	2021/4/23
	T-MOBILE USA INC	3.875	800	810	88,374	2030/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	40	33	3,701	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	80	69	7,613	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	40	33	3,626	2029/1/15
	TARGET CORP	2.65	320	328	35,791	2030/9/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	525	57,319	2044/9/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	17	1,898	2040/8/15
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	165	18,022	2047/3/8
	TELEFONICA EMISIONES SAU	4.894999	230	247	27,016	2048/3/6
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	650	577	62,964	2030/3/1
	TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	190	180	19,723	2021/11/10
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	180	164	17,927	2022/12/18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	680	642	70,102	2021/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	390	348	37,985	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	7.125	340	330	36,101	2025/1/31
	TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	200	21,901	2021/2/15
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	199	21,818	2021/9/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	171	18,714	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	456	49,799	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	670	725	79,179	2040/11/15
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	950	1,005	109,668	2026/2/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債株)	UBS GROUP FUNDING	3.491	450	458	50,052	2023/5/23
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	472	51,526	2025/9/24
	UBS GROUP FUNDING	4.253	1,050	1,105	120,598	2028/3/23
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	1,120	1,072	117,061	9998/12/31
	UNICREDIT SPA FRN	7.296	640	662	72,320	2034/4/2
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	940	962	104,999	2060/3/20
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	10	9	1,052	2025/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	110	109	11,954	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	160	152	16,671	2027/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	10	9	1,029	2028/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.25	210	203	22,198	2030/1/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.95	260	282	30,802	2025/8/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	120	131	14,394	2028/11/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	140	161	17,653	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	360	360	39,365	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	240	244	26,640	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	390	424	46,348	2025/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	120	134	14,668	2028/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	410	451	49,289	2049/8/15
	US BANK NA CINCINNATI	3.15	380	384	41,911	2021/4/26
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	556	619	67,634	2036/11/21
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	170	174	18,987	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	100	103	11,267	2026/4/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	90	95	10,393	2024/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.376	10	10	1,171	2025/2/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	102	11,202	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	290	319	34,894	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	73	7,989	2027/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	376	427	46,661	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.15	180	190	20,809	2030/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	770	900	98,221	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	380	432	47,209	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	407	44,459	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	200	226	24,721	2046/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	130	165	18,045	2046/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	68	7,456	2047/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	150	174	18,999	2050/3/22
	VIACOM INC	4.25	30	30	3,296	2023/9/1
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	500	497	54,237	2029/5/15
	VISA INC	3.15	490	528	57,621	2025/12/14
	VISA INC	2.05	240	239	26,145	2030/4/15
	VISA INC	4.3	250	313	34,169	2045/12/14
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	540	570	62,187	2028/5/30
	WAL-MART STORES	4.3	403	509	55,544	2044/4/22
	WALT DISNEY COMPANY	6.65	200	290	31,738	2037/11/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	20	2,186	2021/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	31	3,426	2024/5/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.0	270	295	32,240	2039/7/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	190	219	23,973	2049/7/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	289	31,555	2024/9/17

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	192	21,036	2024/9/17
		WELLPOINT INC	3.125	210	214	23,353	2022/5/15
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	160	179	19,598	2031/4/4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	3,040	3,823	417,103	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	30	3,346	2023/2/13
		WELLS FARGO & COMPANY	4.48	899	949	103,558	2024/1/16
		WELLS FARGO & COMPANY	4.3	1,250	1,305	142,382	2027/7/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	1,230	1,322	144,230	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	215	23,502	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	167	18,223	2046/6/14
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	640	696	75,978	2046/12/7
		WESTERN MIDSTREAM OP FRN	2.69788	70	40	4,373	2023/1/13
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.1	190	134	14,624	2025/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.5	70	44	4,849	2028/3/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	770	492	53,690	2030/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.25	100	54	5,999	2050/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.875	195	184	20,121	2021/9/1
		WILLIAMS COS INC	3.7	100	95	10,438	2023/1/15
		WILLIAMS COS INC	7.5	269	290	31,679	2031/1/15
		WPX ENERGY INC	8.25	240	187	20,407	2023/8/1
		WYETH	5.95	50	70	7,731	2037/4/1
		YAMANA GOLD INC	4.625	340	340	37,108	2027/12/15
小		計				53,316,742	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	32,430	34,923	154,709	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	65,150	66,312	293,766	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	75,650	70,664	313,044	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	95,290	90,616	401,433	2047/11/7
小		計				1,162,953	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	17,640	18,448	380,969	2021/1/1
		BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,232	1,375	28,397	2027/1/1
小		計				409,367	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	8.15	418,180	456,916	657,959	2027/2/3
		RUSSIA GOVT BOND	7.05	7,943	8,168	11,762	2028/1/19
小		計				669,721	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	79,906,000	80,007,480	536,050	2026/9/15
小		計				536,050	
合		計				56,094,834	

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

種 類	銘 柄 名	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	
売建TBA	FNMA 30YR APR FWD	4.5	1,500	1,616	176,352	2050/4/1
	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	800	841	91,764	2050/5/1
合 計					268,116	

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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	US 5YR 2006	百万円 67,196	百万円 —
		US 2YR 2006	14,367	—
		US 10YR 2006	—	40,694
		US 20YR 2006	—	3,033
		USUL10YR2006	—	801
		US UL 2006	2,187	—
	金利先物取引	9D EUR\$ 2103	8,892	—
	90 EUR\$ 2006	14,050	—	
	90 EUR\$ 2112	—	10,191	

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	銘柄	コール・ プット別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	FVKO P 0424	0.153437	2
		FVMO P 0522	7	2
		TYKO C 0424	—	24
		TYKO P 0424	1	—
		TYMO C 0522	15	109
		TYMO P 0522	—	4
		USKO C 0424	—	2
		USKO P 0424	17	—
		USMO P 0522	—	18

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

○投資信託財産の構成

(2020年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優先証券	146,462	0.2%
公社債	56,094,834	87.0
コール・ローン等、その他	8,260,873	12.8
投資信託財産総額	64,502,169	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(56,235,229千円)の投資信託財産総額(64,502,169千円)に対する比率は87.2%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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.10円、1メキシコペソ=4.43円、1ブラジルリアル=20.65円、1ロシアルーブル=1.44円、100インドネシアルピア=0.67円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年4月9日～2020年4月7日)

調査依頼を行った取引は2019年4月9日から2020年4月7日までの間で有価証券取引1件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月7日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	63,497,892,356	
コール・ローン等	1,043,742,402	
優先証券(評価額)	146,462,160	
公社債(評価額)	56,094,834,715	
コール・オプション(買)	15,096,712	
プット・オプション(買)	27,132,812	
未収入金	5,538,574,036	
未収利息	384,938,324	
前払費用	4,562,618	
差入委託証拠金	242,548,577	
(B) 負債	6,979,815,616	
コール・オプション(売)	136,317,282	
プット・オプション(売)	28,263,477	
前受金	2,168,150	
未払金	6,544,949,236	
未払利息	567	
売付債券	268,116,904	
(C) 純資産総額(A-B)	56,518,076,740	
元本	35,720,627,057	
次期繰越損益金	20,797,449,683	
(D) 受益権総口数	35,720,627,057口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,822円	

<注記事項>

(注) 元本の状況	
期首元本額	48,676,044,017円
期中追加設定元本額	4,406,131,781円
期中一部解約元本額	17,361,548,741円
(注) 期末における元本の内訳	
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	19,997,423,929円
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	11,895,919,871円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,576,604,789円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	1,486,845,588円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	763,832,880円

○損益の状況 (2019年4月9日～2020年4月7日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	2,829,799,421	
受取利息	2,800,987,015	
その他収益金	29,135,552	
支払利息	△ 323,146	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,107,775,465	
売買益	3,970,020,690	
売買損	△ 5,077,796,155	
(C) 先物取引等取引損益	531,255	
取引益	9,183,194,121	
取引損	△ 9,182,662,866	
(D) 保管費用等	△ 11,872,894	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,710,682,317	
(F) 前期繰越損益金	26,924,801,042	
(G) 追加信託差損益金	2,494,623,935	
(H) 解約差損益金	△ 10,332,657,611	
(I) 計(E+F+G+H)	20,797,449,683	
次期繰越損益金(I)	20,797,449,683	

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）

第1期(2019年4月4日～2020年3月5日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2019年4月4日から無期限です。	
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて主としてわが国の公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ベビーファンド	主としてマニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。
	マザーファンド	主としてユーロ円債を含む円建て公社債を投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 ④投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。
	マザーファンド	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時（原則毎年3月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2020年3月5日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した利益）については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税引前 分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日) 2019年4月4日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2020年3月5日)	10,194	0	1.9	10,116	1.2	98.3	6.7	41,849

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注6) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

※参考指数に関して

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数（パフォーマンス）で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村證券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当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		参 考 指 数	債 券 債 務	
	騰 落 率	騰 落 率		組 入 比 率	先 物 比 率
(設定日) 2019年4月4日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —
4月末	10,002	0.0	9,991	△0.1	95.5
5月末	10,075	0.8	10,052	0.5	99.7
6月末	10,168	1.7	10,114	1.1	92.8
7月末	10,190	1.9	10,125	1.3	97.8
8月末	10,343	3.4	10,263	2.6	99.1
9月末	10,200	2.0	10,154	1.5	90.9
10月末	10,148	1.5	10,111	1.1	96.0
11月末	10,118	1.2	10,078	0.8	99.1
12月末	10,096	1.0	10,048	0.5	99.6
2020年1月末	10,147	1.5	10,090	0.9	99.2
2月末	10,244	2.4	10,166	1.7	99.4
(期 末) 2020年3月5日	10,194	1.9	10,116	1.2	98.3

(注1) 騰落率は設定日比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万円当たりです。

(注3) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると低下しました。(期首は-0.05%、期末は-0.11%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、概ね横ばいから拡大傾向で推移しましたが、円建外債は縮小傾向で推移しました。
- ・上記を背景として、基準価額は上昇しました。

■投資環境

- ・国債利回りは、グローバルに中央銀行がハト派に転じる動きが見られたことや米中貿易摩擦の懸念が高まったことなどから、2019年8月末にかけて低下する展開となりました。その後、米中通商協議に進展がみられたことなどから年末にかけては上昇に転じました。2020年1月後半以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けてグローバルに安全資産需要が高まり、低下傾向で推移しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、国債利回りが上昇した2019年9月から年末にかけては縮小したものの、そのほかの期間では概ね横ばいから拡大傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は+1.9%となり、同期間における参考指数（NOMURA-BPI総合）の騰落率の+1.2%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し2019年3月からは長期化、10月からは短期化、2020年2月からは長期化としました。物価連動国債は2019年3月から11月にかけてオーバーウェイト、12月からは非保有、2020年1月からはオーバーウェイトとしました。MBSはオーバーウェイトを継続しました。デリバティブに関してはプットオプションの売却およびコールオプションの購入等を行いました。金利選択効果全体では、ほぼ中立寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債を中心にオーバーウェイトを維持しました。事業債では2019年5月から段階的に長期・超長期ゾーンから短中期ゾーンへの入れ替えを行いました。銘柄選択においては、ファンダメンタルズ対比で割安な銘柄を中心に組入れを行いました。その結果、種別・銘柄選択効果はプラス寄与となりました。

■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

- ・米中貿易戦争懸念は緩和も、グローバルに景気指標が想定よりも弱いことに加えて新型コロナウイルスに起因した中国経済およびグローバル経済への懸念、また金融政策に対する緩和期待から、金利は当面上昇しにくい環境を想定しています。10年国債利回りは-0.20%～+0.00%のレンジを想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを維持する方針です。MBSはオーバーウェイトを維持する方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債の短中期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持する方針です。クレジット市場は、GDPギャップや失業率、設備稼働率等の観点で過熱感が強い一方で、製造業の投下資本利益率低下により設備投資の過熱感は解消に向かう見通しです。また、GDP対比の中央銀行総資産は日銀が先進国の中では群を抜いて大きく、相対的に強い金融緩和圧力の下で大幅なスプレッド拡大は見込みにくいと想定します。地方債・政府保証債はアンダーウェイトとし、マイナス金利が深まる場合の超過収益獲得を図ります。

○1口当たりの費用明細

（2019年4月4日～2020年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,157円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	26円 (22) (2)	0.253% (0.213) (0.020)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付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、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 （先物・オプション）	1 (1)	0.005 (0.005)	(c) 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用 （監査費用） （印刷） （その他）	1 (0) (0) (0)	0.006 (0.000) (0.002) (0.004)	(e) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・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 ・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	28	0.264	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

* 各項目毎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マザーファンドが支払った金額のうち、この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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買および取引の状況

（2019年4月4日～2020年3月5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
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千口 48,829,588	千円 49,113,860	千口 7,876,672	千円 8,030,547

（注）単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

（2019年4月4日～2020年3月5日）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年4月4日～2020年3月5日）

該当事項はありません。

○組入資産の明細

（2020年3月5日現在）

親投資信託残高

銘	柄	当 期		末	
		口	数	評 価	額
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド			千口 40,952,916		千円 41,849,785

（注1）マザーファンドの2020年3月5日現在の受益権総口数は58,676,232千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

○有価証券の貸付及び借入の状況

（2020年3月5日現在）

該当事項はありません。

○投資信託財産の構成

（2020年3月5日現在）

項	目	当 期		末	
		評 価	額	比	率
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド			千円 41,849,785		% 99.8
コール・ローン等、その他			67,763		0.2
投資信託財産総額			41,917,548		100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2020年3月5日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,917,548,203
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・ アクティブ・マザーファンド(評価額)	41,849,785,345
未収入金	67,762,858
(B) 負債	67,762,858
未払解約金	17,451,734
未払信託報酬	49,596,416
その他未払費用	714,708
(C) 純資産総額(A－B)	41,849,785,345
元本	41,052,160,000
次期繰越損益金	797,625,345
(D) 受益権総口数	4,105,216口
1口当たり基準価額(C/D)	10,194円

(注1) 当ファンドの設定元本額は100,000円、期中追加設定元本額は48,842,020,000円、期中一部解約元本額は7,789,960,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は10,194円です。

○損益の状況（2019年4月4日～2020年3月5日）

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	667,623,569
売買益	773,009,363
売買損	△105,385,794
(B) 信託報酬等	△ 99,019,468
(C) 当期損益金(A+B)	568,604,101
(D) 追加信託差損益金	229,021,244
(売買損益相当額)	(229,021,244)
(E) 計(C+D)	797,625,345
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	797,625,345
追加信託差損益金	229,021,244
(配当等相当額)	(21,607,120)
(売買損益相当額)	(207,414,124)
分配準備積立金	568,604,101

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(D)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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
 計算期間末における費用控除後の配当等収益(295,849,121円)、費用控除後の有価証券等損益額(272,754,980円)、および信託約款に規定する収益調整金(229,021,244円)より分配対象収益は797,625,345円(1口当たり194円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

◆約款変更
 該当事項はありません。

◆運用体制の変更
 該当事項はありません。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

第1期（計算期間：2019年4月4日～2020年3月5日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると低下しました。（期首は-0.05%、期末は-0.11%）
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り（非国債の対国債スプレッド）は、概ね横ばいから拡大傾向で推移しましたが、円建外債は縮小傾向で推移しました。
- ・上記を背景として、基準価額は上昇しました。

■投資環境

- ・国債利回りは、グローバルに中央銀行がハト派に転じる動きが見られたことや米中貿易摩擦の懸念が高まったことなどから、2019年8月末にかけて低下する展開となりました。その後、米中通商協議に進展がみられたことなどから年末にかけては上昇に転じました。2020年1月後半以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けてグローバルに安全資産需要が高まり、低下傾向で推移しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、国債利回りが上昇した2019年9月から年末にかけては縮小したものの、そのほかの期間では概ね横ばいから拡大傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債（ユーロ円債を含む）に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は+2.2%となり、同期間におけるベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の騰落率の+1.2%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し2019年3月からは長期化、10月からは短期化、2020年2月からは長期化としました。物価連動国債は2019年3月から11月にかけてオーバーウェイト、12月からは非保有、2020年1月からはオーバーウェイトとしました。MBSはオーバーウェイトを継続しました。デリバティブに関してはプットオプションの売却およびコールオプションの購入等を行いました。金利選択効果全体では、ほぼ中立寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債を中心にオーバーウェイトを維持しました。事業債では2019年5月から段階的に長期・超長期ゾーンから短中期ゾーンへの入れ替えを行いました。銘柄選択においては、ファンダメンタルズ対比で割安な銘柄を中心に組入れを行いました。その結果、種別・銘柄選択効果はプラス寄与となりました。

■今後の運用方針

- ・米中貿易戦争懸念は緩和も、グローバルに景気指標が想定よりも弱いことに加えて新型コロナウイルスに起因した中国経済およびグローバル経済への懸念、また金融政策に対する緩和期待から、金利は当面上昇しにくい環境を想定しています。10年国債利回りは-0.20%～+0.00%のレンジを想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを維持する方針です。MBSはオーバーウェイトを維持する方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債の短中期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持する方針です。クレジット市場は、GDPギャップや失業率、設備稼働率等の観点で過熱感が強い一方で、製造業の投下資本利益率低下により設備投資の過熱感は解消に向かう見通しです。また、GDP対比の中央銀行総資産は日銀が先進国の中では群を抜いて大きく、相対的に強い金融緩和圧力の下で大幅なスプレッド拡大は見込みにくいと想定します。地方債・政府保証債はアンダーウェイトとし、マイナス金利が深まる場合の超過収益獲得を図ります。

○1万口当たりの費用明細

（2019年4月4日～2020年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,169円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0円 (0)	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）	0 (0) (0)	0.004 (0.000) (0.004)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	0	0.009	

*期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

*各項目毎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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買および取引の状況

（2019年4月4日～2020年3月5日）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 66,505,698	千円 44,281,887
	特殊債券	4,100,000	4,109,630
	社債券（投資法人債券を含む）	40,064,382	3,948,974

（注1）金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

（注2）単位未満は切り捨てております。

（注3）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
国 内	債券先物取引	百万円 71,231	百万円 67,173	百万円 70,156	百万円 70,220

（注）単位未満は切り捨てております。

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買		建		売		建	
		新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
国内 債券オプション 取引	コール	百万円 121	百万円 109	百万円 2	百万円 6	百万円 81	百万円 132	百万円 -	百万円 1
	プット	121	63	-	8	164	118	-	16

(注) 単位未満は切り捨てております。

スワップ及び先渡し取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
金 利	百万円 28,570
金 利 ス ワ ッ プ	58,580
C D S	3,042

○組入有価証券明細表

(2020年3月5日現在)

国内（邦貨建）公社債

A 債券種類別開示

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
国債証券	千円 20,089,000 (4,695,000)	千円 22,617,344 (5,235,737)	% 37.7 (8.7)	% -	% 36.9 (7.9)	% 0.8 (0.8)	% -
普通社債券 (含む投資法人債券)	35,760,000 (35,760,000)	36,353,317 (36,353,317)	60.6 (60.6)	- (-)	54.6 (54.6)	5.8 (5.8)	0.3 (0.3)
合 計	55,849,000 (40,455,000)	58,970,661 (41,589,055)	98.3 (69.4)	- (-)	91.5 (62.5)	6.6 (6.6)	0.3 (0.3)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

(注4) 一印は組入れがありません。

(注5) 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。

(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

B 個別銘柄開示

債券種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	第11回利付国債（40年）	0.8	191,000	220,591	2058/3/20
	第12回利付国債（40年）	0.5	490,000	513,475	2059/3/20
	第356回利付国債（10年）	0.1	70,000	71,555	2029/9/20
	第357回利付国債（10年）	0.1	1,200,000	1,225,548	2029/12/20
	第37回利付国債（30年）	1.9	1,900,000	2,582,765	2042/9/20
	第53回利付国債（30年）	0.6	76,000	81,451	2046/12/20
	第61回利付国債（30年）	0.7	1,510,000	1,659,082	2048/12/20
	第62回利付国債（30年）	0.5	90,000	93,929	2049/3/20
	第63回利付国債（30年）	0.4	2,545,000	2,585,669	2049/6/20
	第64回利付国債（30年）	0.4	90,000	91,326	2049/9/20
	第65回利付国債（30年）	0.4	220,000	223,267	2049/12/20
	第130回利付国債（20年）	1.8	2,140,000	2,593,594	2031/9/20
	第135回利付国債（20年）	1.7	2,180,000	2,629,298	2032/3/20
	第155回利付国債（20年）	1.0	3,655,000	4,159,901	2035/12/20
	第167回利付国債（20年）	0.5	1,105,000	1,167,145	2038/12/20
	第168回利付国債（20年）	0.4	1,387,000	1,439,192	2039/3/20
	第169回利付国債（20年）	0.3	200,000	203,714	2039/6/20
第19回利付国債（物価連動・10年）	0.1	460,000	475,768	2024/9/10	
第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	580,000	600,067	2029/3/10	
	小計	—	20,089,000	22,617,344	—
普通社債券 （含む投資法人債券）	日本生命第1回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.52	400,000	417,120	2045/4/30
	日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	300,000	301,860	2046/11/22
	日本生命第6回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	300,000	303,960	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	300,000	309,216	2046/12/15
	第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.11	1,300,000	1,329,484	2047/11/6
	第1回アブラック生命保険株式会社無担保社債	0.963	600,000	605,916	2049/4/16
	第1回大和ハウス工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.5	200,000	200,978	2054/9/25
	第1回サントリーホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.68	1,600,000	1,617,120	2078/4/25
	第2回サントリーホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.39	500,000	501,085	2079/8/2
	第1回不二製糖グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.78	1,500,000	1,511,985	2049/6/11
	第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	500,000	503,370	2079/12/13
	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.72	4,000,000	4,146,880	2079/6/6
	第1回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	200,000	201,930	2049/12/10
	第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.71	400,000	402,076	2079/9/12
	第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.93	400,000	405,424	2079/9/12
	第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	660,000	668,804	2048/4/27
	第1回住友生命劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.66	1,200,000	1,208,688	2079/6/26
	第1回株式会社ドンキホーテホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.49	800,000	822,344	2053/11/28

債券種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日	
普通社債券 (含む投資法人債券)	第6回三菱商事株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.85	1,200,000	1,228,296	2076/9/13	
	第5回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.8	100,000	103,885	2049/12/10	
	第6回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.52	100,000	104,029	2054/12/11	
	第8回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保社債	1.03	500,000	506,330	9998/12/31	
	第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保社債	0.82	2,100,000	2,111,235	9998/12/31	
	第4回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	1.22	600,000	607,680	9998/12/31	
	第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	1.13	2,000,000	2,032,360	9998/12/31	
	第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	0.98	1,100,000	1,111,550	9998/12/31	
	第1回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.0	1,500,000	1,519,005	2054/4/22	
	第17回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.43	500,000	500,465	2022/5/30	
	第1回東京海上日動火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.96	1,000,000	1,016,060	2079/12/24	
	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	2,000,000	2,082,000	2076/2/10	
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	580,000	588,236	2046/8/8	
	第2回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.69	400,000	402,388	2050/2/4	
	第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	100,000	101,397	2050/2/4	
	第3回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.33	100,000	104,867	2076/2/3	
	第21回株式会社光通信無担保社債	0.24	200,000	199,106	2024/8/8	
	第22回株式会社光通信無担保社債	0.32	100,000	98,994	2026/8/7	
	第24回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.61	1,200,000	1,215,372	2024/4/24	
	第27回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.6	500,000	505,525	2024/7/10	
	第2回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.5	100,000	102,734	2043/9/16	
	第3回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	2,920,000	2,939,534	2041/9/30	
	第48回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.13	460,000	470,005	2022/12/9	
	第51回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	350,000	358,319	2024/3/15	
	第52回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	100,000	102,367	2024/3/8	
	第53回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.57	100,000	100,596	2024/6/14	
	第57回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.38	500,000	489,545	2026/9/11	
	第1回ソフトバンク株式会社無担保社債	2.5	190,000	193,195	2021/12/17	
		小計	—	35,760,000	36,353,317	—
	合	計	—	55,849,000	58,970,661	—

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 債券先物取引	百万円 4,001	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) —印は組み入れなしです。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
国 内	債券オプション取引	債券店頭	コール	百万円 33	百万円 25
			プット	2	11
		国債先物	コール	—	1
			プット	—	17

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) ー印は組み入れなしです。

スワップ残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
金 利 ス ワ ッ プ	270百万円

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2020年3月5日現在)

該当事項はありません。

○特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、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、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中（2019年4月4日から2020年3月5日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約37件、解約37件、債券店頭オプション取引の買22件、売22件、CDS取引の買3件、売3件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関することについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

○投資信託財産の構成

(2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 58,970,661	% 96.6
コール・ローン等、その他	2,055,136	3.4
投資信託財産総額	61,025,797	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2020年3月5日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,024,535,107
コール・ローン等	487,518,259
公社債(評価額)	58,970,661,689
コール・オプション(買)	33,740,000
プット・オプション(買)	2,188,800
未収入金	1,298,203,049
未収利息	191,824,197
前払費用	20,349,013
差入委託証拠金	20,050,100
(B) 負債	1,064,469,852
コール・オプション(売)	27,540,000
プット・オプション(売)	29,854,000
未払金	880,278,928
未払解約金	124,475,945
未払利息	2,225,205
その他未払費用	95,774
(C) 純資産総額(A－B)	59,960,065,255
元本	58,676,232,561
次期繰越損益金	1,283,832,694
(D) 受益権総口数	58,676,232,561口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,219円

(注1) 当親ファンドの設定元本額は100,000円、期中追加設定元本額は67,158,164,600円、期中一部解約元本額は8,482,032,039円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）	40,952,916,475円
マニュアルF O F s 用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	17,477,109,464円
マニュアルF 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	157,891,073円
マニュアルF 日本債券ストラテジックファンド（SMA専用）	88,315,549円

(注3) 1口当たり純資産額は1,0219円です。

○損益の状況（2019年4月4日～2020年3月5日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	415,230,567
受取利息	414,465,931
支払利息	764,636
(B) 有価証券売買損益	641,072,565
売買益	768,003,725
売買損	△ 126,931,160
(C) 先物取引等取引損益	△ 153,069,537
取引益	429,230,480
取引損	△ 582,300,017
(D) 信託報酬等	△ 1,778,983
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	901,454,612
(F) 追加信託差損益金	544,283,352
(G) 解約差損益金	△ 161,905,270
(H) 計(E+F+G)	1,283,832,694
次期繰越損益金(H)	1,283,832,694

(注1) 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。

(注2) 損益の状況の中で(D)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) 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4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

◆約款変更

一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」および「デリバティブ取引等に係る投資制限」に対応するため、信託約款に所要の変更を行ないました。（2019年11月1日）

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン)F/FC/FD/FVA

2019年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建て英領ケイマン諸島籍外国投資信託
運 用 方 針	世界に分散した債券ポートフォリオへ投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指して運用を行います。 ファンドは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円および中国人民元除く)インデックスをベンチマークとします。
投 資 対 象	世界各国の発行体が発行する債券および先進諸国上場国債先物に主に投資を行います。
受 託 会 社 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

* 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及び計算書等は、Wellington World Bond Fund (Cayman) (ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン))の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

◎計算書

運用計算書	
2019年1月1日から2019年12月31日の期間	
収益	
受取利息	\$ 4,636,978
投資有価証券売買に係る実現損益	7,967,370
投資有価証券に係る未実現損益	2,679,480
収益合計	\$ 15,283,828
費用	
運用報酬	\$ -569,780
事務管理手数料	-51,803
保管手数料	-38,332
専門家報酬	-25,296
受託手数料	-18,002
名義書換代理人手数料	-2,500
諸経費	-25,357
費用合計	\$ -731,070
財務費用	
収益分配クラスの保有者に対する分配	\$ -3,521,760
支払金利	-9,205
財務費用合計	\$ -3,530,965
税引前損益	\$ 11,021,793
源泉税	-62,781
純投資損益	\$ 10,959,012
純資産の増減額	\$ 10,959,012

期末一口あたり純資産価格(¥)

Fクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額599,132,913/期末口数41,789)	14,337.0962
FCクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額4,653,267,065/期末口数403,056)	11,544.9641
FDクラス(ヘッジなし) (期末純資産総額7,225,621,335/期末口数544,189)	13,277.7791
FVAクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額1,198,425,632/期末口数85,258)	14,056.4596

◎組入資産の明細(2019年12月31日現在)

○有価証券明細表*1

銘柄名	額面金額/ユニット数	満期日	評価額(\$)
金融			
VOLKSWAGEN LEASING GMBH COMPANY GUAR REGS 04/24 1.125	65,000	2024/4/4	74,510
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR UNSECURED REGS 10/24 2.25	100,000	2024/10/16	136,286
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 11/48 VAR	50,000	2048/11/15	56,656
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 04/29 VAR	75,000	2029/4/23	80,466
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/23 2.7	350,000	2023/5/18	356,368
HOLCIM FINANCE LUX SA COMPANY GUAR REGS 05/23 1.375	100,000	2023/5/26	117,114
HUNTINGTON BANCSHARES SR UNSECURED 01/22 2.3	150,000	2022/1/14	150,831
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 02/28 VAR	100,000	2028/2/1	107,838
BARCLAYS PLC SR UNSECURED REGS 02/27 3.25	100,000	2027/2/12	141,072
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED REGS 09/24 0.875	200,000	2024/9/6	230,325
DANSKE BANK A/S SR UNSECURED 144A 09/21 2	290,000	2021/9/8	289,053
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 09/21 1.7	150,000	2021/9/14	149,855
VOLKSWAGEN INTL FIN NV COMPANY GUAR REGS 03/27 1.875	100,000	2027/3/30	118,702
EFSF GOVT GUARANT REGS 05/27 0.75	775,000	2027/5/3	919,437
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 05/28 VAR	100,000	2028/5/22	106,307
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN SR SECURED 144A 06/24 2.75	200,000	2024/6/22	205,200
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN SR UNSECURED 06/27 3.7	75,000	2027/6/22	74,825
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 11/20 3.7	175,000	2020/11/24	177,074
VISA INC SR UNSECURED 12/22 2.8	175,000	2022/12/14	180,087
TRUIST FIN CORP SR UNSECURED 03/21 2.9	185,000	2021/3/3	186,935
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 10/26 3	125,000	2026/10/23	128,113
BANK OF NY MELLON CORP SUBORDINATED 10/28 3	60,000	2028/10/30	61,521
CONOCOPHILLIPS COMPANY COMPANY GUAR 03/26 4.95	75,000	2026/3/15	86,310
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 04/26 3	375,000	2026/4/22	385,757
US BANCORP SUBORDINATED 04/26 3.1	100,000	2026/4/27	104,115
NATIONWIDE BLDG SOCIETY SR UNSECURED REGS 05/26 3	100,000	2026/5/6	144,691
MASTERCARD INC SR UNSECURED 11/46 3.8	40,000	2046/11/21	45,022
XLIT LTD COMPANY GUAR 03/25 4.45	100,000	2025/3/31	108,961
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 04/22 3.45	350,000	2022/4/10	357,958
FCA BANK SPA IRELAND SR UNSECURED REGS 04/20 1.375	100,000	2020/4/17	112,744
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/30 VAR	125,000	2030/1/23	141,384
FIFTH THIRD BANCORP SR UNSECURED 01/24 3.65	265,000	2024/1/25	279,712
LIBERTY MUTUAL GROUP INC COMPANY GUAR REGS 02/29 4.569	77,000	2029/2/1	86,052
JACKSON NATL LIFE GLOBAL SECURED 144A 02/22 3.3	325,000	2022/2/1	334,205
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/20 3.2	275,000	2020/7/13	276,260
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 07/23 2	120,000	2023/7/27	143,052
AMERICAN EXPRESS CO SR UNSECURED 02/24 3.4	225,000	2024/2/22	235,374
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR UNSECURED 02/50 4.35	25,000	2050/2/25	28,821
TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 03/49 4.1	20,000	2049/3/4	23,039
CITIGROUP INC SUBORDINATED 09/27 4.45	200,000	2027/9/29	220,356
CAPITAL ONE FINANCIAL CO SUBORDINATED 10/25 4.2	100,000	2025/10/29	107,948
CHUBB INA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 11/45 4.35	50,000	2045/11/3	60,597
DEUTSCHE BANK NY SR UNSECURED 05/24 3.7	120,000	2024/5/30	121,797
CREDIT SUISSE GROUP AG SR UNSECURED 144A 06/24 VAR	300,000	2024/6/12	317,356
BANK OF MONTREAL DEPOSIT NOTE 06/23 2.89	300,000	2023/6/20	236,486
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC SR UNSECURED 06/24 VAR	200,000	2024/6/25	212,474
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/29 VAR	365,000	2029/7/23	405,703
REGIONS FINANCIAL CORP SR UNSECURED 08/23 3.8	265,000	2023/8/14	280,545
ING GROEP NV SR UNSECURED REGS 09/28 2	200,000	2028/9/20	249,745

KEYCORP SR UNSECURED 10/25 4.15	225,000	2025/10/29	246,759
STATE STREET CORP SR UNSECURED 12/29 VAR	100,000	2029/12/3	111,612
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 12/29 VAR	100,000	2029/12/5	113,809
AON CORP COMPANY GUAR 12/28 4.5	100,000	2028/12/15	112,664
TRUIST FIN CORP SR UNSECURED 12/23 3.75	100,000	2023/12/6	106,083
BANK OF NY MELLON CORP SR UNSECURED 02/25 3	70,000	2025/2/24	72,809
BERKSHIRE HATHAWAY FIN COMPANY GUAR 01/49 4.25	75,000	2049/1/15	88,986
MARSH + MCLENNAN COS INC SR UNSECURED 03/29 4.375	100,000	2029/3/15	114,014
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 01/27 VAR	200,000	2027/1/23	244,990
CREDIT AGRICOLE SA SUBORDINATED REGS 03/27 2.625	100,000	2027/3/17	125,925
UNUM GROUP SR UNSECURED 06/29 4	50,000	2029/6/15	52,517
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SR SECURED 144A 07/22 2.25	175,000	2022/7/12	176,716
ROYAL BANK OF CANADA SR UNSECURED 07/24 2.55	175,000	2024/7/16	177,693
PNC FINANCIAL SERVICES SR UNSECURED 07/26 2.6	90,000	2026/7/23	91,148
HUNTINGTON BANCSHARES SR UNSECURED 08/24 2.625	175,000	2024/8/6	177,500
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 05/29 VAR	275,000	2029/5/1	303,209
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/28 VAR	54,000	2028/12/20	56,708
TORONTO DOMINION BANK DEPOSIT NOTE 05/23 3.005	300,000	2023/5/30	237,506
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 04/24 2.875	175,000	2024/4/10	180,558
CITIGROUP INC SR UNSECURED 04/25 VAR	25,000	2025/4/24	26,020
PNC FINANCIAL SERVICES SR UNSECURED 04/29 3.45	50,000	2029/4/23	53,369
NORTHERN TRUST CORP SR UNSECURED 05/29 3.15	100,000	2029/5/3	105,065
CNA FINANCIAL CORP SR UNSECURED 05/29 3.9	105,000	2029/5/1	113,067
TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 06/37 6.25	25,000	2037/6/15	34,913
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 04/23 VAR	125,000	2023/4/1	127,981
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 03/29 1.75	100,000	2029/3/22	120,588
BANK OF MONTREAL SR UNSECURED 03/22 2.9	125,000	2022/3/26	127,448
AXA SA SUBORDINATED 12/30 8.6	60,000	2030/12/15	87,171
AVIVA PLC SUBORDINATED REGS 11/36 VAR	30,000	2036/11/14	48,150
KFW GOVT GUARANT REGS 06/21 5.55	700,000	2021/6/7	990,087
ALLSTATE CORP SR UNSECURED 05/35 5.55	50,000	2035/5/9	63,272
ANGLIAN WATER SERV FIN SR SECURED REGS 07/30 6.293	50,000	2030/7/30	93,206
KFW GOVT GUARANT 12/28 6	225,000	2028/12/7	421,618
BANK OF SCOTLAND PLC COVERED 12/24 4.875	250,000	2024/12/20	387,266
PRUDENTIAL PLC SR UNSECURED 05/29 5.875	75,000	2029/5/11	133,513
AETNA INC SR UNSECURED 06/36 6.625	30,000	2036/6/15	40,522
PRINCIPAL FINANCIAL GRP COMPANY GUAR 10/36 6.05	50,000	2036/10/15	64,893
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 03/22 3.5	65,000	2022/3/8	67,126
BNP PARIBAS HOME LOAN CO COVERED REGS 03/22 3.125	300,000	2022/3/22	362,404
ABN AMRO BANK NV SUBORDINATED REGS 04/21 6.375	100,000	2021/4/27	121,551
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 01/22 4.125	75,000	2022/1/14	91,575
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED 01/42 6.1	30,000	2042/1/14	42,604
ING BANK NV COVERED REGS 01/22 3.375	550,000	2022/1/10	663,591
KFW GOVT GUARANT REGS 02/22 5.5	225,000	2022/2/9	172,203
BARCLAYS BANK UK PLC COVERED REGS 03/22 4.25	250,000	2022/3/2	307,877
ABN AMRO BANK NV COVERED REGS 06/20 3.625	350,000	2020/6/22	400,222
JEFFERIES GROUP LLC SR UNSECURED 04/21 6.875	25,000	2021/4/15	26,451
COOPERATIEVE RABOBANK UA SR UNSECURED 07/25 4.125	100,000	2025/7/14	136,829
CNP ASSURANCES SUBORDINATED REGS 09/40 VAR	50,000	2040/9/14	58,434
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 03/21 4.75	100,000	2021/3/2	118,730
ALLIANZ FINANCE II B.V. COMPANY GUAR 07/41 VAR	100,000	2041/7/8	121,799
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 01/35 3.875	20,000	2035/1/15	21,237
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 01/55 4.375	55,000	2055/1/15	60,396

BPCE SA COMPANY GUAR 01/20 2.25	300,000	2020/1/27	299,999
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/45 4.3	70,000	2045/1/27	82,342
MUFG AMERICAS HLDGS CORP SR UNSECURED 02/25 3	80,000	2025/2/10	81,611
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/38 6.4	20,000	2038/5/15	28,983
CITIGROUP INC SR UNSECURED 07/39 8.125	28,000	2039/7/15	46,745
NATIONWIDE MUTUAL INSURA SUBORDINATED 144A 08/39 9.375	25,000	2039/8/15	42,501
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR 01/20 5.375	350,000	2020/1/23	394,075
LINCOLN NATIONAL CORP SR UNSECURED 09/23 4	45,000	2023/9/1	47,916
EFSS GOVT GUARANT REGS 10/20 1.75	100,000	2020/10/29	114,275
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 10/23 4	100,000	2023/10/30	126,897
METLIFE INC SR UNSECURED 11/43 4.875	50,000	2043/11/13	62,003
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 08/24 4.2	150,000	2024/8/26	161,072
BAE SYSTEMS HOLDINGS INC COMPANY GUAR 144A 10/24 3.8	25,000	2024/10/7	26,436
AFLAC INC SR UNSECURED 11/24 3.625	100,000	2024/11/15	106,926
CONOCOPHILLIPS COMPANY COMPANY GUAR 11/44 4.3	20,000	2044/11/15	23,480
AMERICAN EXPRESS CO SUBORDINATED 12/24 3.625	125,000	2024/12/5	132,160
BANK OF NOVA SCOTIA DEPOSIT NOTE 01/21 3.27	250,000	2021/1/11	195,179
BPCE SA COMPANY GUAR 04/24 4	700,000	2024/4/15	748,970
BNG BANK NV SR UNSECURED 144A 04/21 2.625	550,000	2021/4/28	556,407
CITIGROUP INC SUBORDINATED 05/44 5.3	20,000	2044/5/6	25,516
LIBERTY MUTUAL GROUP INC COMPANY GUAR 144A 06/23 4.25	23,000	2023/6/15	24,442
ANTHEM INC SR UNSECURED 01/44 5.1	35,000	2044/1/15	41,888
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR UNSECURED 05/24 3.5	100,000	2024/5/15	106,422
CREDIT AGRICOLE LONDON SR UNSECURED REGS 05/24 2.375	100,000	2024/5/20	123,096
COOPERATIEVE RABOBANK UA SUBORDINATED REGS 05/26 VAR	100,000	2026/5/26	115,809
NASDAQ INC SR UNSECURED 06/24 4.25	100,000	2024/6/1	107,662
NORDEA BANK ABP SR UNSECURED REGS 07/22 3.25	150,000	2022/7/5	182,100
NATIONAL AUSTRALIA BANK SR UNSECURED REGS 08/22 2.75	35,000	2022/8/8	42,154
BANQUE FED CRED MUTUEL SR UNSECURED REGS 08/22 3.25	100,000	2022/8/23	122,248
KFW GOVT GUARANT 01/23 2.125	1,900,000	2023/1/17	1,924,378
EFSS GOVT GUARANT REGS 01/20 1.5	1,400,000	2020/1/22	1,573,146
BNG BANK NV SR UNSECURED 144A 01/23 2.5	100,000	2023/1/23	102,220
金融合計			25,526,484

産業

NORTHROP GRUMMAN CORP SR UNSECURED 01/28 3.25	125,000	2028/1/15	130,459
APPLE INC SR UNSECURED 11/47 3.75	55,000	2047/11/13	61,081
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 02/25 3.376	10,000	2025/2/15	10,593
BROADCOM CRP / CAYMN FI COMPANY GUAR 01/22 3	175,000	2022/1/15	177,589
MARRIOTT INTERNATIONAL SR UNSECURED 01/22 2.3	350,000	2022/1/15	351,657
MOLSON COORS BREWING CO COMPANY GUAR 07/26 3	100,000	2026/7/15	101,245
ORACLE CORP SR UNSECURED 07/46 4	100,000	2046/7/15	111,317
DAIMLER FINANCE NA LLC COMPANY GUAR 144A 07/21 2	350,000	2021/7/6	349,329
INTERNATIONAL PAPER CO SR UNSECURED 02/27 3	100,000	2027/2/15	103,122
MYLAN NV COMPANY GUAR 06/21 3.15	400,000	2021/6/15	405,257
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 02/47 4.25	125,000	2047/2/6	153,382
APPLE INC SR UNSECURED 02/27 3.35	165,000	2027/2/9	175,756
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR REGS 02/25 0.375	100,000	2025/2/15	114,163
CISCO SYSTEMS INC SR UNSECURED 09/26 2.5	150,000	2026/9/20	152,936
JOHNSON + JOHNSON SR UNSECURED 03/37 3.625	95,000	2037/3/3	104,943
LOWE S COS INC SR UNSECURED 05/27 3.1	125,000	2027/5/3	129,261
SHERWIN WILLIAMS CO SR UNSECURED 06/27 3.45	125,000	2027/6/1	132,268
CARDINAL HEALTH INC SR UNSECURED 06/24 3.079	125,000	2024/6/15	128,626

COX COMMUNICATIONS INC SR UNSECURED 144A 08/27 3.5	325,000	2027/8/15	339,112
DISCOVERY COMMUNICATIONS COMPANY GUAR 03/28 3.95	150,000	2028/3/20	160,128
NOVARTIS CAPITAL CORP COMPANY GUAR 11/25 3	225,000	2025/11/20	236,537
JOHN DEERE CAPITAL CORP SR UNSECURED 04/22 2.95	225,000	2022/4/1	230,386
MERCK + CO INC SR UNSECURED 03/49 4	50,000	2049/3/7	58,645
TWDC ENTERPRISES 18 CORP COMPANY GUAR 02/26 3	200,000	2026/2/13	210,619
APPLE INC SR UNSECURED 02/46 4.65	25,000	2046/2/23	31,369
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 02/26 2.75	225,000	2026/2/25	228,166
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED REGS 08/26 2.2	150,000	2026/8/25	187,017
EXXON MOBIL CORPORATION SR UNSECURED 03/23 2.726	105,000	2023/3/1	107,549
3M COMPANY SR UNSECURED 09/46 3.125	25,000	2046/9/19	24,089
3M COMPANY SR UNSECURED 09/26 2.25	100,000	2026/9/19	100,138
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 09/26 2.95	125,000	2026/9/19	128,550
HESS CORP SR UNSECURED 04/27 4.3	100,000	2027/4/1	106,642
ILLINOIS TOOL WORKS INC SR UNSECURED 11/26 2.65	125,000	2026/11/15	128,372
HCA INC SR SECURED 06/26 5.25	100,000	2026/6/15	112,033
BRITISH TELECOMMUNICATIO SR UNSECURED REGS 03/21 0.625	385,000	2021/3/10	435,861
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/ COMPANY GUAR REGS 03/28 2	150,000	2028/3/17	187,927
AT+T INC SR UNSECURED 03/22 3.8	100,000	2022/3/15	103,801
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 04/26 1.46	100,000	2026/4/13	119,241
ABBOTT LABORATORIES SR UNSECURED 11/26 3.75	175,000	2026/11/30	191,214
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 10/45 6.484	50,000	2045/10/23	61,986
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 07/25 4.908	75,000	2025/7/23	82,588
AT+T INC SR UNSECURED 03/48 4.5	50,000	2048/3/9	55,240
AMGEN INC SR UNSECURED 06/48 4.563	25,000	2048/6/15	29,061
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 08/26 6.875	300,000	2026/8/4	329,400
EMD FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 03/22 2.95	100,000	2022/3/19	101,357
AT+T INC SR UNSECURED 05/25 3.4	375,000	2025/5/15	392,727
AT+T INC SR UNSECURED 05/46 4.75	50,000	2046/5/15	56,587
MONDELEZ INTERNATIONAL SR UNSECURED 02/26 3.625	175,000	2026/2/13	186,338
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 02/29 3.455	50,000	2029/2/19	54,211
ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 02/29 4.8	125,000	2029/2/14	139,333
ABBVIE INC SR UNSECURED 05/25 3.6	275,000	2025/5/14	290,531
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 05/45 4.375	75,000	2045/5/11	89,536
CRH AMERICA INC COMPANY GUAR 144A 05/25 3.875	200,000	2025/5/18	213,713
INTERNATIONAL PAPER CO SR UNSECURED 01/26 3.8	100,000	2026/1/15	106,739
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 07/45 4.75	50,000	2045/7/15	61,572
TYSON FOODS INC SR UNSECURED 03/26 4	25,000	2026/3/1	27,062
AT+T INC SR UNSECURED 03/29 4.35	100,000	2029/3/1	111,251
VIACOMCBS INC SR UNSECURED 06/29 4.2	75,000	2029/6/1	81,739
ELI LILLY + CO SR UNSECURED 03/49 3.95	50,000	2049/3/15	57,919
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED REGS 12/29 4.016	0	2029/12/3	0
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 01/36 4.272	64,000	2036/1/15	72,483
MEDTRONIC INC COMPANY GUAR 03/25 3.5	56,000	2025/3/15	60,031
HALLIBURTON CO SR UNSECURED 11/25 3.8	175,000	2025/11/15	186,688
ASTRAZENECA PLC SR UNSECURED 11/25 3.375	225,000	2025/11/16	239,142
LOCKHEED MARTIN CORP SR UNSECURED 01/26 3.55	175,000	2026/1/15	187,750
CONCHO RESOURCES INC COMPANY GUAR 08/28 4.3	100,000	2028/8/15	109,040
WALMART INC SR UNSECURED 06/38 3.95	50,000	2038/6/28	57,922
UNITED TECHNOLOGIES CORP SR UNSECURED 11/28 4.125	50,000	2028/11/16	56,255
UNITED TECHNOLOGIES CORP SR UNSECURED 11/38 4.45	75,000	2038/11/16	88,752
CATERPILLAR FINL SERVICE SR UNSECURED 09/21 3.15	200,000	2021/9/7	204,437
PFIZER INC SR UNSECURED 09/38 4.1	50,000	2038/9/15	57,177

AIR LEASE CORP SR UNSECURED 01/22 3.5	175,000	2022/1/15	179,848
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 09/23 3.45	175,000	2023/9/20	184,169
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/48 4.7	50,000	2048/10/15	61,738
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/28 4.15	100,000	2028/10/15	112,634
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/38 4.6	100,000	2038/10/15	119,227
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 09/28 4.329	50,000	2028/9/21	56,748
CONAGRA BRANDS INC SR UNSECURED 10/21 3.8	425,000	2021/10/22	438,584
BAT CAPITAL CORP COMPANY GUAR 08/24 3.222	175,000	2024/8/15	179,004
DUPONT DE NEMOURS INC SR UNSECURED 11/23 4.205	225,000	2023/11/15	240,738
AVIATION CAPITAL GROUP SR UNSECURED 144A 01/24 4.375	100,000	2024/1/30	105,384
ARCHER DANIELS MIDLAND C SR UNSECURED 03/49 4.5	25,000	2049/3/15	30,564
WOODSIDE FINANCE LTD COMPANY GUAR 144A 03/25 3.65	100,000	2025/3/5	103,618
ALLERGAN FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/35 4.55	55,000	2035/3/15	60,127
BP CAP MARKETS AMERICA COMPANY GUAR 05/22 3.245	100,000	2022/5/6	103,221
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 01/24 3.35	250,000	2024/1/8	262,485
FOX CORP SR UNSECURED 144A 01/29 4.709	25,000	2029/1/25	28,510
FOX CORP SR UNSECURED 144A 01/39 5.476	45,000	2039/1/25	55,062
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 08/46 4.862	25,000	2046/8/21	31,035
EMD FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 03/25 3.25	100,000	2025/3/19	102,999
ANHEUSER BUSCH CO/INBEV COMPANY GUAR 02/36 4.7	140,000	2036/2/1	162,226
ANHEUSER BUSCH CO/INBEV COMPANY GUAR 02/46 4.9	25,000	2046/2/1	29,653
FIDELITY NATL INFO SERV SR UNSECURED 05/29 3.75	65,000	2029/5/21	71,256
FISERV INC SR UNSECURED 07/26 3.2	40,000	2026/7/1	41,426
FISERV INC SR UNSECURED 07/29 3.5	35,000	2029/7/1	36,788
AMERICAN HONDA FINANCE SR UNSECURED 06/24 2.4	200,000	2024/6/27	202,238
L3HARRIS TECH INC SR UNSECURED REGS 12/26 3.85	35,000	2026/12/15	37,560
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 01/30 2.829	50,000	2030/1/10	51,398
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 07/49 3.461	50,000	2049/7/12	52,608
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 08/39 3.5	25,000	2039/8/15	26,255
PEPSICO INC SR UNSECURED 07/29 2.625	50,000	2029/7/29	51,034
REPUBLIC SERVICES INC SR UNSECURED 08/24 2.5	85,000	2024/8/15	85,973
CIGNA CORP COMPANY GUAR 07/23 3.75	110,000	2023/7/15	115,368
CIGNA CORP COMPANY GUAR 09/21 3.4	100,000	2021/9/17	102,366
CIGNA CORP COMPANY GUAR 12/48 4.9	50,000	2048/12/15	59,725
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 12/29 4.016	65,000	2029/12/3	72,458
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/25 4.1	150,000	2025/3/25	161,050
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/28 4.3	175,000	2028/3/25	191,177
MCDONALD S CORP SR UNSECURED 04/23 3.35	350,000	2023/4/1	364,561
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/24 3.5	70,000	2024/1/12	73,769
NUTRIEN LTD SR UNSECURED 06/23 3.5	25,000	2023/6/1	25,811
NUTRIEN LTD SR UNSECURED 03/25 3.375	125,000	2025/3/15	129,535
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED 05/28 4.375	100,000	2028/5/30	110,876
LOWE S COS INC SR UNSECURED 04/29 3.65	75,000	2029/4/5	80,214
WALMART INC SR UNSECURED 07/29 3.25	100,000	2029/7/8	107,332
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 05/24 2.875	225,000	2024/5/1	231,611
CNOOC INTERNATIONAL LTD COMPANY GUAR 05/37 6.4	60,000	2037/5/15	82,262
SUNCOR ENERGY INC SR UNSECURED 06/38 6.5	25,000	2038/6/15	34,802
WALT DISNEY COMPANY/THE COMPANY GUAR 09/49 2.75	25,000	2049/9/1	23,601
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 09/36 6.45	25,000	2036/9/15	30,710
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 03/46 6.6	15,000	2046/3/15	19,339
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 05/26 3.625	75,000	2026/5/15	78,929
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 11/25 4.55	80,000	2025/11/30	88,401
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED REGS 08/43 5.25	50,000	2043/8/15	64,883

DEUTSCHE TELEKOM AG SR UNSECURED REGS 03/26 0.875	200,000	2026/3/25	231,219
TARGET CORP SR UNSECURED 04/29 3.375	125,000	2029/4/15	135,894
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL COMPANY GUAR 06/29 3.375	125,000	2029/6/1	134,169
VALERO ENERGY CORP SR UNSECURED 04/29 4	95,000	2029/4/1	102,492
BROADCOM INC COMPANY GUAR 144A 04/26 4.25	125,000	2026/4/15	132,771
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR 144A 08/26 6.125	100,000	2026/8/17	122,167
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 12/36 5.875	50,000	2036/12/16	69,024
AT+T INC SR UNSECURED 02/22 3	100,000	2022/2/15	102,005
SANOFI SR UNSECURED 03/21 4	75,000	2021/3/29	77,030
AT+T INC SR UNSECURED 09/40 5.35	10,000	2040/9/1	12,070
GATX CORP SR UNSECURED 06/21 4.85	100,000	2021/6/1	103,813
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR UNSECURED 08/21 5.875	250,000	2021/8/2	261,732
AMGEN INC SR UNSECURED 11/21 3.875	50,000	2021/11/15	51,579
MARATHON PETROLEUM CORP SR UNSECURED 03/41 6.5	25,000	2041/3/1	32,472
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN COMPANY GUAR REGS 07/22 4.25	100,000	2022/7/13	124,883
EQUINOR ASA COMPANY GUAR 08/40 5.1	50,000	2040/8/17	63,765
ROGERS COMMUNICATIONS IN COMPANY GUAR 08/40 6.11	25,000	2040/8/25	25,469
APACHE CORP SR UNSECURED 09/40 5.1	25,000	2040/9/1	25,453
AMERICA MOVIL SAB DE CV COMPANY GUAR 03/20 5	58,000	2020/3/30	58,290
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/40 5.4	25,000	2040/9/15	33,173
NUCOR CORP SR UNSECURED 09/22 4.125	25,000	2022/9/15	26,241
ORANGE SA SR UNSECURED REGS 01/21 3.875	200,000	2021/1/14	234,008
MERCK + CO INC SR UNSECURED 01/21 3.875	50,000	2021/1/15	50,943
HONEYWELL INTERNATIONAL SR UNSECURED 03/21 4.25	50,000	2021/3/1	51,524
MERCK + CO INC SR UNSECURED 02/25 2.75	50,000	2025/2/10	51,880
TELSTRA CORP LTD COMPANY GUAR REGS 09/22 3.5	100,000	2022/9/21	123,091
BAT INTL FINANCE PLC COMPANY GUAR 03/24 7.25	50,000	2024/3/12	80,565
GLAXOSMITHKLINE CAP INC COMPANY GUAR 05/38 6.375	25,000	2038/5/15	35,899
TIME WARNER CABLE LLC SR SECURED 07/38 7.3	25,000	2038/7/1	32,612
IMPERIAL BRANDS FIN PLC COMPANY GUAR REGS 02/22 9	50,000	2022/2/17	76,500
PROCTER + GAMBLE CO/THE SR UNSECURED 05/27 4.875	50,000	2027/5/11	75,193
EQUINOR ASA COMPANY GUAR REGS 03/21 5.625	150,000	2021/3/11	180,006
VIACOMCBS INC SR UNSECURED 09/23 4.25	450,000	2023/9/1	479,283
BHP BILLITON FIN USA LTD COMPANY GUAR 09/23 3.85	550,000	2023/9/30	587,318
NOBLE ENERGY INC SR UNSECURED 11/43 5.25	25,000	2043/11/15	28,169
GENERAL MOTORS CO SR UNSECURED 10/23 4.875	225,000	2023/10/2	241,483
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 09/21 3.45	75,000	2021/9/15	76,708
TYSON FOODS INC SR UNSECURED 08/24 3.95	125,000	2024/8/15	134,043
SCHLUMBERGER INVESTMENT COMPANY GUAR 12/23 3.65	225,000	2023/12/1	238,098
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 12/21 2.125	225,000	2021/12/6	262,973
WPP FINANCE 2010 COMPANY GUAR 09/24 3.75	175,000	2024/9/19	184,683
HUMANA INC SR UNSECURED 10/24 3.85	50,000	2024/10/1	53,157
PEPSICO INC SR UNSECURED 10/44 4.25	50,000	2044/10/22	58,699
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/34 4.4	75,000	2034/11/1	86,944
HUTCH WHAMPOA INT 14 LTD COMPANY GUAR 144A 10/24 3.625	450,000	2024/10/31	470,531
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/24 3.535	250,000	2024/11/4	266,271
GEORGIA PACIFIC LLC SR UNSECURED 144A 11/21 3.163	250,000	2021/11/15	254,716
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 03/25 3.8	95,000	2025/3/15	100,223
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 12/24 3.8	150,000	2024/12/5	161,907
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 12/44 4.95	35,000	2044/12/5	45,865
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 04/24 3.75	50,000	2024/4/10	53,556
BAYER AG SR UNSECURED REGS 01/21 1.875	25,000	2021/1/25	28,527
WALMART INC SR UNSECURED 04/23 2.55	50,000	2023/4/11	51,087

CONSTELLATION BRANDS INC COMPANY GUAR 05/23 4.25	175,000	2023/5/1	186,016
MERCK + CO INC SR UNSECURED 05/23 2.8	150,000	2023/5/18	154,556
CISCO SYSTEMS INC SR UNSECURED 03/24 3.625	50,000	2024/3/4	53,459
TEXAS INSTRUMENTS INC SR UNSECURED 03/21 2.75	50,000	2021/3/12	50,515
MCKESSON CORP SR UNSECURED 03/24 3.796	160,000	2024/3/15	168,416
CHEVRON CORP SR UNSECURED 06/23 3.191	100,000	2023/6/24	104,106
INTERNATIONAL PAPER CO SR UNSECURED 06/24 3.65	100,000	2024/6/15	105,017
AT+T INC SR UNSECURED 03/24 2.4	100,000	2024/3/15	121,179
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 08/22 3.6	13,000	2022/8/15	13,457
DEERE + COMPANY SR UNSECURED 06/22 2.6	50,000	2022/6/8	50,941
BARRICK GOLD CORP SR UNSECURED 04/22 3.85	175,000	2022/4/1	182,133
ORANGE SA SR UNSECURED REGS 06/22 3	100,000	2022/6/15	120,573
AMERICA MOVIL SAB DE CV SR UNSECURED 07/22 3.125	200,000	2022/7/16	204,500
SCHLUMBERGER INVESTMENT COMPANY GUAR 144A 08/22 2.4	45,000	2022/8/1	45,393
ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 08/22 2.85	50,000	2022/8/9	50,966
DAIMLER AG SR UNSECURED REGS 09/22 2.375	150,000	2022/9/12	178,847
BG ENERGY CAPITAL PLC COMPANY GUAR REGS 12/25 5.125	50,000	2025/12/1	80,162
MARATHON OIL CORP SR UNSECURED 11/22 2.8	200,000	2022/11/1	203,366
SOUTHERN COPPER CORP SR UNSECURED 11/22 3.5	75,000	2022/11/8	77,320
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 11/42 4.375	25,000	2042/11/15	26,704
PHILLIPS 66 COMPANY GUAR 04/22 4.3	225,000	2022/4/1	236,193
KRAFT HEINZ FOODS CO COMPANY GUAR 06/42 5	50,000	2042/6/4	53,426
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 01/23 3.987	500,000	2023/1/23	628,476
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 03/21 1.75	35,000	2021/3/12	40,234
産業合計			25,639,972

モーゲージ債

FED HM LN PC POOL G08792 FG 12/47 FIXED 3.5	122,905	2047/12/1	128,051
FNMA POOL MA3210 FN 12/47 FIXED 3.5	39,430	2047/12/1	40,991
FED HM LN PC POOL G08795 FG 01/48 FIXED 3	215,081	2048/1/1	219,664
GNMA II POOL MA4837 G2 11/47 FIXED 3.5	242,388	2047/11/20	251,567
GNMA II POOL MA4836 G2 11/47 FIXED 3	60,416	2047/11/20	62,215
FED HM LN PC POOL G08799 FG 02/48 FIXED 3	64,579	2048/2/1	65,799
FNMA POOL BH5752 FN 11/47 FIXED 3.5	1,508,730	2047/11/1	1,566,600
FED HM LN PC POOL G08803 FG 03/48 FIXED 3	91,637	2048/3/1	93,589
FED HM LN PC POOL G08804 FG 03/48 FIXED 3.5	205,532	2048/3/1	213,860
FED HM LN PC POOL G08808 FG 04/48 FIXED 3.5	83,331	2048/4/1	86,740
FED HM LN PC POOL Q53775 FG 01/48 FIXED 3	87,268	2048/1/1	88,905
FED HM LN PC POOL Q54334 FG 02/48 FIXED 3.5	63,614	2048/2/1	66,028
FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	326,482	2045/8/1	354,646
FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	34,927	2046/6/1	36,548
FED HM LN PC POOL Q41008 FG 06/46 FIXED 3.5	72,604	2046/6/1	75,724
FED HM LN PC POOL G08721 FG 09/46 FIXED 3	179,931	2046/9/1	184,644
FED HM LN PC POOL G67702 FG 01/47 FIXED 4	214,910	2047/1/1	231,076
FNMA POOL AS8784 FN 02/47 FIXED 3	149,540	2047/2/1	153,093
FNMA POOL AL9865 FN 02/47 FIXED VAR	363,175	2047/2/1	371,948
FED HM LN PC POOL Q46441 FG 02/47 FIXED 3	43,578	2047/2/1	44,647
FNMA POOL BD7522 FN 09/46 FIXED 3.5	80,627	2046/9/1	83,854
FNMA POOL BE7213 FN 04/47 FIXED 4	164,052	2047/4/1	172,219
GNMA II POOL MA4586 G2 07/47 FIXED 3.5	723,461	2047/7/20	751,565
FED HM LN PC POOL G08783 FG 10/47 FIXED 3	64,270	2047/10/1	65,634
FED HM LN PC POOL G08784 FG 10/47 FIXED 3.5	243,829	2047/10/1	253,707
GNMA II POOL MA4652 G2 08/47 FIXED 3.5	353,161	2047/8/20	366,879

FED HM LN PC POOL G08788 FG 11/47 FIXED 3.5	218,471	2047/11/1	227,005
GNMA II POOL MA4719 G2 09/47 FIXED 3.5	95,444	2047/9/20	99,140
FNMA POOL BN5326 FN 03/49 FIXED 5	36,453	2049/3/1	38,982
GNMA II POOL MA3378 G2 01/46 FIXED 4.5	176,345	2046/1/20	188,215
FED HM LN PC POOL Q43369 FG 10/46 FIXED 3.5	19,639	2046/10/1	20,841
FED HM LN PC POOL G08737 FG 12/46 FIXED 3	225,146	2046/12/1	230,735
FNMA POOL BD9328 FN 10/46 FIXED 3.5	56,766	2046/10/1	59,038
FNMA POOL AL8430 FN 09/41 FIXED VAR	90,724	2041/9/1	101,829
FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	53,828	2046/5/1	56,848
FNMA POOL BC9025 FN 11/46 FIXED 3	257,902	2046/11/1	264,145
FED HM LN PC POOL G60765 FG 11/46 FIXED 3	250,078	2046/11/1	256,827
FED HM LN PC POOL Q44646 FG 12/46 FIXED 3	30,047	2046/12/1	30,951
FED HM LN PC POOL Q44647 FG 12/46 FIXED 3	61,345	2046/12/1	63,190
FED HM LN PC POOL Q22416 FG 10/43 FIXED 4	117,846	2043/10/1	125,360
GNMA POOL AM8641 GN 05/45 FIXED 3	326,643	2045/5/15	336,366
FNMA POOL MA2371 FN 08/45 FIXED 4	298,984	2045/8/1	316,836
GNMA POOL AO3533 GN 07/45 FIXED 3	108,552	2045/7/15	111,717
GNMA II POOL MA3106 G2 09/45 FIXED 4	115,587	2045/9/20	121,621
FNMA POOL AL6818 FN 08/44 FIXED VAR	257,175	2044/8/1	279,202
FNMA POOL AW9522 FN 02/45 FIXED 3.5	38,079	2045/2/1	39,754
FED HM LN PC POOL Q31321 FG 02/45 FIXED 3.5	63,768	2045/2/1	66,702
FNMA POOL MA2240 FN 04/35 FIXED 4	123,238	2035/4/1	130,804
GNMA II POOL MA6284 G2 11/49 FIXED 3.5	299,367	2049/11/20	310,147
FED HM LN PC POOL Q54552 FG 03/48 FIXED 3.5	315,668	2048/3/1	327,517
FNMA POOL BM2006 FN 01/48 FIXED VAR	91,686	2048/1/1	96,245
FNMA POOL BF0219 FN 09/57 FIXED 3.5	322,839	2057/9/1	339,669
FNMA POOL CA3408 FN 04/34 FIXED 3	104,522	2034/4/1	107,824
FED HM LN PC POOL ZN4198 FR 03/49 FIXED 5	40,471	2049/3/1	43,277
FNMA POOL CA3584 FN 05/34 FIXED 3	81,195	2034/5/1	83,764
FED HM LN PC POOL SD0093 FR 10/49 FIXED 5	45,083	2049/10/1	48,133
FNMA POOL MA3836 FN 11/49 FIXED 4	221,907	2049/11/1	231,742
FED HM LN PC POOL SD8026 FR 11/49 FIXED 4	44,209	2049/11/1	46,078
FNMA POOL MA3873 FN 12/49 FIXED 4	204,437	2049/12/1	213,078
FNMA POOL BN5392 FN 04/49 FIXED 5	75,949	2049/4/1	81,220
FED HM LN PC POOL ZN3234 FR 02/49 FIXED 5	19,946	2049/2/1	21,330
FNMA POOL 889299 FN 04/38 FIXED VAR	11,225	2038/4/1	12,848
FED HM LN PC POOL A86009 FG 05/39 FIXED 4.5	66,420	2039/5/1	72,307
FNMA POOL AC3703 FN 11/24 FIXED 4.5	46,355	2024/11/1	48,180
FED HM LN PC POOL A93448 FG 08/40 FIXED 5	55,408	2040/8/1	61,174
FNMA POOL AI2465 FN 05/41 FIXED 4.5	35,434	2041/5/1	38,476
GNMA II POOL MA0700 G2 01/43 FIXED 4	17,472	2043/1/20	18,546
FNMA POOL AU1656 FN 07/28 FIXED 2.5	8,784	2028/7/1	8,930
FED HM LN PC POOL G05505 FG 08/38 FIXED 5.5	39,593	2038/8/1	44,557
FED HM LN PC POOL G07890 FG 07/31 FIXED 4.5	46,277	2031/7/1	49,353
FNMA POOL 254199 FN 02/32 FIXED 6.5	18,218	2032/2/1	20,283
FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	104,000	2050/1/14	111,183
FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-366,000	2050/1/14	-385,344
GNMA II TBA 30 YR 5 JUMBOS	100,000	2050/1/21	105,281
FNMA POOL 835760 FN 09/35 FIXED 4.5	55,232	2035/9/1	59,865
FNMA POOL 735896 FN 09/35 FIXED VAR	100,308	2035/9/1	115,021
FNMA POOL 256125 FN 01/26 FIXED 5	24,250	2026/1/1	25,875
FNMA POOL 256212 FN 04/26 FIXED 5	23,813	2026/4/1	25,537
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	2,291	2035/4/15	2,570

FED HM LN PC POOL G05408 FG 12/36 FIXED 5	38,624	2036/12/1	42,601
FNMA POOL AH9112 FN 03/41 FIXED 4	65,769	2041/3/1	70,522
FED HM LN PC POOL G08447 FG 05/41 FIXED 4.5	7,492	2041/5/1	8,142
FNMA POOL MA0878 FN 10/31 FIXED 4	5,864	2031/10/1	6,246
GNMA II POOL 005175 G2 09/41 FIXED 4.5	120,392	2041/9/20	130,061
FNMA POOL AI0815 FN 09/41 FIXED 4.5	28,925	2041/9/1	31,031
FNMA TBA 15 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	708,000	2035/1/16	714,472
FNMA POOL AJ5928 FN 11/41 FIXED 4	39,893	2041/11/1	42,746
FNMA POOL AJ4069 FN 10/41 FIXED 4	36,796	2041/10/1	39,410
FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	425,000	2050/1/14	431,043
FED HM LN PC POOL A91538 FG 03/40 FIXED 4.5	55,278	2040/3/1	60,065
GNMA II POOL 004746 G2 07/40 FIXED 4.5	35,810	2040/7/20	38,682
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	200,000	2050/1/21	205,477
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	-100,000	2050/1/21	-102,738
FNMA POOL AB1656 FN 10/40 FIXED 4	38,933	2040/10/1	41,754
FNMA TBA 15 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-181,000	2035/1/16	-185,504
FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	210,000	2050/1/14	216,029
FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-1,369,000	2050/1/14	-1,408,305
FED HM LN PC POOL G06172 FG 12/38 FIXED 5.5	38,605	2038/12/1	43,344
GNMA II TBA 30 YR 3.5 JUMBOS	150,000	2050/1/21	154,588
FNMA POOL AH5583 FN 02/41 FIXED 4.5	53,058	2041/2/1	57,613
FNMA POOL MA0667 FN 03/31 FIXED 4	16,580	2031/3/1	17,658
FNMA POOL MA0668 FN 03/31 FIXED 4.5	1,584	2031/3/1	1,696
FNMA POOL AH4158 FN 01/41 FIXED 4	31,845	2041/1/1	34,156
FNMA POOL AB2037 FN 01/31 FIXED 4.5	14,965	2031/1/1	15,953
FED HM LN PC POOL C91801 FG 01/35 FIXED 3	55,447	2035/1/1	57,156
FED HM LN PC POOL C91809 FG 02/35 FIXED 3	23,612	2035/2/1	24,253
FED HM LN PC POOL C91810 FG 02/35 FIXED 3.5	22,444	2035/2/1	23,486
FNMA POOL MA2163 FN 02/45 FIXED 3.5	111,866	2045/2/1	116,857
FNMA POOL AY0732 FN 01/45 FIXED 3.5	319,212	2045/1/1	333,495
FED HM LN PC POOL C91820 FG 04/35 FIXED 3.5	24,892	2035/4/1	25,934
FNMA POOL AK4520 FN 03/42 FIXED 4	88,273	2042/3/1	94,483
FED HM LN PC POOL C91439 FG 04/32 FIXED 4	43,183	2032/4/1	46,027
GNMA POOL 783237 GN 01/41 FIXED 4	42,047	2041/1/15	44,783
FED HM LN PC POOL G14445 FG 05/27 FIXED 3	26,861	2027/5/1	27,557
FED HM LN PC POOL G14375 FG 07/26 FIXED 4	10,327	2026/7/1	10,776
FED HM LN PC POOL G07021 FG 09/39 FIXED 5	24,071	2039/9/1	26,542
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	1,573	2038/7/15	1,766
FNMA POOL 990652 FN 09/38 FIXED 6.5	15,842	2038/9/1	17,976
FED HM LN PC POOL G04913 FG 03/38 FIXED 5	15,408	2038/3/1	17,000
FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	90,000	2050/1/14	93,607
GNMA II TBA 30 YR 4.5 JUMBOS	55,000	2050/1/21	57,501
GNMA POOL 698342 GN 05/39 FIXED 5	35,972	2039/5/15	40,015
FNMA POOL AA7999 FN 05/24 FIXED 5	11,272	2024/5/1	11,645
FED HM LN PC POOL G08347 FG 06/39 FIXED 4.5	9,100	2039/6/1	9,887
FNMA POOL AC1416 FN 08/39 FIXED 4	72,802	2039/8/1	78,042
GNMA POOL 724330 GN 09/39 FIXED 5	110,233	2039/9/15	121,240
GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	2,396	2035/6/15	2,624
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	684,000	2050/1/21	707,940
FED HM LN PC POOL C91768 FG 07/34 FIXED 3.5	40,742	2034/7/1	42,681
GNMA II POOL MA1284 G2 09/43 FIXED 3	116,212	2043/9/20	120,357
FED HM LN PC POOL J25562 FG 09/28 FIXED 3.5	5,131	2028/9/1	5,337
GNMA II POOL MA1375 G2 10/43 FIXED 3.5	136,055	2043/10/20	143,135

GNMA II POOL MA1376 G2 10/43 FIXED 4	63,671	2043/10/20	67,569
FED HM LN PC POOL G18488 FG 11/28 FIXED 2.5	103,440	2028/11/1	104,882
FED HM LN PC POOL G18514 FG 06/29 FIXED 3	26,351	2029/6/1	27,146
GNMA II POOL MA2072 G2 07/44 FIXED 3	28,816	2044/7/20	29,813
FED HM LN PC POOL Z40054 FG 07/42 FIXED 4	71,093	2042/7/1	76,289
FED HM LN PC POOL C91781 FG 08/34 FIXED 3	55,254	2034/8/1	56,955
FED HM LN PC POOL Q27657 FG 08/44 FIXED 4	91,920	2044/8/1	97,460
FED HM LN PC POOL G08600 FG 08/44 FIXED 4.5	4,824	2044/8/1	5,190
FED HM LN PC POOL G18524 FG 09/29 FIXED 3	25,904	2029/9/1	26,686
FED HM LN PC POOL Q28429 FG 09/44 FIXED 3.5	130,097	2044/9/1	136,463
FED HM LN PC POOL C91794 FG 10/34 FIXED 3	84,820	2034/10/1	87,433
FNMA POOL AW9476 FN 10/44 FIXED 3.5	95,454	2044/10/1	99,892
FED HM LN PC POOL C91799 FG 11/34 FIXED 3.5	81,925	2034/11/1	85,826
FED HM LN PC POOL G07810 FG 05/42 FIXED 4.5	128,635	2042/5/1	139,734
FED HM LN PC POOL C91798 FG 12/34 FIXED 3	55,702	2034/12/1	57,418
GNMA II POOL MA2446 G2 12/44 FIXED 4	197,556	2044/12/20	209,233
FED HM LN PC POOL C91802 FG 01/35 FIXED 3.5	43,064	2035/1/1	45,063
FED HM LN PC POOL G18533 FG 12/29 FIXED 2.5	81,776	2029/12/1	82,915
GNMA II POOL MA0851 G2 03/43 FIXED 3	31,862	2043/3/20	33,015
GNMA II POOL MA0933 G2 04/43 FIXED 3	21,097	2043/4/20	21,861
FNMA POOL AR9977 FN 02/43 FIXED 2.5	17,658	2043/2/1	17,573
GNMA II POOL MA1011 G2 05/43 FIXED 3	9,563	2043/5/20	9,909
GNMA POOL 658258 GN 01/37 FIXED 6	20,211	2037/1/15	23,112
GNMA II POOL MA1759 G2 03/44 FIXED 3	142,760	2044/3/20	147,896
FNMA POOL AL5097 FN 09/43 FIXED VAR	24,829	2043/9/1	26,956
FNMA POOL AT5890 FN 06/43 FIXED 2.5	16,435	2043/6/1	16,331
GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	122,602	2043/6/15	126,472
FNMA POOL AT7929 FN 07/43 FIXED 2.5	34,286	2043/7/1	34,121
FED HM LN PC POOL Q19738 FG 06/43 FIXED 3.5	34,514	2043/6/1	36,361
FNMA POOL AO2961 FN 05/42 FIXED 4	21,312	2042/5/1	22,810
FNMA POOL AB9147 FN 04/43 FIXED 3.5	465,657	2043/4/1	490,671
FED HM LN PC POOL J25055 FG 08/28 FIXED 2.5	7,475	2028/8/1	7,579
FNMA POOL AU4310 FN 08/43 FIXED 2.5	16,792	2043/8/1	16,711
FED HM LN PC POOL G08587 FG 05/44 FIXED 4.5	12,619	2044/5/1	13,573
GNMA POOL 738520 GN 07/41 FIXED 4.5	80,248	2041/7/15	87,264
FNMA POOL AO9368 FN 07/42 FIXED 3.5	57,449	2042/7/1	60,557
FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	94,651	2032/7/1	99,058
FNMA POOL AL2090 FN 08/26 FIXED VAR	19,683	2026/8/1	20,531
FED HM LN PC POOL G04008 FG 03/38 FIXED 5.5	21,596	2038/3/1	23,795
FED HM LN PC POOL J16665 FG 09/26 FIXED 3.5	18,388	2026/9/1	19,063
GNMA II POOL MA0319 G2 08/42 FIXED 4	152,370	2042/8/20	161,739
GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	28,484	2035/9/15	32,041
FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	55,570	2040/6/1	63,680
FNMA POOL AJ5905 FN 11/41 FIXED 4.5	36,198	2041/11/1	39,195
GNMA II POOL MA0532 G2 11/42 FIXED 2.5	10,668	2042/11/20	10,781
FED HM LN PC POOL G14609 FG 11/27 FIXED 3	81,654	2027/11/1	83,844
GNMA II POOL MA0624 G2 12/42 FIXED 3	31,471	2042/12/20	32,610
FNMA POOL MA1340 FN 02/43 FIXED 2.5	15,386	2043/2/1	15,312
FED HM LN PC POOL G18493 FG 01/29 FIXED 3.5	2,128	2029/1/1	2,214
FNMA POOL AU6531 FN 09/28 FIXED 2	39,112	2028/9/1	38,614

モーゲージ債合計

17,861,020

地方債			
EUROPEAN UNION GOVT GUARANT REGS 09/21 2.75	350,000	2021/9/21	414,474
MET TRANSPRTN AUTH NY DEDICATE MTATRN 11/40 FIXED 6.089	50,000	2040/11/15	67,146
CALIFORNIA ST CAS 03/40 FIXED 7.625	45,000	2040/3/1	72,055
NEW JERSEY ST TURNPIKE AUTH NJSTRN 01/40 FIXED 7.414	125,000	2040/1/1	196,083
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/43 FIXED OID 5.77	75,000	2043/5/15	99,399
CALIFORNIA ST CAS 10/39 FIXED 7.3	255,000	2039/10/1	389,390
BAY AREA CA TOLL AUTH TOLL BRI BAYTRN 04/49 FIXED 6.263	75,000	2049/4/1	114,560
PORT AUTH OF NEW YORK NEW JE PORTRN 10/62 FIXED 4.458	100,000	2062/10/1	122,560
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 09/22 1.875	400,000	2022/9/15	475,790
地方債合計			1,951,457

非米国政府債			
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/28 0.75	319,000	2028/5/25	381,150
ABU DHABI GOVT INTL SR UNSECURED REGS 10/27 3.125	275,000	2027/10/11	287,925
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/24 0.00000	330,000	2024/1/15	377,414
REPUBLIKA SLOVENIJA SR UNSECURED REGS 03/28 1	150,000	2028/3/6	179,535
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/28 0	62,000	2028/6/22	74,243
REPUBLIC OF CHILE SR UNSECURED 02/28 3.24	200,000	2028/2/6	210,375
BUNDESOBLIGATION BONDS REGS 04/23 0.00000	849,000	2023/4/14	971,166
STATE OF QATAR SR UNSECURED REGS 06/26 3.25	350,000	2026/6/2	367,938
OBRIGACOES DO TESOURO SR UNSECURED 144A REGS 04/27 4	148,000	2027/4/14	212,307
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO UNSECURED 144A REGS 04/27 1.5	540,000	2027/4/30	662,232
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 04/22 1.2	385,000	2022/4/1	443,162
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 03/47 2.125	112,170,000	2047/3/10	106,033
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 06/27 2.125	242,050,000	2027/6/10	216,133
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 09/22 1	672,000	2022/9/1	508,940
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 04/37 4.762	495,000	2037/4/7	135,829
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 08/27 2.05	523,000	2027/8/1	628,037
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/47 1	173,000	2047/2/20	236,155
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 10/46 4.5	200,000	2046/10/26	221,500
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/46 2	175,000	2046/10/31	268,509
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 04/26 3.25	75,000	2026/4/6	79,500
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 04/26 2.5	165,000	2026/4/20	169,384
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 04/29 1	188,000	2029/4/30	230,571
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/22 0.00000	813,000	2022/2/25	922,802
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/29 0	111,000	2029/2/20	129,999
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/50 1	108,000	2050/6/22	145,924
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/29 0	150,000	2029/9/15	175,733
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 144A REGS 09/49 3.85	241,000	2049/9/1	350,085
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/29 0.25	240,000	2029/7/15	277,236
SWEDISH GOVERNMENT BONDS REGS 11/26 1	850,000	2026/11/12	97,344
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 06/26 1.5	397,000	2026/6/1	302,598
UK TSY 2 1/2 2065 BONDS REGS 07/65 2.5	396,000	2065/7/22	755,028
UK TSY 1 2024 BONDS REGS 04/24 1	390,000	2024/4/22	525,172
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 03/29 4.5	200,000	2029/3/15	221,813
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED 02/29 4.75	200,000	2029/2/11	229,000
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED 02/24 4.45	200,000	2024/2/11	215,250
IRISH TSY 1.10 2029 BONDS REGS 05/29 1.1	140,000	2029/5/15	171,470
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 03/35 3.35	167,000	2035/3/1	223,659
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 09/25 3.955	1,001,000	2025/9/15	253,156
IRISH TSY 1.5 2050 BONDS REGS 05/50 1.5	65,000	2050/5/15	83,328
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/40 0.5	194,000	2040/1/15	226,320

BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/40 3	355,000	2040/3/1	455,872
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 07/24 0	310,000	2024/7/15	353,843
ROMANIA UNSECURED REGS 07/31 2.124	200,000	2031/7/16	229,271
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/24 0	157,000	2024/9/15	179,192
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 04/30 1.35	370,000	2030/4/1	413,003
BELGIUM KINGDOM UNSECURED REGS 04/33 1.25	215,000	2033/4/22	270,315
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/25 0.00000	1,059,000	2025/3/25	1,207,750
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 06/27 7.5	7,476,700	2027/6/3	411,270
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 09/22 4.7	3,170,000	2022/9/12	151,441
UK TSY 4 1/4 2036 BONDS REGS 03/36 4.25	430,600	2036/3/7	829,819
REPUBLIC OF PERU SR UNSECURED 11/33 8.75	40,000	2033/11/21	65,820
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/35 4.75	210,000	2035/4/25	387,711
MEX BONOS DESARR FIX RT SR UNSECURED 12/23 8	7,080,700	2023/12/7	390,776
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 03/35 5	52,000	2035/3/28	97,495
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 09/22 5.75	1,525,000	2022/9/23	446,729
UK TSY 4 1/4 2046 BONDS REGS 12/46 4.25	354,000	2046/12/7	777,041
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 10/22 6	150,000	2022/10/17	119,581
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 04/37 4	113,000	2037/4/15	188,727
MANITOBA (PROVINCE OF) UNSECURED 03/38 4.6	50,000	2038/3/5	49,374
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 12/31 4	384,640,000	2031/12/10	416,420
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 08/22 3.418	211,000	2022/8/15	52,012
SWITZERLAND BONDS REGS 04/28 4	265,000	2028/4/8	378,233
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/29 6	267,000	2029/1/31	449,716
UK TSY 4 1/4 2032 BONDS REGS 06/32 4.25	413,000	2032/6/7	756,125
NOVA SCOTIA PROVINCE DEBENTURES 06/42 4.4	35,000	2042/6/1	35,233
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 03/22 6	300,000	2022/3/1	232,948
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 03/22 2.65	625,000	2022/3/15	490,637
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 03/41 4.25	60,000	2041/3/28	114,484
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/29 4.875	4,880,000	2029/6/22	211,001
UK TSY 4 1/4 2040 BONDS REGS 12/40 4.25	48,000	2040/12/7	98,027
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED REGS 04/21 3.375	140,000	2021/4/25	165,077
BRITISH COLUMBIA PROV OF UNSECURED 06/42 4.3	110,000	2042/6/18	111,702
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/23 3.625	3,170,000	2023/6/16	114,313
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 12/44 2.75	259,020,000	2044/12/10	271,830
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 06/25 0.8	350,000	2025/6/22	415,815
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	98,000	2042/4/30	139,124
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/23 2	1,375,000	2023/5/24	159,493
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 01/38 7.75	100,000	2038/1/17	150,250
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	486,000	2039/11/15	136,200
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 01/24 4	470,000	2024/1/31	633,744
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/39 3.5	390,000	2039/3/30	64,148
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 12/41 5	225,000	2041/12/1	246,005
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/41 4	222,000	2041/7/30	422,161
SINGAPORE GOVERNMENT SR UNSECURED 09/24 3	600,000	2024/9/1	474,993
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 01/25 5.25	100,000	2025/1/20	142,487
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 02/20 6.25	400,000	2020/2/21	283,124
UK TSY 3.5 2045 BONDS REGS 01/45 3.5	262,000	2045/1/22	505,931
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/44 4.675	3,865,000	2044/6/29	194,910
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 12/24 2.5	87,000	2024/12/1	106,390
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/33 4.5	304,000	2033/4/21	291,181
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 01/24 2.375	400,000	2024/1/17	495,693
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 05/25 2.5	1,695,000	2025/5/12	206,966
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	647,000	2045/5/25	1,138,257

NEW ZEALAND GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/20 3	325,000	2020/4/15	220,462
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 05/34 2	19,000	2034/5/23	27,629
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/45 3.45	634,000	2045/6/2	572,376
PROVINCE OF ALBERTA UNSECURED 12/43 3.45	75,000	2043/12/1	65,987
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 06/24 2.9	330,000	2024/6/15	264,569
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 09/24 3.75	585,000	2024/9/1	751,912
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED 144A 03/24 3.375	650,000	2024/3/20	690,582
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 07/20 1.75	200,000	2020/7/16	227,043
SWITZERLAND BONDS REGS 07/25 1.5	274,000	2025/7/24	316,487
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 08/28 2.5	2,150,000	2028/8/25	102,010
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/30 2.5	605,000	2030/5/25	844,818
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/30 3	333,000	2030/3/1	447,752
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/24 2.75	1,140,000	2024/4/21	860,400
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 06/22 3.75	862,620,000	2022/6/10	788,828
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/23 1.5	993,000	2023/11/15	160,925
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/23 4.25	1,075,000	2023/3/31	360,486
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SR UNSECURED REGS 11/24 3.375	75,000	2024/11/15	98,611
非米国政府債合計			36,204,491
その他			
TENCENT HOLDINGS LTD SR UNSECURED REGS 04/29 3.975	200,000	2029/4/11	215,913
その他合計			215,913
不動産			
KIMCO REALTY CORP SR UNSECURED 02/25 3.3	125,000	2025/2/1	130,122
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED REGS 09/23 0.325	400,000	2023/9/12	457,505
LIBERTY PROPERTY LP SR UNSECURED 04/25 3.75	165,000	2025/4/1	176,445
ERP OPERATING LP SR UNSECURED 06/45 4.5	50,000	2045/6/1	59,556
WELLTOWER INC SR UNSECURED 03/24 3.625	175,000	2024/3/15	183,877
VENTAS REALTY LP COMPANY GUAR 04/24 3.5	225,000	2024/4/15	235,049
VONOVIA FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/21 3.625	60,000	2021/10/8	71,747
SIMON PROPERTY GROUP LP SR UNSECURED 10/24 3.375	175,000	2024/10/1	184,317
DUKE REALTY LP COMPANY GUAR 12/24 3.75	90,000	2024/12/1	95,675
CROWN CASTLE INTL CORP SR UNSECURED 01/23 5.25	225,000	2023/1/15	244,421
PROLOGIS LP COMPANY GUAR 02/24 3.375	100,000	2024/2/20	126,460
UNIBAIL RODAMCO SE SR UNSECURED REGS 02/24 2.5	150,000	2024/2/26	185,038
BOSTON PROPERTIES LP SR UNSECURED 02/23 3.85	50,000	2023/2/1	52,394
不動産合計			2,202,605
国際機関債			
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/25 5.5	25,000	2025/4/15	40,711
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR UNSECURED 03/22 5	100,000	2022/3/9	76,023
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/30 4	650,000	2030/4/15	1,020,862
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 06/21 2.25	750,000	2021/6/24	756,538
INTER AMERICAN DEVEL BK UNSECURED 02/24 3	500,000	2024/2/21	524,860
国際機関債合計			2,418,994
運輸			
UNION PACIFIC CORP SR UNSECURED 03/26 2.75	80,000	2026/3/1	81,992
PENSKE TRUCK LEASING/PTL SR UNSECURED 144A 11/26 3.4	125,000	2026/11/15	127,621
RYDER SYSTEM INC SR UNSECURED 09/21 2.25	255,000	2021/9/1	255,606
UNION PACIFIC CORP SR UNSECURED 03/29 3.7	80,000	2029/3/1	87,458
CSX CORP SR UNSECURED 03/49 4.5	50,000	2049/3/15	58,602

UNION PACIFIC CORP SR UNSECURED 09/28 3.95	75,000	2028/9/10	82,876
NORFOLK SOUTHERN CORP SR UNSECURED 08/28 3.8	225,000	2028/8/1	247,298
CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY GUAR 06/28 4	100,000	2028/6/1	110,013
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 09/21 3.45	100,000	2021/9/15	102,280
HEATHROW FUNDING LTD SR SECURED REGS 12/31 6.45	50,000	2031/12/10	97,128
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 04/44 4.9	50,000	2044/4/1	62,353
ERAC USA FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 11/24 3.85	100,000	2024/11/15	105,876
運輸合計			1,419,102

米国財務省証券

US TREASURY N/B 02/48 3	1,034,000	2048/2/15	1,165,350
US TREASURY N/B 08/23 1.375	2,294,000	2023/8/31	2,272,852
US TREASURY N/B 11/45 3	677,000	2045/11/15	759,139
TREASURY BILL 01/20 0.00000	650,000	2020/1/14	649,651
米国財務省証券合計			4,846,992

公益事業

INNOGY FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/27 1.25	50,000	2027/10/19	59,202
ENEL FINANCE INTL NV COMPANY GUAR REGS 06/26 1.375	189,000	2026/6/1	225,275
EMERA US FINANCE LP COMPANY GUAR 06/21 2.7	55,000	2021/6/15	55,512
MIDAMERICAN ENERGY CO 1ST MORTGAGE 05/27 3.1	125,000	2027/5/1	130,357
MPLX LP SR UNSECURED 03/27 4.125	150,000	2027/3/1	157,566
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/46 3.5	75,000	2046/8/15	76,384
CLECO CORPORATE HOLDINGS SR UNSECURED 05/26 3.743	75,000	2026/5/1	77,504
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 06/27 3.75	125,000	2027/6/15	130,382
FORTIS INC SR UNSECURED 10/26 3.055	62,000	2026/10/4	63,328
UNION ELECTRIC CO 1ST MORTGAGE 03/29 3.5	125,000	2029/3/15	134,364
DUKE ENERGY PROGRESS LLC 1ST MORTGAGE 03/29 3.45	225,000	2029/3/15	241,188
ENTERGY LOUISIANA LLC COLLATERAL T 04/50 4.2	25,000	2050/4/1	29,010
PUBLIC SERVICE COLORADO 1ST MORTGAGE 09/49 4.05	50,000	2049/9/15	57,470
ENABLE MIDSTREAM PARTNER SR UNSECURED 05/44 5	15,000	2044/5/15	13,769
ENABLE MIDSTREAM PARTNER SR UNSECURED 05/24 3.9	35,000	2024/5/15	35,859
SABINE PASS LIQUEFACTION SR SECURED 03/25 5.625	75,000	2025/3/1	84,473
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/27 3.95	65,000	2027/2/15	70,175
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 12/26 4.5	55,000	2026/12/15	58,612
XCEL ENERGY INC SR UNSECURED 12/26 3.35	80,000	2026/12/1	83,971
JERSEY CENTRAL PWR + LT SR UNSECURED 144A 01/26 4.3	225,000	2026/1/15	245,017
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 03/49 3.99	50,000	2049/3/1	57,383
BROOKLYN UNION GAS CO SR UNSECURED 144A 03/29 3.865	125,000	2029/3/4	135,750
APPALACHIAN POWER CO SR UNSECURED 03/49 4.5	15,000	2049/3/1	17,372
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED 144A 10/25 3.625	225,000	2025/10/13	238,845
DOMINION ENERGY INC SR UNSECURED 06/28 4.25	45,000	2028/6/1	49,791
EQM MIDSTREAM PARTNERS L SR UNSECURED 07/23 4.75	100,000	2023/7/15	100,319
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 12/48 4.6	45,000	2048/12/1	55,177
CON EDISON CO OF NY INC SR UNSECURED 12/48 4.65	40,000	2048/12/1	48,690
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 03/22 3.6	150,000	2022/3/15	154,238
ONCOR ELECTRIC DELIVERY SR SECURED 03/29 5.75	200,000	2029/3/15	246,977
DUKE ENERGY OHIO INC 1ST MORTGAGE 02/29 3.65	90,000	2029/2/1	97,816
ENERGY TRANSFER OPERATING COMPANY GUAR 04/29 5.25	100,000	2029/4/15	112,371
CENTERPOINT ENER HOUSTON GENL REF MOR 02/49 4.25	15,000	2049/2/1	17,654
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 03/20 2.4	200,000	2020/3/15	200,013
AEP TRANSMISSION CO LLC SR UNSECURED 06/49 3.8	25,000	2049/6/15	26,754
TAMPA ELECTRIC CO SR UNSECURED 06/50 3.625	50,000	2050/6/15	52,774

PUBLIC SERVICE COLORADO 1ST MORTGAGE 03/50 3.2	50,000	2050/3/1	49,927
AEP TEXAS INC SR UNSECURED 05/49 4.15	15,000	2049/5/1	16,649
PUBLIC SERVICE ELECTRIC 1ST MORTGAGE 05/49 3.85	50,000	2049/5/1	56,327
ONEOK INC COMPANY GUAR 03/29 4.35	125,000	2029/3/15	135,398
EVERGY METRO GENL REF MOR 04/49 4.125	50,000	2049/4/1	56,736
NEXTERA ENERGY CAPITAL COMPANY GUAR 04/29 3.5	35,000	2029/4/1	37,260
NORTHUMBRIAN WATER FIN COMPANY GUAR REGS 02/23 6.875	50,000	2023/2/6	77,464
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 04/36 6.125	50,000	2036/4/1	68,685
HYDRO QUEBEC LOCAL GOVT G 02/45 5	170,000	2045/2/15	191,240
GEORGIA POWER CO SR UNSECURED 03/42 4.3	50,000	2042/3/15	54,866
WESTERN POWER DIST EAST SR UNSECURED REGS 01/23 5.25	150,000	2023/1/17	221,951
TRANSCANADA PIPELINES SR UNSECURED 11/41 4.55	50,000	2041/11/15	42,812
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 12/41 3.9	50,000	2041/12/1	49,715
ENERGY TRANSFER OPERATING COMPANY GUAR 02/42 6.5	25,000	2042/2/1	29,738
ENERGY TRANSFER OPERATING COMPANY GUAR 02/22 5.2	25,000	2022/2/1	26,218
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 04/30 4.625	100,000	2030/4/26	154,289
EVERSOURCE ENERGY SR UNSECURED 01/25 3.15	35,000	2025/1/15	36,120
NATIONAL RURAL UTIL COOP COLLATERAL T 01/25 2.85	175,000	2025/1/27	180,173
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 04/39 5.96	25,000	2039/4/1	35,280
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 06/34 6.125	50,000	2034/6/2	95,709
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 09/24 4.625	300,000	2024/9/11	407,275
KINDER MORGAN INC COMPANY GUAR 144A 11/23 5.625	175,000	2023/11/15	193,480
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 10/34 4.278	55,000	2034/10/1	62,424
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/25 3.75	200,000	2025/2/15	213,154
ATMOS ENERGY CORP SR UNSECURED 10/44 4.125	50,000	2044/10/15	56,343
ONE GAS INC SR UNSECURED 02/44 4.658	50,000	2044/2/1	59,479
DUKE ENERGY PROGRESS LLC 1ST MORTGAGE 12/44 4.15	25,000	2044/12/1	28,264
KINDER MORGAN INC COMPANY GUAR 06/25 4.3	300,000	2025/6/1	325,496
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 02/44 4.45	25,000	2044/2/15	29,046
NISOURCE INC SR UNSECURED 02/44 4.8	25,000	2044/2/15	29,078
APPALACHIAN POWER CO SR UNSECURED 05/44 4.4	5,000	2044/5/15	5,651
ENGIE SA SR UNSECURED REGS 05/26 2.375	100,000	2026/5/19	128,076
FIRSTENERGY TRANSMISSION SR UNSECURED 144A 07/44 5.45	25,000	2044/7/15	31,542
ENBRIDGE INC COMPANY GUAR 06/24 3.5	75,000	2024/6/10	78,215
WESTERN MIDSTREAM OPERATING SR UNSECURED 07/22 4	175,000	2022/7/1	179,386
公益事業合計			7,084,807

*1 上記の有価証券明細表は、IFRS準拠にて監査済みのWellington World Bond Fund(Cayman) (ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン))の年次報告書には含まれておりません。上記は年次報告書内のPortfolio statement summaryに記載されているFinancial assets at fair value through profit and lossのうち、Unrealized appreciation on future contracts ならびにUnrealized appreciation on forward foreign currency contractsをのぞく項目の内訳です。四捨五入の関係上、各項目の総計が投資合計値と一致しない場合があります。

○先物取引

約定件数 買(売)	約定内容	想定元本	満期日	取引相手	未実現損益 (\$)
66	Australia Treasury Bond Futures, 3 Year	4,610,655	03/16/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-13,635
-106	Australia Treasury Bond Futures, 10 Year	-7,395,816	03/16/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	47,745
5	Euro Bobl Futures	752,647	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-2,649
36	Euro Bond Futures	6,910,747	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-21,249
3	Euro Buxl Futures, 30 Year	684,815	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-16,770
5	Euro Schatz Futures	628,291	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-225
559	Canada Treasury Bond Futures, 10 Year	60,008,590	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-744,029
-85	Long Gilt Bond Futures	-14,885,482	03/27/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	91,593
-9	Ultra Long US Treasury Bond Futures, 10 Year	-1,281,570	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	15,242
15	US Long Bond Futures	2,386,273	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-47,680
-252	US Treasury Note Futures, 2 Year	-54,260,805	03/31/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-45,195
1,051	US Treasury Note Futures, 5 Year	124,602,617	03/31/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	55,836
-884	US Treasury Note Futures, 10 Year	-114,480,812	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	955,875
-18	US Ultra Bond Futures	-3,278,531	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	8,719
				未実現益	1,175,010
				未実現損	-891,432
				未実現損益合計	283,578

○外国為替取引

期日	支払い	受取り	取引相手	未実現損益 (USD)
01/10/2020	SEK 3,319,000	USD 346,858	Bank of America Merrill Lynch	7,829
01/10/2020	USD 250,694	CAD 330,000	Bank of America Merrill Lynch	-3,805
01/10/2020	USD 31,648	DKK 214,000	Bank of America Merrill Lynch	-514
01/10/2020	USD 135,910	DKK 919,000	Bank of America Merrill Lynch	-2,206
01/10/2020	USD 16,120	DKK 109,000	Bank of America Merrill Lynch	-262
01/10/2020	USD 204,087	EUR 184,000	Bank of America Merrill Lynch	-2,543
01/10/2020	USD 74,088	NOK 680,000	Bank of America Merrill Lynch	-3,300
01/10/2020	USD 3,269	NOK 30,000	Bank of America Merrill Lynch	-146
01/10/2020	USD 13,074	NOK 120,000	Bank of America Merrill Lynch	-582
01/10/2020	USD 131,831	SGD 180,000	Bank of America Merrill Lynch	-2,036
01/10/2020	AUD 435,000	USD 300,501	Bank of Montreal	5,339
01/10/2020	GBP 50,000	USD 64,655	Bank of Montreal	1,597
01/10/2020	USD 339,850	CAD 452,000	Bank of Montreal	-8,737
01/10/2020	USD 172,932	CAD 230,000	Bank of Montreal	-4,446
01/10/2020	USD 1,384,962	CAD 1,842,000	Bank of Montreal	-35,606
01/10/2020	EUR 221,000	USD 246,606	Barclays Bank	1,574
01/10/2020	HUF 32,000,000	USD 105,048	Barclays Bank	3,603
01/10/2020	JPY 9,500,000	USD 87,123	Barclays Bank	309
01/17/2020	MYR 118,000	USD 28,554	Barclays Bank	320
01/10/2020	USD 13,326	EUR 12,000	Barclays Bank	-150
01/10/2020	USD 74,403	EUR 67,000	Barclays Bank	-837
01/10/2020	USD 33,476	EUR 30,000	Barclays Bank	-214
01/10/2020	USD 603,924	GBP 468,000	Barclays Bank	-16,191
01/10/2020	USD 314,866	GBP 244,000	Barclays Bank	-8,441
01/10/2020	USD 2,458,279	GBP 1,905,000	Barclays Bank	-65,905
01/17/2020	USD 149,788	MYR 619,000	Barclays Bank	-1,677
01/17/2020	USD 22,021	MYR 91,000	Barclays Bank	-246

01/17/2020	USD	38,717	MYR	160,000	Barclays Bank	-433
01/10/2020	USD	127,686	PLN	500,000	Barclays Bank	-4,336
01/10/2020	USD	242,184	SEK	2,329,000	Barclays Bank	-6,706
01/10/2020	USD	29,948	SEK	288,000	Barclays Bank	-829
01/10/2020	USD	62,392	SEK	600,000	Barclays Bank	-1,728
03/18/2020	IDR	7,222,000,000	USD	504,964	BNP Paribas	13,662
01/10/2020	KRW	60,979,000	USD	51,392	BNP Paribas	1,436
01/10/2020	USD	6,598	HUF	2,000,000	BNP Paribas	-192
01/10/2020	USD	5,938	HUF	1,800,000	BNP Paribas	-173
01/10/2020	USD	46,518	HUF	14,100,000	BNP Paribas	-1,356
01/10/2020	USD	24,165	IDR	342,000,000	BNP Paribas	-536
01/10/2020	USD	49,320	IDR	698,000,000	BNP Paribas	-1,095
01/10/2020	USD	209,364	IDR	2,963,000,000	BNP Paribas	-4,648
01/10/2020	USD	76,327	KRW	89,538,000	BNP Paribas	-1,243
01/10/2020	USD	149,949	KRW	175,904,000	BNP Paribas	-2,442
01/10/2020	USD	610,286	KRW	715,921,000	BNP Paribas	-9,937
01/10/2020	USD	293,056	MXN	5,770,000	BNP Paribas	-12,207
01/10/2020	USD	6,100	CZK	141,000	Citibank	-128
01/10/2020	USD	44,518	CZK	1,029,000	Citibank	-933
01/10/2020	USD	16,440	CZK	380,000	Citibank	-344
01/10/2020	USD	60,800	ILS	210,000	Citibank	-17
01/10/2020	USD	4,343	ILS	15,000	Citibank	-1
01/10/2020	USD	20,267	ILS	70,000	Citibank	-6
01/10/2020	USD	105,556	ILS	365,000	Citibank	-149
01/10/2020	USD	654,012	AUD	963,000	Deutsche Bank	-23,054
01/10/2020	USD	82,855	AUD	122,000	Deutsche Bank	-2,921
01/10/2020	USD	162,314	AUD	239,000	Deutsche Bank	-5,722
01/10/2020	AUD	650,000	USD	444,303	Goldman Sachs	12,699
01/10/2020	CAD	735,000	USD	557,655	Goldman Sachs	9,184
01/10/2020	CAD	400,000	USD	304,142	Goldman Sachs	4,342
01/10/2020	CAD	340,000	USD	259,059	Goldman Sachs	3,152
01/10/2020	EUR	183,000	USD	203,055	Goldman Sachs	2,452
01/10/2020	EUR	14,000	USD	15,606	Goldman Sachs	116
01/10/2020	GBP	195,000	USD	256,868	Goldman Sachs	1,513
01/10/2020	JPY	17,200,000	USD	157,376	Goldman Sachs	922
01/10/2020	JPY	5,600,000	USD	51,239	Goldman Sachs	300
01/10/2020	JPY	2,400,000	USD	22,124	Goldman Sachs	-36
01/10/2020	RUB	17,180,000	USD	267,108	Goldman Sachs	9,461
01/10/2020	USD	358,529	AUD	525,000	Goldman Sachs	-10,588
01/10/2020	USD	425,281	AUD	620,000	Goldman Sachs	-10,629
01/10/2020	USD	548,235	CAD	725,000	Goldman Sachs	-10,892
01/10/2020	USD	15,207	CAD	20,000	Goldman Sachs	-217
01/10/2020	USD	45,818	EUR	41,000	Goldman Sachs	-225
01/10/2020	USD	14,528	EUR	13,000	Goldman Sachs	-71
01/10/2020	USD	205,461	GBP	156,000	Goldman Sachs	-1,244
01/10/2020	USD	11,853	GBP	9,000	Goldman Sachs	-72
01/10/2020	USD	52,118	JPY	5,700,000	Goldman Sachs	-342
01/10/2020	USD	12,874	KRW	14,950,000	Goldman Sachs	-77
01/10/2020	USD	98,961	RUB	6,360,000	Goldman Sachs	-3,424
01/10/2020	USD	12,448	RUB	800,000	Goldman Sachs	-431
01/10/2020	USD	26,141	RUB	1,680,000	Goldman Sachs	-904
01/10/2020	GBP	142,000	USD	183,950	HSBC	4,204
01/10/2020	USD	22,494	NZD	35,000	HSBC	-1,120

01/10/2020	USD	9,640	NZD	15,000	HSBC	-480
01/10/2020	USD	80,336	NZD	125,000	HSBC	-4,001
01/10/2020	EUR	3,303,000	USD	3,649,832	JPMorgan Chase	59,403
01/10/2020	USD	3,014,454	EUR	2,728,000	JPMorgan Chase	-49,062
01/10/2020	USD	12,409,206	EUR	11,230,000	JPMorgan Chase	-201,966
01/10/2020	USD	1,582,367	EUR	1,432,000	JPMorgan Chase	-25,754
01/10/2020	USD	25,161	THB	760,000	JPMorgan Chase	-217
01/10/2020	USD	201,947	THB	6,100,000	JPMorgan Chase	-1,738
01/10/2020	USD	47,011	THB	1,420,000	JPMorgan Chase	-405
01/10/2020	EUR	152,000	USD	167,963	Morgan Stanley	2,731
01/10/2020	EUR	28,000	USD	30,941	Morgan Stanley	503
01/10/2020	EUR	30,000	USD	33,151	Morgan Stanley	539
01/10/2020	JPY	12,300,000	USD	112,435	Morgan Stanley	767
01/10/2020	JPY	1,900,000	USD	17,368	Morgan Stanley	118
01/10/2020	USD	132,339	AUD	195,000	Morgan Stanley	-4,762
01/10/2020	USD	307,611	CAD	405,000	Morgan Stanley	-4,729
01/10/2020	USD	116,759	CZK	2,700,000	Morgan Stanley	-2,498
01/10/2020	USD	6,696	EUR	6,000	Morgan Stanley	-42
01/10/2020	USD	32,362	EUR	29,000	Morgan Stanley	-205
01/10/2020	USD	12,014	GBP	9,000	Morgan Stanley	89
01/10/2020	USD	27,120	SGD	37,000	Morgan Stanley	-398
01/10/2020	USD	13,193	SGD	18,000	Morgan Stanley	-193
01/10/2020	USD	101,882	SGD	139,000	Morgan Stanley	-1,493
01/10/2020	JPY	6,700,000	USD	61,906	Royal Bank of Canada	-244
01/10/2020	USD	17,783	EUR	16,000	Royal Bank of Canada	-185
01/10/2020	USD	212,798	EUR	191,000	Royal Bank of Canada	-1,693
01/10/2020	CLP	66,900,000	USD	84,010	Standard Chartered Bank	4,971
01/10/2020	USD	35,201	CHF	35,000	Standard Chartered Bank	-953
01/10/2020	USD	276,583	CHF	275,000	Standard Chartered Bank	-7,486
01/10/2020	USD	70,403	CHF	70,000	Standard Chartered Bank	-1,906
01/10/2020	THB	1,869,000	USD	61,781	State Street Bank	627
01/10/2020	USD	97,192	GBP	75,000	State Street Bank	-2,185
01/10/2020	USD	35,964	MXN	704,000	State Street Bank	-1,281
01/10/2020	USD	153,921	MXN	3,013,000	State Street Bank	-5,483
01/10/2020	USD	20,281	MXN	397,000	State Street Bank	-722
01/10/2020	USD	35,367	PLN	138,000	State Street Bank	-1,070
01/10/2020	USD	14,865	PLN	58,000	State Street Bank	-450
01/10/2020	USD	116,354	PLN	454,000	State Street Bank	-3,522
01/10/2020	CAD	592,000	USD	445,042	Toronto Dominion Bank	11,514
01/10/2020	USD	101,559	AUD	150,000	Toronto Dominion Bank	-3,903
01/10/2020	USD	282,544	GBP	219,000	Toronto Dominion Bank	-7,638
01/10/2020	USD	221,676	GBP	169,000	Toronto Dominion Bank	-2,254
01/10/2020	USD	468,093	JPY	51,200,000	Toronto Dominion Bank	-3,120
01/10/2020	USD	90,510	JPY	9,900,000	Toronto Dominion Bank	-603
01/10/2020	USD	90,510	JPY	9,900,000	Toronto Dominion Bank	-603
01/10/2020	JPY	4,900,000	USD	45,042	UBS	55
01/10/2020	JPY	27,600,000	USD	253,704	UBS	309
01/10/2020	JPY	4,720,161,000	USD	43,472,736	UBS	-31,310
01/10/2020	JPY	1,147,150,000	USD	10,565,264	UBS	-7,609
01/10/2020	JPY	601,599,000	USD	5,540,734	UBS	-3,991
					未実現益	165,640
					未実現損	-665,406
					未実現損益合計	-499,766

通貨コード	
AUD	— オーストラリア・ドル
CAD	— カナダ・ドル
CHF	— スイス・フラン
CZK	— チェコ・コルナ
DKK	— デンマーク・クローネ
EUR	— ユーロ
GBP	— 英ポンド
HUF	— ハンガリー・フォリント
IDR	— インドネシア・ルピア
ILS	— イスラエル・シェケル
JPY	— 日本円
CLP	— チリ・ペソ
KRW	— 韓国ウォン
MXN	— メキシコ・ペソ
MYR	— マレーシア・リンギット
NOK	— ノルウェイ・クローネ
NZD	— ニュージーランド・ドル
PLN	— ポーランド・ズロチ
RUB	— ロシア・ルーブル
SEK	— スウェーデン・クローナ
SGD	— シンガポール・ドル
THB	— タイ・バーツ
USD	— 米ドル

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2019年5月31日決算

(計算期間:2018年6月1日～2019年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2019年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2019年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

統計情報
2019年5月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細
2019年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

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

注記－外国為替先渡し契約

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

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

シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC/FD

2019年12月31日決算

●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円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の公社債
運 用 方 針	主に日本を除く先進国の公社債に分散して投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の獲得を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	シュローダー・インベストメント・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。

運用計算書
2019年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	228,984
債券利息(源泉徴収税控除後)	15,725,448
	<hr/>
収益合計	15,954,432
	<hr/>
費用	
投資マネージャー手数料	1,837,559
事務管理代行報酬	594,795
保管費用	179,094
金利スワップ契約に係る支払利息	34,864
当座借越利息	14,961
取引銀行報酬	62,645
銀行手数料	317,462
受託報酬	178,518
法務報酬	2,961
立替費用	33,590
専門家報酬	14,470
その他税	45,652
雑費用	12,907
	<hr/>
費用合計	3,329,478
	<hr/>
純投資損益	12,624,954
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	10,936,829
先物契約に係る損益	3,510,694
オプション契約に係る損益	1,038,405
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	8,625,498
金利スワップ契約に係る損益	(2,269,550)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(94,217)
	<hr/>
当期実現純損益	21,747,659
	<hr/>
投資有価証券評価差損益	26,286,140
先物契約に係る評価差損益	(1,017,808)
通貨オプション契約に係る評価差損益	42,834
金利スワップ契約に係る評価差損益	(131,730)
インフレーションスワップ契約に係る評価差損益	1,290,310
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(2,105,489)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(3,200,058)
	<hr/>
当期評価差損益	21,164,199
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	55,536,812
	<hr/> <hr/>

組入資産明細
2019年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
オーストラリア				
国債				
AUD	1,257,000	AUSTRALIAN GVT 2.75% 21/11/28 152	987,052	0.20
			987,052	0.20
普通社債(固定金利債)				
USD	895,000	BORAL FINANCE 3.0000% 01/11/22 144A	898,854	0.17
EUR	193,000	TRANSURBAN FI 1.4500% 16/05/29 EMTN	226,729	0.05
			1,125,583	0.22
		オーストラリア計	2,112,635	0.42
オーストリア				
変動金利債				
EUR	100,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 12/03/30 EMTN	111,965	0.02
			111,965	0.02
		オーストリア計	111,965	0.02
ベルギー				
国債				
EUR	2,818,000	BELGIAN 0338 0.5000% 22/10/24 82	3,289,469	0.66
EUR	1,207,000	BELGIAN 0326 4.0000% 28/03/32 66	1,977,108	0.40
			5,266,577	1.06
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24	460,742	0.09
			460,742	0.09
		ベルギー計	5,727,319	1.15
バミューダ諸島				
特殊債券(ABS)				
USD	1,186,000	CAI 2017-1A A 3.6200% 25/06/42	886,170	0.18
USD	675,000	TMCL 2017-A1 A 3.72% 20/05/42	515,164	0.10
			1,401,334	0.28
普通社債(固定金利債)				
USD	1,235,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	1,287,488	0.26
			1,287,488	0.26
		バミューダ諸島計	2,688,822	0.54
ブラジル				
国債				
BRL	19,000	NOTA TESOURO NACL 10% 01/01/25 NTNFB	5,603,475	1.12
			5,603,475	1.12
		ブラジル計	5,603,475	1.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
カナダ				
変動金利債				
USD	625,000	ENBRIDGE INC FRN 15/01/77 16-A	661,719	0.13
			661,719	0.13
国債				
CAD	7,985,000	CAN HOUSING TR 2.1000% 15/09/29 NOV	6,177,338	1.23
CAD	2,486,000	CANADA GVT 3.5% 01/12/45	2,633,158	0.53
			8,810,496	1.76
普通社債(固定金利債)				
USD	2,947,000	PROVINCE OF QUEBEC 2.75% 25/08/21	2,993,422	0.60
USD	705,000	CENOVUS ENERGY 5.4000% 15/06/47	827,767	0.17
USD	743,000	ROYAL BK CANA 2.2500% 01/11/24 GMTN	745,725	0.15
USD	476,000	BANK NOVA SCOTIA 2.0000% 15/11/22	476,575	0.10
USD	292,000	CENOVUS ENERGY 4.2500% 15/04/27	309,639	0.06
USD	310,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	308,395	0.06
			5,661,523	1.14
		カナダ計	15,133,738	3.03
ケイマン諸島				
特殊債券 (ABS)				
USD	1,500,000	LCM 18A A1R FRN 20/04/31	1,487,076	0.30
USD	1,210,000	MDPK 2015-18A A1R FRN 21/10/30	1,210,176	0.24
USD	1,159,000	LCM 26A A1 FRN 20/01/31	1,152,736	0.23
USD	1,109,000	GALXY 2015-19A A1R FRN 24/07/30	1,107,260	0.22
USD	1,100,000	SNDPT 2013-1A A1R FRN 26/01/31	1,083,713	0.22
USD	1,021,000	DRSLF 2017-49A A FRN 18/07/30	1,021,163	0.20
USD	1,333,000	BBIRD 2016-1A AA 2.4870% 16/12/41	841,582	0.17
USD	428,000	GLM 2017-2A A FRN 28/11/30	427,555	0.09
USD	297,000	DEN12 2016-1A A1R FRN 15/04/31	294,358	0.06
USD	502,000	ECAF 2015-1A A1 3.4730% 15/06/40	166,824	0.03
			8,792,443	1.76
普通社債(固定金利債)				
USD	665,000	AVOLON HDGS 3.6250% 01/05/22 144A	680,807	0.14
			680,807	0.14
		ケイマン諸島計	9,473,250	1.90
チェコ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	191,000	EP INFRASTRUCTUR 1.6980% 30/07/26	215,180	0.04
			215,180	0.04
		チェコ計	215,180	0.04
デンマーク				
変動金利債				
EUR	157,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/02/30 EMTN	175,012	0.04
			175,012	0.04
国債				
DKK	16,813,000	KINGDOM OF DENMARK 1.5% 15/11/23	2,724,727	0.54
			2,724,727	0.54
普通社債(固定金利債)				
EUR	254,000	SYDBANK A/S 1.3750% 18/09/23 GMTN	293,610	0.06
EUR	246,000	ISS GLOBAL A/S 0.8750% 18/06/26	273,836	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	131,000	NYKREDIT 0.2500% 20/01/23 EMTN	146,396	0.03
EUR	124,000	DANSKE BANK A 0.8750% 22/05/23 EMTN	140,774	0.03
			854,616	0.17
		デンマーク計	3,754,355	0.75
		フィンランド		
国債				
EUR	1,942,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/29	2,283,946	0.46
			2,283,946	0.46
普通社債(固定金利債)				
EUR	153,000	KOJAMO OYJ 1.5000% 19/06/24	178,453	0.04
EUR	103,000	SATO-OYJ 1.3750% 31/05/24 EMTN	117,885	0.02
EUR	101,000	KOJAMO OYJ 1.6250% 07/03/25	117,701	0.02
			414,039	0.08
		フィンランド計	2,697,985	0.54
		フランス		
変動金利債				
GBP	240,000	ORANGE FRN 29/10/49 eMTN	347,916	0.08
EUR	200,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 29/01/49	252,939	0.06
EUR	100,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	127,971	0.03
EUR	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 04/10/67	121,800	0.02
EUR	100,000	ORANGE FRN 15/04/68 EMTN	118,070	0.02
EUR	100,000	CRD MUTUEL ARKEA FRN 25/10/29 EMTN	114,788	0.02
EUR	100,000	ACCOR FRN 30/04/68	113,882	0.02
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 04/06/26	112,570	0.02
EUR	101,000	RCI BANQUE FRN 12/01/23 EMTN	111,467	0.02
			1,421,403	0.29
国債				
EUR	6,220,250	FRANCE O.A.T. 1.5000% 25/05/50	8,149,657	1.63
EUR	1,617,000	FRANCE GVT 1.25% 25/05/36	2,044,347	0.41
			10,194,004	2.04
普通社債(固定金利債)				
EUR	5,900,000	SFIL SA 0.1000% 18/10/22 EMTN	6,681,657	1.35
USD	5,000,000	SFIL SA 3.0000% 15/06/21 EMTN	5,079,499	1.03
USD	4,384,000	SNCF RESEAU 2.7500% 18/03/22 EMTN	4,462,429	0.90
USD	2,980,000	CADES 1.875% 12/02/22 REGS	2,988,909	0.60
EUR	2,250,000	HSBC SFH FRANCE 11/03/22 EMTN	2,558,534	0.51
EUR	1,950,000	DEXIA CRED LO 1.0000% 18/10/27 EMTN	2,332,066	0.47
USD	2,000,000	CAISSE DES DE 2.0000% 14/11/20 EMTN	2,001,836	0.40
EUR	700,000	UNEDIC 1.25% 28/03/27 EMTN	855,970	0.17
EUR	500,000	TDS INFRASTRUCTURE 2.5% 07/04/26	592,826	0.12
EUR	400,000	BANQ FED CRD 0.7500% 08/06/26 EMTN	460,003	0.09
EUR	400,000	BANQ FED CRD 0.1250% 05/02/24 EMTN	447,727	0.09
EUR	300,000	BPCE 1.0000% 01/04/25 EMTN	345,674	0.07
USD	265,000	NUMERIC ABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	284,875	0.06
EUR	200,000	CRD MUTUEL ARKEA 3.3750% 11/03/31	263,828	0.05
EUR	200,000	IN'LI 1.1250% 02/07/29	228,075	0.05
EUR	200,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	227,537	0.05
EUR	200,000	ESSILORLUXOTTICA 0.7500% 27/11/31	226,574	0.05
EUR	200,000	ILIAD 1.8750% 25/04/25	225,790	0.05
EUR	200,000	ESSILORLUXOTT 0.3750% 27/11/27 EMTN	224,827	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	200,000	DASSAULT SYSTEME 0.0000% 16/09/22	224,515	0.05
EUR	200,000	ILIAD 1.5000% 14/10/24	224,110	0.04
EUR	200,000	ESSILORLUXOTT 0.1250% 27/05/25 EMTN	223,886	0.04
EUR	200,000	ENGIE 1.2500% 24/10/41	223,617	0.04
EUR	200,000	DASSAULT SYSTEME 0.0000% 16/09/24	223,129	0.04
EUR	200,000	ICADE SANTE SAS 0.8750% 04/11/29	220,861	0.04
EUR	200,000	ORANGE 0.5000% 04/09/32 EMTN	211,668	0.04
EUR	100,000	ORANGE 1.3750% 16/01/30 EMTN	119,616	0.02
EUR	100,000	FONCIERE LYONNAISE 2.25% 16/11/22	117,555	0.02
EUR	100,000	ENGIE 1.3750% 21/06/39 EMTN	116,726	0.02
EUR	100,000	PERNOD RICARD SA 0.5000% 24/10/27	112,540	0.02
EUR	100,000	PERNOD RICARD SA 0.8750% 24/10/31	112,436	0.02
EUR	100,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	111,680	0.02
EUR	100,000	LA POSTE SA 0.3750% 17/09/27 EMTN	111,316	0.02
EUR	100,000	BPCE 0.5000% 24/02/27 EMTN	110,968	0.02
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 1.1250% 09/09/49 EMTN	106,686	0.02
			<u>33,059,945</u>	<u>6.63</u>
		フランス計	<u>44,675,352</u>	<u>8.96</u>
		ドイツ		
変動金利債				
EUR	100,000	BAYER AG FRN 12/11/79	114,956	0.03
EUR	100,000	BAYER AG FRN 12/05/79	113,676	0.02
			<u>228,632</u>	<u>0.05</u>
国債				
EUR	9,069,000	BUNDESOBL-180 0.0000% 18/10/24 180	10,412,146	2.08
			<u>10,412,146</u>	<u>2.08</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	2,635,000	FMS WERTMANAGE 2.7500% 06/03/23	2,718,492	0.54
USD	2,380,000	LANDWIRTSCH.REN 2.375% 10/06/25	2,450,683	0.49
EUR	200,000	VOLKSWAGEN BA 2.5000% 31/07/26 EMTN	245,257	0.05
EUR	200,000	VOLKSWAGEN BA 1.8750% 31/01/24 EMTN	235,848	0.05
EUR	200,000	VOLKSWAGEN BA 0.6250% 08/09/21 EMTN	226,341	0.05
EUR	200,000	ALSTRIA OFFICE 0.5000% 26/09/25	220,417	0.04
EUR	162,000	FRESENIUS MED 0.6250% 30/11/26 EMTN	181,095	0.04
EUR	136,000	FRESENIUS MED 0.2500% 29/11/23 EMTN	152,442	0.03
EUR	70,000	SCHAEFFLER AG 2.8750% 26/03/27 EMTN	86,146	0.02
EUR	70,000	SCHAEFFLER AG 1.8750% 26/03/24 EMTN	82,053	0.02
EUR	58,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 15/12/25 EMTN	67,006	0.01
			<u>6,665,780</u>	<u>1.34</u>
		ドイツ計	<u>17,306,558</u>	<u>3.47</u>
		香港		
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	AIA GROUP 3.6000% 09/04/29 144A	210,227	0.04
			<u>210,227</u>	<u>0.04</u>
		香港計	<u>210,227</u>	<u>0.04</u>
		アイスランド		
変動金利債				
EUR	262,000	ISLANDSBANKI FRN 19/01/24 GMTN	297,135	0.06
			<u>297,135</u>	<u>0.06</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
普通社債(固定金利債)				
EUR	171,000	ISLANDSBANKI 1.1250% 12/04/22 GMTN	195,186	0.04
EUR	172,000	ARION BANKI H 1.0000% 20/03/23 EMTN	194,584	0.04
			389,770	0.08
		アイスランド計	686,905	0.14
		アイルランド		
変動金利債				
GBP	321,000	EURO 34A D FRN 17/05/29	420,680	0.08
			420,680	0.08
国債				
EUR	2,500,521	IRISH GOVT 1.1000% 15/05/29	3,075,317	0.62
			3,075,317	0.62
普通社債(固定金利債)				
USD	1,106,000	BANK OF IRELA 4.5000% 25/11/23 144A	1,178,118	0.25
USD	411,000	AERCAP IRELAND 2.8750% 14/08/24	415,391	0.08
EUR	102,000	ESB FINANCE D 1.1250% 11/06/30 EMTN	119,380	0.02
EUR	100,000	ROADSTER FIN 2.3750% 08/12/27 EMTN	116,425	0.02
EUR	100,000	ROADSTER FIN 1.6250% 09/12/24 EMTN	114,609	0.02
			1,943,923	0.39
		アイルランド計	5,439,920	1.09
		イタリア		
変動金利債				
EUR	100,000	ASSICURAZIONI FRN 21/11/66 EMTN	125,849	0.03
			125,849	0.03
国債				
EUR	4,127,000	BTPS 2.8% 01/03/67	4,857,171	0.96
EUR	2,157,000	BTPS 0.3500% 01/02/25	2,373,293	0.48
			7,230,464	1.44
普通社債(固定金利債)				
EUR	162,000	FCA BANK IE 0.5000% 13/09/24 EMTN	181,035	0.04
EUR	130,000	FCA BANK IE 1.2500% 21/06/22 EMTN	149,435	0.03
			330,470	0.07
		イタリア計	7,686,783	1.54
		ルクセンブルグ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,243,000	EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN	3,232,093	0.64
EUR	2,607,000	EFSF 0.9500% 14/02/28 EMTN	3,151,719	0.63
USD	500,000	INGERSOLL-RAND 3.5000% 21/03/26	524,483	0.11
EUR	378,000	BLACKSTONE PR 2.2000% 24/07/25 EMTN	450,157	0.09
EUR	306,000	BECTON DICKINSON 1.2080% 04/06/26	351,388	0.07
EUR	279,000	DH EUROPE 1.3500% 18/09/39	298,030	0.06
EUR	240,000	BLACKSTONE PR 2.0000% 15/02/24 EMTN	282,265	0.06
EUR	237,000	LOGICOR FIN 1.6250% 15/07/27	269,366	0.05
EUR	228,000	DH EUROPE 0.2000% 18/03/26	252,829	0.05
EUR	211,000	LOGICOR FIN 0.7500% 15/07/24	237,547	0.05
EUR	200,000	ADO PROPERTIES 1.5000% 26/07/24	221,892	0.04
EUR	183,000	BECTON DICKINSON 0.6320% 04/06/23	207,008	0.04
EUR	158,000	MEDTRONIC GLO 0.3750% 07/03/23 0000	179,064	0.04
EUR	141,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.5000% 02/07/39	158,945	0.03

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	117,000	LOGICOR FIN 0.5000% 30/04/21 EMTN	131,890	0.03
EUR	111,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.1250% 07/03/27	130,772	0.03
EUR	100,000	MEDTRONIC GLOBAL 2.2500% 07/03/39	127,882	0.03
EUR	108,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.7500% 02/07/49	119,789	0.02
EUR	100,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	112,503	0.02
			<u>10,439,622</u>	<u>2.09</u>
		ルクセンブルグ計	<u>10,439,622</u>	<u>2.09</u>
		マレーシア		
国債				
MYR	2,590,000	MALAYSIAN GVT 4.181% 15/07/24 0114	656,104	0.13
			<u>656,104</u>	<u>0.13</u>
		マレーシア計	<u>656,104</u>	<u>0.13</u>
		メキシコ		
国債				
MXN	898,210	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	4,523,200	0.90
			<u>4,523,200</u>	<u>0.90</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 2.5% 21/08/21 EMTN	230,024	0.05
			<u>230,024</u>	<u>0.05</u>
		メキシコ計	<u>4,753,224</u>	<u>0.95</u>
		オランダ		
変動金利債				
EUR	300,000	ACHMEA BV FRN 29/12/49 EMTN	373,403	0.07
EUR	200,000	TELEFONICA EUROP FRN 14/03/68	249,782	0.05
EUR	200,000	VONOVIA FINANCE BV FRN 29/12/49	239,545	0.05
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 27/06/67 NC6	239,074	0.05
EUR	200,000	TELEFONICA EUROP FRN 07/06/67	230,965	0.05
USD	202,000	AERCAP FRN 10/10/79	216,867	0.04
EUR	100,000	ARGENTUM NETH FRN 16/06/67	129,652	0.03
			<u>1,679,288</u>	<u>0.34</u>
国債				
EUR	3,418,000	NETHERLANDS GOVT 0.2500% 15/07/29	3,963,114	0.79
			<u>3,963,114</u>	<u>0.79</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	6,259,000	NEDER WATERSCHAP 1.875% 14/4/22 REG	6,273,408	1.25
USD	650,000	CONSTELLIUM N 5.8750% 15/02/26 144A	683,937	0.13
USD	645,000	MONDELEZ INTL 2.2500% 19/09/24 144A	643,469	0.13
USD	359,000	ENEL FIN INTL 4.6250% 14/09/25 144A	391,824	0.08
USD	354,000	NXP BV/NXP FD 3.8750% 18/06/26 144A	374,453	0.08
GBP	224,000	KPN NV 5% 18/11/26 GMTN	341,537	0.07
EUR	253,000	ABN AMRO BANK 0.8750% 15/01/24 EMTN	291,224	0.06
USD	285,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	290,700	0.06
GBP	200,000	NIBC BANK NV 3.1250% 15/11/23 EMTN	274,043	0.05
EUR	233,000	DAIMLER INTL 0.6250% 06/05/27 EMTN	259,731	0.05
EUR	200,000	WINTERSHALL FIN 1.8230% 25/09/31	235,116	0.05
GBP	142,000	KPN NV 5.75% 17/09/29 GMTN	228,537	0.05
EUR	200,000	WINTERSHALL FIN 0.8400% 25/09/25	227,134	0.05
EUR	201,000	DAIMLER INTL 0.2500% 06/11/23 EMTN	225,163	0.05
EUR	174,000	WPC EUROBOND 2.2500% 09/04/26	209,577	0.04

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	176,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	200,881	0.04
EUR	149,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 17/06/24 EMTN	165,375	0.03
EUR	137,000	VESTEDA FINAN 1.5000% 24/05/27 EMTN	160,421	0.03
GBP	100,000	ING GROEP NV 3.0000% 18/02/26 EMTN	140,474	0.03
EUR	126,000	SIEMENS FINAN 0.5000% 05/09/34 EMTN	134,852	0.03
GBP	100,000	ABN AMRO BANK 1.0000% 30/06/20 EMTN	131,216	0.03
EUR	114,000	SIEMENS FINAN 0.0000% 05/09/24	127,723	0.03
EUR	113,000	ENEL FIN INTL 0.3750% 17/06/27 EMTN	125,668	0.03
EUR	100,000	SIKA CAPITAL BV 1.5000% 29/04/31	120,993	0.02
EUR	100,000	BAYER CAP CORPNV 1.5000% 26/06/26	118,820	0.02
EUR	100,000	BAYER CAP CORPNV 0.6250% 15/12/22	113,701	0.02
			<u>12,489,977</u>	<u>2.51</u>
		オランダ計	<u>18,132,379</u>	<u>3.64</u>
		ニュージーランド		
普通社債(固定金利債)				
EUR	104,000	BNZ INTL FUND 0.5000% 13/05/23 GMTN	117,782	0.02
			<u>117,782</u>	<u>0.02</u>
		ニュージーランド計	<u>117,782</u>	<u>0.02</u>
		ノルウェー		
国債				
EUR	2,387,000	KOMMUNALBANKEN 0.0500% 24/10/29	2,633,842	0.53
			<u>2,633,842</u>	<u>0.53</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	1,134,000	KOMMUNALBANKE 2.0000% 19/06/24 REGS	1,141,389	0.23
EUR	200,000	SANTANDER CON 0.1250% 11/09/24 EMTN	222,423	0.04
			<u>1,363,812</u>	<u>0.27</u>
		ノルウェー計	<u>3,997,654</u>	<u>0.80</u>
		ポーランド		
国債				
EUR	4,100,000	REP OF POLAND 1.375% 22/10/27 EMTN	5,040,356	1.01
PLN	2,642,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/10/21 1021	746,735	0.15
			<u>5,787,091</u>	<u>1.16</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	151,000	TAURON POLSKA SA 2.3750% 05/07/27	178,235	0.04
			<u>178,235</u>	<u>0.04</u>
		ポーランド計	<u>5,965,326</u>	<u>1.20</u>
		ポルトガル		
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,503,000	PORTUGUESE OT'S 1.9500% 15/06/29	1,927,699	0.39
			<u>1,927,699</u>	<u>0.39</u>
		ポルトガル計	<u>1,927,699</u>	<u>0.39</u>
		韓国		
国債				
KRW	8,191,000,000	KOREA TREAS 1.875% 10/06/26 2606	7,217,673	1.45
			<u>7,217,673</u>	<u>1.45</u>
		韓国計	<u>7,217,673</u>	<u>1.45</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
南アフリカ				
国債				
ZAR	55,931,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	4,482,507	0.90
			<u>4,482,507</u>	<u>0.90</u>
		南アフリカ計	<u>4,482,507</u>	<u>0.90</u>
スペイン				
変動金利債				
EUR	200,000	BANCO SABADELL FRN 07/11/25	222,452	0.05
EUR	100,000	BANKIA FRN 15/02/29 EMTN	121,445	0.02
			<u>343,897</u>	<u>0.07</u>
国債				
EUR	8,875,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	10,881,300	2.18
EUR	3,978,000	COMUNIDAD MADRID 1.7730% 30/04/28	4,936,911	0.99
EUR	3,794,000	SPANISH GVT 1.95% 30/7/30	4,894,845	0.98
			<u>20,713,056</u>	<u>4.15</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	SANTAN CONSUMER FIN 0.875% 24/01/22	569,402	0.12
USD	447,000	TELEFONICA EMIS 5.213% 08/03/47	536,886	0.12
USD	455,000	TELEFONICA EMIS 4.6650% 06/03/38	514,965	0.10
USD	400,000	BANCO SANTANDER 3.1250% 23/02/23	407,639	0.08
EUR	300,000	IE2 HOLDCO 2.875% 01/06/26 EMTN	375,783	0.08
EUR	220,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	262,785	0.05
GBP	200,000	BANCO SANTANDER 1.3750% 31/07/24	260,990	0.05
EUR	200,000	INMOBILIARIA 1.6250% 28/11/25 EMTN	236,520	0.05
EUR	200,000	CEPSA FINANCE 1.0000% 16/02/25 EMTN	227,448	0.05
EUR	200,000	BANCO SABADEL 0.8750% 05/03/23 EMTN	226,888	0.05
EUR	200,000	INTL CONSOLIDAT 1.5000% 04/07/27	224,045	0.04
EUR	200,000	INTL CONSOLIDAT 0.5000% 04/07/23	223,460	0.04
USD	200,000	BANCO SANTANDER 3.3060% 27/06/29	206,339	0.04
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7060% 27/06/24	202,905	0.04
EUR	100,000	INMOBILIARIA 2.0000% 17/04/26 EMTN	120,123	0.02
EUR	100,000	CANAL ISABEL II 1.68% 26/02/25 EMTN	118,211	0.02
			<u>4,714,389</u>	<u>0.95</u>
		スペイン計	<u>25,771,342</u>	<u>5.17</u>
国際機関				
普通社債(固定金利債)				
GBP	2,847,000	EUROPEAN INVT 0.7500% 15/11/24 EMTN	3,696,885	0.74
EUR	2,722,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	3,166,815	0.64
			<u>6,863,700</u>	<u>1.38</u>
		国際機関計	<u>6,863,700</u>	<u>1.38</u>
スウェーデン				
変動金利債				
EUR	200,000	AKELIUS RESIDENT FRN 05/10/78	237,529	0.05
			<u>237,529</u>	<u>0.05</u>
国債				
SEK	39,515,000	SWEDISH GVT 3.5% 01/06/22 1054	4,637,398	0.93
			<u>4,637,398</u>	<u>0.93</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
普通社債(固定金利債)				
USD	3,500,000	STADSHYPOTEK AB 2.5% 05/04/22 144A	3,545,185	0.70
EUR	324,000	HEIMSTADEN BO 2.1250% 05/09/23 EMTN	381,929	0.08
EUR	159,000	CASTELLUM AB 0.7500% 04/09/26 EMTN	176,312	0.04
EUR	112,000	CASTELLUM AB 2.1250% 20/11/23 EMTN	133,568	0.03
			<u>4,236,994</u>	<u>0.85</u>
		スウェーデン計	<u>9,111,921</u>	<u>1.83</u>
		スイス		
変動金利債				
USD	1,660,000	CREDIT SUISSE FRN 11/09/25 144A	1,665,057	0.33
USD	1,264,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 15/08/23 144A	1,283,051	0.26
EUR	200,000	UBS GROUP FUNDING SWI FRN 20/09/22.	224,737	0.05
			<u>3,172,845</u>	<u>0.64</u>
国債				
CHF	7,478,000	SWISS GVT 4% 11/02/23	8,834,253	1.77
			<u>8,834,253</u>	<u>1.77</u>
		スイス計	<u>12,007,098</u>	<u>2.41</u>
		タイ		
国債				
THB	45,060,000	THAILAND GVT 3.65% 17/12/21	1,566,406	0.31
			<u>1,566,406</u>	<u>0.31</u>
		タイ計	<u>1,566,406</u>	<u>0.31</u>
		イギリス		
特殊債券(CMO)				
GBP	2,700,000	RMACS 2006-NS4X A3A FRN 12/06/44	1,745,775	0.35
GBP	1,550,000	ALBA 2007-1 A3 FRN 17/03/39	1,191,923	0.24
GBP	850,000	PARGN 10X A2A FRN 15/06/41	1,030,127	0.21
GBP	1,550,000	ALBA 2006-2 A3A FRN 15/12/38	720,791	0.14
GBP	1,730,000	EUMF 2008-1X A1A FRN 13/03/46	587,175	0.12
GBP	725,000	MANSD 2006-1X M1 FRN 15/10/48	534,369	0.11
EUR	800,000	NGATE 2007-3X A2B FRN 15/12/50	523,290	0.10
GBP	385,600	ESAIL 2007-PR1X A2 FRN 13/09/45	275,786	0.06
			<u>6,609,236</u>	<u>1.33</u>
変動金利債				
USD	1,499,000	STANDARD CHART FRN 10/09/22 144A	1,507,530	0.30
USD	744,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/03/25	781,050	0.16
USD	590,000	SANTANDER UK GRP FRN 15/11/24	637,034	0.13
USD	621,000	HSBC HOLDINGS FRN 07/11/25	622,954	0.12
USD	450,000	HSBC HDGS FRN 13/03/23	460,518	0.09
USD	400,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 22/03/25	425,068	0.09
GBP	310,000	CYBG PLC FRN 03/09/27 GMTN	423,811	0.08
GBP	247,000	YORKSHRE BLD SOC 3.0000% 18/04/25	335,007	0.07
GBP	184,000	M&G PLC FRN 20/10/51	277,082	0.06
GBP	200,000	SSE PLC FRN 29/12/49	264,348	0.05
GBP	194,000	BARCLAYS PLC FRN 06/10/23 .	259,228	0.05
EUR	200,000	RBS FRN 08/03/23 EMTN	232,062	0.05
EUR	201,000	NGG FINANCE FRN 05/09/82	228,247	0.05
GBP	145,000	AVIVA PLC FRN 04/06/50 EMTN	221,855	0.04
GBP	158,000	SSE PLC FRN 16/09/77	212,753	0.04

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/02/23	208,905	0.04
EUR	160,000	BARCLAYS PLC FRN 11/11/25 EMTN	182,448	0.04
EUR	146,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 12/11/25 EMTN	163,404	0.03
EUR	131,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	147,173	0.03
GBP	100,000	M&G PLC FRN 20/07/49	134,479	0.03
EUR	106,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 21/06/24 EMTN	119,685	0.02
			7,844,641	1.57
国債				
GBP	7,442,000	UK TSY GILT 1.7500% 22/01/49	10,922,309	2.19
GBP	370,000	UK TREASURY 2.5% 22/07/65	717,087	0.14
GBP	65,761	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/49	150,898	0.03
			11,790,294	2.36
その他債券				
EUR	106,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	124,041	0.03
EUR	110,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A7	123,800	0.02
			247,841	0.05
ステップアップ/ダウン債				
GBP	89,000	ANGLIAN WAT FIN 6.6250% 15/01/29	162,607	0.03
			162,607	0.03
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,842,000	LLOYDS BANK 1.375% 16/04/21 EMTN	2,105,733	0.41
USD	570,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	639,825	0.13
GBP	429,000	WESTERN POWER DI 3.5000% 16/10/26	601,743	0.12
USD	510,000	BARCLAYS BANK 10.179% 12/06/21 144A	566,677	0.11
USD	540,000	ROYAL BK SCOT 3.875% 12/09/23	565,825	0.11
GBP	300,000	PENSION INS 6.5000% 03/07/24	451,395	0.09
GBP	301,000	INVESTEC PLC 4.5% 05/05/22 EMTN	418,628	0.08
GBP	274,000	GRAINGER PLC 3.3750% 24/04/28	378,602	0.08
EUR	323,000	YORKSHRE BLD 1.2500% 17/03/22 EMTN	370,946	0.07
USD	345,000	LLOYDS BK GR PLC 3.9000% 12/03/24	366,250	0.07
EUR	300,000	ITV PLC 2% 01/12/23	353,332	0.07
EUR	300,000	G4S INTL FIN 1.5% 09/01/23 EMTN	343,147	0.07
EUR	281,000	G4S INTL FIN 1.8750% 24/05/25 EMTN	324,335	0.07
GBP	224,000	LONDON & QUADRAN 2.6250% 28/02/28	308,119	0.06
USD	275,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	291,170	0.06
EUR	254,000	ITV PLC 1.3750% 26/09/26	285,558	0.06
GBP	201,000	NEXT GROUP PLC 3.0000% 26/08/25	275,004	0.06
USD	249,000	EG GLOBAL 8.5000% 30/10/25 144A	265,185	0.05
EUR	202,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	237,091	0.05
EUR	186,000	DS SMITH PLC 1.3750% 26/07/24 EMT7	215,576	0.04
EUR	186,000	G4S INTL FIN 1.5% 02/06/24 EMTN	212,010	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC 4.0500% 16/08/23	211,502	0.04
GBP	144,000	LIBERTY LIV FIN 3.3750% 28/11/29	202,342	0.04
GBP	146,000	BARCLAYS PLC 3.0000% 08/05/26 EMTN	200,961	0.04
GBP	100,000	HSBC HOLDINGS 7% 07/04/38 EMTN	195,742	0.04
EUR	165,000	INFORMA PLC 1.5000% 05/07/23 EMTN	191,995	0.04
GBP	133,000	SOV HOUSING CAP 2.3750% 04/11/48	177,183	0.04
EUR	146,000	BRITISH TELECOM 1.1250% 12/09/29 EMTN	162,831	0.03
GBP	100,000	RL FIN BONDS NO3 6.125% 13/11/28	157,552	0.03
GBP	109,000	NOTTING HILL GEN 2.8750% 31/01/29	151,110	0.03
EUR	129,000	BRITISH TELECOM 0.5000% 12/09/25 EMTN	143,720	0.03
GBP	100,000	NORTH HOUSING 3.1250% 27/03/43	141,206	0.03

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	126,000	INFORMA PLC 1.2500% 22/04/28 EMTN	139,467	0.03
GBP	100,000	TESCO PF GROUP 3.5000% 25/07/25	136,495	0.03
GBP	100,000	FCE BANK PLC 2.727% 03/06/22 EMTN	133,184	0.03
EUR	118,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	131,326	0.03
EUR	115,000	LLOYDS BANK 0.2500% 04/10/22 EMTN	129,255	0.03
EUR	110,000	ITV PLC 2.125% 21/09/22	129,002	0.03
GBP	100,000	NMG FINCO PLC 5.0000% 01/08/22 REGS	127,555	0.03
EUR	103,000	BRITISH TELECOM 2.1250% 26/09/28 EMTN	125,950	0.03
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	116,535	0.02
EUR	100,000	ANNINGTON FND 1.6500% 12/07/24 EMTN	116,244	0.02
			12,797,308	2.57
		イギリス計	39,451,927	7.91
		アメリカ		
特殊債券 (ABS)				
USD	2,330,000	A10 2019-B AS 3.2220% 15/08/40	2,289,052	0.47
USD	1,402,000	OMFIT 2016-3A A 3.83% 18/06/31	1,437,913	0.29
USD	2,205,000	CWL 2006-13 1AF4 FRN 25/01/37	1,258,664	0.25
USD	2,628,000	VZOT 2017-2A A 1.9200% 20/12/21	1,135,316	0.23
USD	1,330,000	CWL 2007-4 A4W 4.7005% 25/04/47	1,017,594	0.20
USD	917,000	SAIL 2005-HE1 M2 FRN 25/07/35	900,961	0.18
USD	2,273,000	OOMLT 2007-FXD2 1A 5.8200% 25/03/37	773,892	0.16
USD	792,000	TPMT 2019-1 A1 FRN 25/03/58	717,755	0.14
USD	1,256,000	CWL 2006-13 1AF5 FRN 25/01/37	712,598	0.14
USD	1,125,000	SASC 2005-WF2 M1 FRN 25/05/35	659,080	0.13
USD	516,000	AMSI 2005-R5 M4 FRN 25/07/35	508,701	0.10
USD	625,000	TCF 2017-2A A 3.6200% 20/08/42	490,129	0.10
USD	660,000	AMCAR 2019-1 A2A 2.9300% 20/06/22	443,563	0.09
USD	500,000	AMCAR 2016-2 C 2.8700% 08/11/21	347,399	0.07
USD	434,000	TPMT 2017-6 A1 FRN 25/10/57	306,368	0.06
USD	421,000	TPMT 2017-4 A1 FRN 25/06/57	270,668	0.05
USD	309,200	MABS 2005-WMC1 M4 FRN 25/03/35	241,608	0.05
USD	454,000	OOMLT 2007-FXD2 2A 5.9470% 25/03/37	240,897	0.05
USD	1,018,000	SAIL 2003-BC4 M1 FRN 25/06/33	175,980	0.04
USD	325,000	AMCAR 2016-1 C 2.8900% 10/01/22	174,112	0.03
USD	255,000	AMCAR 2017-4 A3 2.0400% 18/07/22	153,505	0.03
			14,255,755	2.86
特殊債券 (CMO)				
USD	1,220,000	JPMMT 2018-4 A15 FRN 25/10/48	792,440	0.15
USD	871,000	CAS 2014-C03 1M2 FRN 25/07/24	693,904	0.13
USD	923,000	CAS 2014-C04 1M2 FRN 25/11/24	678,570	0.13
USD	561,000	STACR 2015-DNA1 M3 FRN 25/10/27	598,162	0.12
USD	500,000	STACR 2015-DNA3 M3 FRN 25/04/28	553,986	0.11
USD	564,000	JPMMT 2019-INV2 A3 FRN 25/02/50	539,420	0.11
USD	982,000	JPMMT 2018-8 A5 FRN 25/01/49	538,870	0.11
USD	502,000	STACR 2015-DNA3 M3F FRN 25/04/28	533,654	0.11
USD	865,000	TPMT 2017-3 A1 FRN 25/07/57	509,059	0.10
USD	728,000	JPMMT 2016-4 A5 FRN 25/10/46	393,490	0.08
USD	617,000	JPMMT 2017-1 A4 FRN 25/01/47	374,230	0.08
USD	348,000	STACR 2014-DN2 M3 FRN 25/04/24	369,724	0.07
USD	681,000	JPMMT 2017-3 1A5 FRN 25/08/47	351,114	0.07
USD	272,000	WPT 2017-WWP A 3.5263% 10/11/36	287,189	0.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	2,078,000	WAMU 2004-AR4 A6 FRN 25/06/34	274,371	0.06
USD	345,000	JPMMT 2016-3 1A3 FRN 25/10/46	193,799	0.04
USD	595,000	JPMMT 2015-3 A5 FRN 25/05/45	158,772	0.03
USD	814,000	CAS 2016-C06 1M1 FRN 25/04/29	143,004	0.03
USD	798,000	STACR 2015-HQA2 M2 FRN 25/05/28	126,375	0.03
USD	526,000	INDX 2007-FLX3 A1 FRN 25/06/37	113,435	0.02
USD	250,000	JPMMT 2018-9 A15 FRN 25/09/48	93,950	0.02
USD	1,656,000	BSARM 2004-3 2A FRN 25/07/34	75,210	0.02
USD	569,000	STACR 2015-DNA2 M2 FRN 25/12/27	41,237	0.01
			8,433,965	1.69
特殊債券 (CMBS)				
USD	2,205,000	COMM 2018-COR3 A3 4.2280% 10/05/51	2,465,663	0.49
USD	2,187,000	FHMS K086 A2 FRN 25/11/28	2,425,685	0.48
USD	1,645,000	BMARK 2018-B8 A5 4.2317% 15/01/52	1,855,285	0.37
USD	1,264,000	BANK 2018-BN12 A4 FRN 15/05/61	1,419,394	0.28
USD	1,380,000	NYT 2019-NYT D FRN 15/11/35	1,384,688	0.28
USD	1,102,000	FHMS K085 A2 FRN 25/10/28	1,237,245	0.25
USD	1,000,000	HILT 2016-HHV C FRN 05/11/38	1,068,199	0.21
USD	1,032,000	MSSG 2017-237P D 3.8648% 13/09/39	1,049,064	0.21
USD	1,000,000	HILT 2016-HHV D FRN 05/11/38	1,043,316	0.21
USD	912,000	OMPT 2017 - 1MKT C 4.0163% 10/02/24	931,817	0.19
USD	838,000	FHMS K074 A2 3.6000% 25/01/28	911,874	0.18
USD	873,000	BX 2019-XL D FRN 15/10/36	875,758	0.18
USD	808,000	GSMS 2016-GS2 A4 3.0500% 10/05/49	836,463	0.17
USD	791,000	BCORE 2019-CORE D FRN 15/12/31	790,526	0.16
USD	776,000	BX 2018-BIOA C FRN 15/03/37	776,092	0.16
USD	702,000	GSMS 2017-GS5 A4 3.6740% 10/03/50	753,921	0.15
USD	727,000	CSMC 2019-ICE4 E FRN 15/05/36	728,167	0.15
USD	715,000	BX 2018-MCSF FRN 15/04/35	713,912	0.14
USD	682,000	COMM 2019-521F A FRN 15/06/34	681,362	0.14
USD	727,000	HPLY 2019-HIT D FRN 15/11/36	677,381	0.14
USD	600,000	OMPT 2017 FRN 10/02/32	612,321	0.12
USD	485,000	DBGS 2018-C1 A4 4.4660% 15/10/51	553,497	0.11
USD	486,000	FHMS K077 A2 FRN 25/05/28	537,064	0.11
USD	459,000	FHMS K080 A2 FRN 25/07/28	510,544	0.10
USD	509,000	COMM 2019-521F D FRN 15/06/34	508,852	0.10
USD	456,000	FHMS K065 A2 3.2430% 25/04/27	484,572	0.10
USD	421,000	JPMCC 2016-NINE A FRN 06/10/38	428,166	0.09
USD	338,000	MSC 2019-NUGS D FRN 15/12/36	338,644	0.07
USD	250,000	FHMS K070 A2 FRN 25/11/27	267,011	0.05
USD	250,000	BXP 2017-GM A 3.3790% 13/06/39	262,841	0.05
			27,129,324	5.44
変動金利債				
USD	3,205,000	CITIGROUP INC FRN 01/06/24	3,391,351	0.68
USD	2,197,000	JPMORGAN CHASE FRN 05/12/24	2,343,691	0.47
USD	2,065,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/04/24	2,070,567	0.42
USD	1,946,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/04/27 MTN	2,061,609	0.41
USD	1,607,000	MORGAN STANLEY FRN 23/01/30 GMTN	1,824,349	0.37
USD	1,625,000	TRUIST FIN CORP FRN 01/03/68	1,665,625	0.33
USD	1,418,000	WELLS FARGO CO FRN 30/10/25 MTN	1,420,412	0.28
USD	1,186,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	1,213,567	0.24
USD	1,091,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/67 B	1,030,995	0.21

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	955,000	CITIGROUP INC FRN 10/01/28	1,030,414	0.21
USD	1,000,000	TRUIST FIN CORP FRN 15/12/68 M	1,028,000	0.21
USD	736,000	PROGRESSIVE CORP FRN 15/09/66 B	771,483	0.15
USD	710,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/09/47	732,940	0.15
USD	640,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/01/26	669,684	0.13
USD	516,000	ENTERPRISE PRODU FRN 15/02/78	508,905	0.10
USD	439,000	OCCIDENTAL PETE FRN 15/08/22	441,377	0.09
USD	423,000	OCCIDENTAL PETE FRN 13/08/21	425,276	0.09
USD	390,000	STATE STREET CRP FRN 15/12/66 H	412,035	0.08
EUR	329,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/11/32 EMTN	372,751	0.07
USD	329,000	CONSTELLATION BR FRN 15/11/21	329,049	0.07
EUR	239,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	271,853	0.05
EUR	167,000	LIBERTY MUTUAL FRN 23/05/59 REGS	194,427	0.04
			24,210,360	4.85
プール				
USD	3,500,000	FN MA3803 3.5000% 01/10/49	3,541,922	0.72
USD	3,000,000	FN BM6014 3.5000% 01/02/47	2,805,122	0.56
USD	2,000,000	FG Q50135 3.5000% 01/08/47	1,649,995	0.33
USD	1,910,000	FG Q51373 3.5000% 01/10/47	1,625,633	0.33
USD	1,900,000	FG Q51390 3.5000% 01/10/47	1,591,906	0.32
USD	1,500,000	FN BK0494 2.5000% 01/12/34	1,513,475	0.30
USD	1,755,000	FN BH2623 4.0000% 01/08/47	1,343,672	0.27
USD	1,250,000	FN FM1790 3.0000% 01/11/49	1,273,258	0.26
USD	1,755,000	FG Q49432 4.0000% 01/07/47	1,266,499	0.25
USD	1,755,000	FG G08775 4.0000% 01/08/47	1,261,803	0.25
USD	1,190,000	G2 MA5932 4.5000% 20/05/49	1,157,153	0.23
USD	1,300,000	FN MA3305 3.5000% 01/03/48	1,120,180	0.22
USD	1,100,000	FN MA3905 3.0000% 01/01/50	1,116,078	0.22
USD	1,260,000	FN CA1056 4.0000% 01/01/48	1,050,252	0.21
USD	1,216,000	FN BJ6133 4.0000% 01/01/48	1,045,035	0.21
USD	1,200,000	FN MA3664 4.0000% 01/05/49	1,029,252	0.21
USD	1,200,000	FG G08789 4.0000% 01/11/47	924,626	0.19
USD	1,265,855	FN BH0784 4.0000% 01/04/47	842,962	0.17
USD	1,000,000	FNCL POOL MA3027 4% 01/05/47	682,896	0.14
USD	845,000	FN BJ9252 4.0000% 01/06/48	652,837	0.13
USD	550,000	FG G08797 4.0000% 01/01/48	431,477	0.09
USD	437,000	FN BN6751 2.5000% 01/06/34	409,983	0.08
USD	530,000	FR ZT0529 3.0000% 01/10/46	394,160	0.08
USD	360,000	FN CA4149 3.0000% 01/09/49	365,370	0.07
USD	145,000	FG G08766 3.5000% 01/06/47	110,041	0.02
			29,205,587	5.86
普通社債(固定金利債)				
USD	1,630,000	MANUF & TRADE 3.4000% 17/08/27 BKNT	1,727,560	0.36
USD	1,653,000	MORGAN STANLEY 2.625% 17/11/21 MTN	1,671,269	0.35
USD	1,580,000	BAT CAPITAL CORP 3.2220% 15/08/24	1,611,340	0.32
USD	1,470,000	DIGITAL REALTY 3.7000% 15/08/27	1,561,704	0.31
USD	1,451,000	MORGAN STANLEY 3.125% 27/07/26 MTN	1,501,885	0.30
USD	1,402,000	ABBVIE INC 2.6000% 21/11/24 144A	1,413,125	0.28
USD	1,385,000	ABBVIE INC 2.9500% 21/11/26 144A	1,407,913	0.28
USD	1,217,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	1,371,572	0.28
USD	1,350,000	COMMONSPIRIT 2.7600% 01/10/24	1,362,876	0.27
USD	1,365,000	BBVA USA 2.5000% 27/08/24	1,354,372	0.27

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	1,336,000	CAPITAL ONE NA 2.1500% 06/09/22	1,337,024	0.27
USD	1,248,000	BANK OF AMER 3.5000% 19/04/26 GMTN	1,327,324	0.27
USD	1,200,000	BRISTOL-MYERS 3.4000% 26/07/29 144A	1,287,260	0.26
USD	985,000	BARRICK NA FIN LLC 5.75% 01/05/43	1,271,737	0.26
USD	1,236,000	EQUINIX INC 2.6250% 18/11/24	1,238,299	0.25
USD	1,108,000	WELLS FARGO CO 3.7500% 24/01/24 MTN	1,172,546	0.24
USD	1,066,000	DISCOVER FIN SVS 4.5000% 30/01/26	1,167,221	0.23
USD	1,353,000	JC PENNEY CORP 5.875% 1/07/23 144A	1,160,198	0.23
USD	1,048,000	BAYER US FIN 4.2500% 15/12/25 144A	1,131,468	0.23
USD	1,007,000	SOUTHERN CAL ED 4.2000% 01/03/29 A	1,119,055	0.22
USD	1,057,000	AMERICAN EXPRESS 3.1250% 20/05/26	1,101,318	0.22
USD	1,026,000	WELLTOWER INC 3.6250% 15/03/24	1,077,781	0.22
USD	1,000,000	CROWN CASTLE INTL 3.7% 15/06/26	1,060,166	0.21
USD	1,045,000	DISCOVER BANK 2.4500% 12/09/24	1,043,428	0.21
USD	1,094,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	1,019,300	0.20
USD	1,000,000	PNC FINANCIAL 2.6000% 23/07/26	1,014,546	0.20
USD	985,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	1,007,182	0.20
USD	945,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	991,069	0.20
USD	940,000	MGM GROWTH/MGM F 4.5000% 15/01/28	979,950	0.20
USD	921,000	FIFTH THIRD BANK 3.6500% 25/01/24	970,108	0.19
USD	920,000	COMERICA INC 3.7000% 31/07/23	967,401	0.19
USD	945,000	REGIONS BK ALAB 2.7500% 01/04/21	952,639	0.19
USD	900,000	FISERV INC 3.2000% 01/07/26	933,713	0.19
USD	800,000	AT&T INC 4.8500% 01/03/39	929,833	0.19
USD	883,000	AMERICAN TOWER 3.375% 15/10/26	920,125	0.18
USD	850,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	910,563	0.18
USD	860,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	892,422	0.18
USD	865,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	883,521	0.18
USD	855,000	BB&T CORPORATI 2.8500% 26/10/24 MTN	883,203	0.18
USD	829,000	CAPITAL ONE FINL 3.9000% 29/01/24	879,208	0.18
USD	844,000	MPLX LP 4.5000% 15/04/38	865,919	0.17
USD	815,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	848,619	0.17
USD	758,000	TYSON FOODS INC 3.95% 15/08/24	813,081	0.16
USD	777,000	HEXCEL CORP 3.9500% 15/02/27	809,646	0.16
USD	772,000	ESSEX PORTFOLIO 3.0000% 15/01/30	783,783	0.16
USD	750,000	BECTON DICKINSON 3.363% 06/06/24	781,078	0.16
USD	750,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	779,063	0.16
USD	738,000	LAS VEGAS SANDS 3.2000% 08/08/24	759,125	0.15
USD	734,000	REGIONS FINL 2.7500% 14/08/22	746,269	0.15
USD	733,000	FIFTH THIRD BANK 2.3750% 28/01/25	734,229	0.15
USD	770,000	SOUTHWESTERN ENE 7.7500% 01/10/27	708,400	0.14
USD	692,000	PHILLIPS 66 PTNR 2.4500% 15/12/24	692,045	0.14
USD	635,000	UNION ELECTRIC 3.5000% 15/03/29	685,521	0.14
USD	624,000	TYSON FOODS INC 4.0000% 01/03/26	674,441	0.14
USD	640,000	PNC BANK NA 2.95% 23/02/25	661,786	0.13
USD	595,000	KRAFT FOODS 5% 04/06/42	642,689	0.13
USD	675,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	638,958	0.13
USD	600,000	ENERGY TRANSF PARTN 5.2% 01/02/22	629,406	0.13
USD	591,000	CAMPBELL SOUP CO 3.9500% 15/03/25	627,428	0.13
USD	600,000	CONAGRA BRANDS 3.8000% 22/10/21	618,987	0.12
USD	623,000	KIMCO REALTY 3.7000% 01/10/49	613,857	0.12
USD	575,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	613,813	0.12
USD	572,000	SYNCHRONY FINANC 4.3750% 19/03/24	611,044	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	595,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	609,131	0.12
USD	576,000	CAPITAL ONE FIN 3.05% 09/03/22	587,538	0.12
USD	555,000	SEMPRA ENERGY 3.8000% 01/02/38	584,711	0.12
USD	530,000	BRISTOL-MYERS 3.2000% 15/06/26 144A	557,891	0.11
USD	449,000	METLIFE INC 6.4% 15/12/36	549,890	0.11
USD	531,000	CONSTELLATION BR 3.2000% 15/02/23	545,202	0.11
USD	528,000	COX COMMUN IN 3.1500% 15/08/24 144A	543,117	0.11
USD	525,000	FORTIVE CORP 2.3500% 15/06/21 WI	527,084	0.11
USD	500,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	522,500	0.10
USD	495,000	WOLVERINE ESC 9.0000% 15/11/26 144A	519,181	0.10
USD	466,000	DELL INT / EM 4.9000% 01/10/26 144A	512,707	0.10
USD	461,000	AT&T INC 4.1000% 15/02/28 *	502,123	0.10
USD	471,000	BOSTON SCIENTIFC 3.4500% 01/03/24	492,487	0.10
USD	420,000	DEVON ENERGY CORP 5% 15/06/45	490,384	0.10
USD	474,000	OCCIDENTAL PETE 2.7000% 15/08/22	479,608	0.10
USD	451,000	L3HARRIS TECH 3.8500% 15/06/23 144A	475,996	0.10
USD	426,000	AT&T INC 4.3000% 15/02/30	474,458	0.10
USD	430,000	ONEOK INC 4.3500% 15/03/29	467,075	0.09
USD	429,000	AT & T INC 4.125% 17/02/26	466,006	0.09
USD	439,000	ROPER TECHNOLOGI 3.6500% 15/09/23	461,122	0.09
USD	441,000	BOSTON PROP LP 3.2000% 15/01/25	457,265	0.09
USD	435,000	BOSTON PROP LP 3.4000% 21/06/29	455,890	0.09
USD	413,000	ANHEUSER-BUSCH 4.1500% 23/01/25	449,320	0.09
USD	415,000	MORGAN STANLEY 3.875% 29/04/24 F	441,317	0.09
USD	420,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	439,950	0.09
USD	420,000	VENTAS REALTY LP 3.5% 01/02/25	438,848	0.09
USD	434,000	S&P GLOBAL INC 2.5000% 01/12/29	436,869	0.09
USD	404,000	AT&T INC 4.3000% 15/12/42	435,978	0.09
USD	394,000	FIDELITY NATL IN 3.7500% 21/05/29	432,395	0.09
USD	385,000	ANHEUSER-BUSCH 4.0000% 13/04/28	424,823	0.09
USD	389,000	UNITED TECH CORP 3.9500% 16/08/25	423,581	0.08
GBP	312,000	CITIGROUP INC 1.7500% 23/10/26	408,965	0.08
USD	390,000	ZB NA 3.5000% 27/08/21	399,010	0.08
USD	378,000	ALTRIA GROUP INC 3.8000% 14/02/24	398,168	0.08
USD	375,000	CHENIERE ENERGY 5.6250% 01/10/26 WI	396,563	0.08
USD	371,000	MOSAIC CO 4.25% 15/11/23	395,574	0.08
USD	378,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	394,846	0.08
USD	361,000	DISCOVERY COMMUN 4.1250% 15/05/29	390,277	0.08
USD	237,000	DOW CHEMICAL CO 9.4000% 15/05/39	390,054	0.08
USD	376,000	SANTANDER HOLD 3.5000% 07/06/24 FXD	386,966	0.08
USD	377,000	MOSAIC CO 3.2500% 15/11/22	386,420	0.08
USD	349,000	CHARTER COMM 4.908% 23/07/25	384,423	0.08
USD	354,000	BOSTON PROP LP 3.8000% 01/02/24	374,581	0.08
USD	360,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	372,600	0.07
USD	351,000	ABBVIE INC 3.6% 14/05/25	370,557	0.07
EUR	300,000	ZIMMER BIOMET 2.425% 13/12/26	369,835	0.07
USD	329,000	AXA EQUITABLE HO 4.3500% 20/04/28	358,447	0.07
USD	300,000	DEVON ENERGY CORP 5.85% 15/12/25	355,379	0.07
USD	354,000	THERMO FISHER 2.6000% 01/10/29	350,619	0.07
USD	332,000	SYNCHRONY FINANC 3.9500% 01/12/27	349,821	0.07
USD	325,000	DISCOVER FIN SVS 3.9500% 06/11/24	345,418	0.07
EUR	305,000	BLACKSTONE PP 1.7500% 12/03/29 EMTN	342,143	0.07
USD	318,000	MORGAN STANLEY 3.875% 27/01/26	341,940	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	316,000	VIACOM INC 4.2500% 01/09/23	337,631	0.07
USD	346,000	FEDEX CORP 4.1% 01/02/45	335,910	0.07
USD	328,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	328,000	0.07
USD	318,000	TARGA RES PRT 5.5000% 01/03/30 144A	327,143	0.07
USD	313,000	ALCON FINANCE 2.7500% 23/09/26 144A	319,350	0.06
USD	325,000	TUTOR PERINI 6.875% 01/05/25 144A	315,656	0.06
USD	287,000	VALERO ENERGY 4.0000% 01/04/29	310,004	0.06
USD	289,000	ESSEX PORTFOLIO 3.8750% 01/05/24	305,915	0.06
USD	300,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	303,000	0.06
USD	297,000	SHERWIN WILLIAMS 2.75% 01/06/22	302,160	0.06
USD	285,000	WILLIAMS SCOT 6.8750% 15/08/23 144A	300,168	0.06
USD	275,000	MARATHON PETRO 4.7500% 15/12/23 WI	298,953	0.06
USD	278,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	296,765	0.06
USD	290,000	SUNTRUST BANKS 2.7% 27/01/22	293,870	0.06
USD	280,000	DUKE REALTY 3.3750% 15/12/27	293,729	0.06
USD	278,000	NOBLE ENERGY INC 3.9% 15/11/24	293,329	0.06
USD	335,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	292,288	0.06
USD	274,000	WABTEC 4.1500% 15/03/24	290,901	0.06
USD	272,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	289,000	0.06
USD	285,000	BIDFAIR MERGE 7.3750% 15/10/27 144A	287,850	0.06
USD	265,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	286,545	0.06
USD	271,000	CAMDEN PROP TRST 3.1500% 01/07/29	282,745	0.06
GBP	180,000	AT & T INC 4.375% 14/09/29	277,396	0.06
USD	254,000	HESS CORP 4.3000% 01/04/27	271,239	0.05
USD	285,000	MICHAELS STOR 8.0000% 15/07/27 144A	270,750	0.05
USD	250,000	COMERICA BANK 2.5000% 23/07/24 BKNT	253,105	0.05
USD	236,000	CONSTELLATION BR 4.2500% 01/05/23	250,729	0.05
USD	215,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/03/25	241,882	0.05
USD	223,000	APPLE INC 3.45% 09/02/45	237,767	0.05
USD	232,000	HESS CORP 3.5000% 15/07/24	237,265	0.05
EUR	173,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	227,282	0.05
USD	223,000	WELLTOWER INC 2.7000% 15/02/27	224,086	0.04
USD	198,000	DELL INT / EM 5.3000% 01/10/29 144A	223,440	0.04
USD	217,000	UDR INC 3.2000% 15/01/30 MTN	222,281	0.04
USD	200,000	ENERGY TRANSFER PART 4.05% 15/03/25	210,279	0.04
EUR	182,000	VERIZON COMM INC 0.8750% 08/04/27	209,709	0.04
EUR	170,000	WELLS FARGO CO 2% 27/04/26 EMTN	208,886	0.04
USD	290,000	PARTY CITY HL 6.6250% 01/08/26 144A	207,350	0.04
USD	192,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	200,940	0.04
USD	191,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 144A	200,073	0.04
USD	185,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	198,875	0.04
USD	181,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29 144A	188,973	0.04
USD	175,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	185,791	0.04
USD	150,000	BARRICK NA FIN LLC 5.7% 30/05/41	183,738	0.04
GBP	100,000	AT & T INC 5.5% 15/03/27	161,868	0.03
USD	153,000	CIGNA CORP 3.4000% 01/03/27 144A	158,873	0.03
USD	156,000	AMERICAN EXPRESS 2.5000% 30/07/24	157,829	0.03
EUR	134,000	STRYKER CORP 0.2500% 03/12/24	150,184	0.03
EUR	121,000	AT&T INC 2.45% 15/03/35	148,171	0.03
EUR	118,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	135,080	0.03
EUR	114,000	THERMO FISHER 0.1250% 01/03/25	126,632	0.03
EUR	102,000	DIGITAL EURO FIN 2.5000% 16/01/26	124,310	0.02
EUR	108,000	BOSTON SCIENTIFC 0.6250% 01/12/27	120,693	0.02

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	103,000	STRYKER CORP 0.7500% 01/03/29	115,993	0.02
EUR	100,000	FISERV INC 1.1250% 01/07/27	115,594	0.02
EUR	101,000	FISERV INC 0.3750% 01/07/23	113,922	0.02
USD	101,000	CAMDEN PROP TRST 4.1000% 15/10/28	113,268	0.02
EUR	102,000	DIGITAL EURO FIN 1.1250% 09/04/28	112,580	0.02
USD	108,000	AMER AXLE & MFG 6.5000% 01/04/27	112,154	0.02
EUR	100,000	THERMO FISHER 0.5000% 01/03/28	111,080	0.02
USD	90,000	ALEXANDRIA REAL 4.0000% 15/01/24	95,923	0.02
USD	86,000	UNITED TECHNO CORP 2.8% 04/05/24	88,421	0.02
USD	65,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	70,368	0.01
USD	67,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125% 9/10/42	69,750	0.01
USD	20,000	CROWN CASTLE INT 3.2000% 01/09/24	20,705	0.00
USD	802,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/28	0	0.00
			100,465,610	20.16
米国債				
USD	8,961,000	US TREASURY N/B 2.0000% 31/05/24	9,087,014	1.82
USD	2,356,000	US TREASURY N/B 1.1250% 30/09/21 *	2,335,385	0.47
			11,422,399	2.29
		アメリカ計	215,123,000	43.15
		投資有価証券合計	491,109,833	98.48

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2019年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	11,869,282	GBP	9,024,600	January 15,2020	24,138
EUR	294,598	USD	327,428	January 15,2020	2,904
EUR	343,481	USD	383,083	January 15,2020	2,062
CAD	48,093	USD	36,354	January 15,2020	465
AUD	28,599	USD	19,617	January 15,2020	384
AUD	24,516	USD	16,767	January 15,2020	379
CAD	55,892	USD	42,533	January 15,2020	257
EUR	23,262	USD	25,835	January 15,2020	249
CAD	3,801	USD	2,868	January 15,2020	42
JPY	1,506,456	USD	13,784	January 15,2020	32
AUD	1,937	USD	1,323	January 15,2020	32
JPY	2,244,497	USD	20,557	January 15,2020	28
GBP	58,654	USD	76,967	January 15,2020	18
EUR	1,132	USD	1,257	January 15,2020	12
EUR	838	USD	931	January 15,2020	9
EUR	601	USD	668	January 15,2020	6
CAD	185	USD	139	January 15,2020	2
AUD	94	USD	64	January 15,2020	2
CAD	137	USD	103	January 15,2020	2
EUR	127	USD	141	January 15,2020	1
EUR	122	USD	136	January 15,2020	1
AUD	69	USD	47	January 15,2020	1
CAD	98	USD	74	January 15,2020	1
EUR	82	USD	91	January 15,2020	1
AUD	50	USD	34	January 15,2020	1
EUR	67	USD	75	January 15,2020	1
EUR	49	USD	54	January 15,2020	1
CAD	20	USD	15	January 15,2020	0
CAD	20	USD	15	January 15,2020	0
AUD	10	USD	7	January 15,2020	0
AUD	10	USD	6	January 15,2020	0
CAD	13	USD	10	January 15,2020	0
CAD	11	USD	8	January 15,2020	0
AUD	6	USD	4	January 15,2020	0
AUD	5	USD	3	January 15,2020	0
CAD	8	USD	6	January 15,2020	0
AUD	4	USD	2	January 15,2020	0
EUR	0	USD	0	January 15,2020	0
GBP	0	USD	0	January 15,2020	0
CAD	0	USD	0	January 15,2020	0
AUD	0	USD	0	January 15,2020	0
GBP	8	USD	11	January 15,2020	0
GBP	11	USD	15	January 15,2020	0
GBP	13	USD	18	January 15,2020	0
GBP	20	USD	27	January 15,2020	0
GBP	21	USD	28	January 15,2020	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
GBP	101	USD	134	January 15,2020	(1)
GBP	141	USD	187	January 15,2020	(1)
GBP	191	USD	252	January 15,2020	(1)
GBP	3,933	USD	5,190	January 15,2020	(28)
GBP	49,975	USD	65,785	January 15,2020	(191)
USD	6,541,951	CAD	8,619,000	January 15,2020	(56,564)
USD	3,019,943	AUD	4,407,000	January 15,2020	(62,209)
USD	59,027,383	EUR	53,033,500	January 15,2020	(439,013)
USD	1,186,876	JPY	128,641,992	January 15,2020	7,038
USD	93,648	JPY	10,129,400	January 15,2020	747
USD	4,559	JPY	493,221	January 15,2020	36
USD	3,376	JPY	365,211	January 15,2020	27
USD	1,139	GBP	851	January 15,2020	22
USD	2,421	JPY	261,910	January 15,2020	19
USD	764	GBP	577	January 15,2020	6
USD	514	JPY	55,612	January 15,2020	4
USD	494	JPY	53,463	January 15,2020	4
USD	332	JPY	35,970	January 15,2020	3
USD	272	JPY	29,507	January 15,2020	2
USD	198	JPY	21,483	January 15,2020	2
USD	2	JPY	250	January 15,2020	0
USD	629	CAD	826	January 15,2020	(3)
USD	422	CAD	555	January 15,2020	(3)
USD	194	AUD	284	January 15,2020	(4)
USD	290	AUD	421	January 15,2020	(4)
USD	3,802	EUR	3,398	January 15,2020	(8)
USD	5,671	EUR	5,078	January 15,2020	(23)
USD	1,388,617	JPY	151,652,735	January 15,2020	(2,263)
JPY	23,362,436,316	USD	215,748,377	January 15,2020	(1,480,177)
NOK	271,616,795	USD	29,746,762	January 16,2020	1,129,533
GBP	15,970,060	USD	20,634,204	January 16,2020	327,773
EUR	36,961,268	USD	41,193,037	January 16,2020	254,374
EUR	10,792,503	USD	11,948,851	January 16,2020	153,584
GBP	7,082,000	USD	9,150,337	January 16,2020	145,352
BRL	12,142,750	USD	2,882,894	February 04,2020	115,455
CNY	102,383,000	USD	14,539,941	January 16,2020	110,918
USD	6,750,615	GBP	5,058,258	January 22,2020	110,034
EUR	7,176,906	USD	7,952,364	January 16,2020	95,634
AUD	8,867,975	JPY	666,400,000	January 16,2020	89,967
AUD	10,610,624	USD	7,336,153	January 16,2020	84,845
CAD	11,914,070	USD	9,040,702	January 16,2020	80,593
NOK	17,553,581	USD	1,919,502	January 16,2020	75,917
IDR	151,719,850,852	USD	10,813,419	January 16,2020	71,800
SEK	23,588,785	USD	2,463,869	January 16,2020	70,853
PLN	11,209,400	USD	2,876,786	January 16,2020	68,650
CAD	5,116,000	USD	3,849,510	January 16,2020	67,248
CAD	5,115,800	USD	3,849,476	January 16,2020	67,130
BRL	6,074,410	USD	1,441,312	February 04,2020	58,612
EUR	8,053,676	USD	8,975,758	January 16,2020	55,427

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
RUB	275,444,875	USD	4,374,050	January 16,2020	49,772
INR	236,379,140	USD	3,257,975	January 16,2020	49,031
EUR	5,600,000	USD	6,232,315	January 16,2020	47,380
PLN	14,983,781	EUR	3,469,375	January 16,2020	46,744
RUB	272,690,426	USD	4,334,095	January 16,2020	45,489
MXN	81,047,262	USD	4,251,931	January 16,2020	44,806
AUD	3,802,841	JPY	285,600,000	January 16,2020	40,152
PLN	14,998,780	EUR	3,483,066	January 16,2020	35,332
NZD	1,030,000	USD	657,807	January 16,2020	33,995
PLN	11,988,020	EUR	2,779,089	January 16,2020	33,631
MXN	72,417,182	USD	3,806,610	January 16,2020	32,602
PLN	5,604,700	USD	1,441,345	January 16,2020	31,373
BRL	3,035,688	USD	719,613	February 04,2020	29,974
BRL	3,032,652	USD	718,893	February 04,2020	29,944
PLN	5,604,700	USD	1,443,394	January 16,2020	29,324
PLN	7,162,493	EUR	1,652,514	January 16,2020	28,965
CHF	1,401,000	USD	1,415,349	January 16,2020	27,294
BRL	11,658,427	USD	2,854,309	February 04,2020	24,449
AUD	2,236,951	JPY	168,000,000	January 16,2020	23,609
USD	4,154,415	GBP	3,147,751	January 16,2020	22,740
MXN	54,041,792	EUR	2,535,948	January 16,2020	21,290
COP	3,781,288,000	USD	1,124,178	January 16,2020	20,686
MXN	11,748,400	USD	605,057	January 16,2020	17,786
DKK	9,151,443	USD	1,356,490	January 16,2020	17,545
SGD	2,625,751	USD	1,929,138	January 16,2020	16,586
MXN	36,208,591	USD	1,903,061	January 16,2020	16,545
RUB	42,118,800	USD	659,941	January 16,2020	16,513
MXN	27,015,754	USD	1,417,192	January 16,2020	15,054
RUB	236,465,189	USD	3,782,757	January 16,2020	15,026
CNY	12,223,000	USD	1,734,349	January 16,2020	14,744
IDR	30,021,375,533	USD	2,139,691	January 16,2020	14,207
GBP	1,938,591	EUR	2,257,218	January 16,2020	13,369
CNY	12,112,000	USD	1,720,088	January 16,2020	13,122
INR	124,505,043	USD	1,729,236	January 16,2020	12,622
EUR	1,049,799	USD	1,164,909	January 16,2020	12,308
GBP	358,221	USD	459,077	January 16,2020	11,117
CZK	21,482,000	USD	935,396	January 16,2020	10,545
EUR	1,737,002	USD	1,937,475	January 16,2020	10,355
RUB	79,461,386	USD	1,267,235	January 16,2020	8,965
MYR	9,186,900	USD	2,223,892	January 16,2020	8,757
PLN	3,010,760	EUR	698,001	January 16,2020	8,401
INR	123,524,117	USD	1,719,744	January 16,2020	8,390
HUF	181,430,000	USD	607,555	January 16,2020	8,087
SGD	1,680,000	USD	1,237,042	January 16,2020	7,865
RUB	79,580,697	USD	1,270,394	January 16,2020	7,723
PLN	2,562,807	USD	666,048	January 16,2020	7,368
MXN	18,013,931	EUR	845,285	January 16,2020	7,131
CZK	13,728,000	USD	597,761	January 16,2020	6,739
EUR	559,915	USD	621,310	January 16,2020	6,565

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	5,010,161	BRL	20,264,100	February 04,2020	6,447
EUR	980,000	USD	1,093,000	January 16,2020	5,946
MXN	2,611,046	USD	132,795	January 16,2020	5,630
ILS	2,880,000	USD	828,026	January 16,2020	5,558
TWD	46,311,000	USD	1,535,510	January 16,2020	5,466
MYR	5,380,000	USD	1,302,348	January 16,2020	5,128
THB	26,970,000	USD	890,616	January 16,2020	4,953
EUR	559,915	USD	623,071	January 16,2020	4,803
USD	1,959,281	KRW	2,259,737,000	January 16,2020	4,647
KRW	1,306,860,000	USD	1,126,302	January 16,2020	4,109
TWD	42,223,000	USD	1,401,745	January 16,2020	3,205
USD	833,831	INR	59,373,000	January 16,2020	3,188
CZK	40,411,370	EUR	1,584,194	January 16,2020	3,005
CZK	43,778,985	EUR	1,716,486	January 16,2020	2,946
EUR	2,726,419	PLN	11,628,180	January 16,2020	1,859
EUR	120,683	USD	133,626	January 16,2020	1,705
GBP	229,376	EUR	267,077	January 16,2020	1,582
TWD	39,934,000	USD	1,327,372	January 16,2020	1,413
EUR	1,666,608	PLN	7,107,293	January 16,2020	1,345
GBP	188,636	EUR	219,663	January 16,2020	1,275
GBP	121,396	EUR	141,472	January 16,2020	700
EUR	681,699	PLN	2,907,045	January 16,2020	571
CZK	57,592,904	EUR	2,261,174	January 16,2020	430
CAD	34,522	USD	26,003	January 16,2020	427
EUR	120,953	USD	135,270	January 16,2020	364
USD	1,041,900	INR	74,449,000	January 16,2020	339
GBP	108,295	EUR	126,472	January 16,2020	323
CZK	32,740,693	EUR	1,285,443	January 16,2020	245
GBP	109,029	EUR	127,621	January 16,2020	(1)
EUR	835,312	PLN	3,565,407	January 16,2020	(166)
GBP	108,453	EUR	127,220	January 16,2020	(307)
KRW	717,720,000	USD	621,176	January 16,2020	(361)
USD	24,857	CAD	33,077	January 16,2020	(467)
USD	1,481,812	INR	105,957,000	January 16,2020	(554)
EUR	903,969	PLN	3,862,525	January 16,2020	(1,248)
USD	567,659	EUR	507,303	January 22,2020	(1,445)
USD	1,452,050	CNY	10,160,000	January 16,2020	(1,830)
CZK	87,131,148	EUR	3,423,728	January 16,2020	(2,537)
GBP	200,000	EUR	236,640	January 16,2020	(2,847)
USD	3,796,237	EUR	3,388,354	January 16,2020	(3,375)
USD	660,301	CAD	868,000	January 16,2020	(4,231)
USD	508,954	MXN	9,686,000	January 16,2020	(4,551)
KRW	3,191,271,000	USD	2,766,957	January 16,2020	(6,562)
USD	627,621	PLN	2,416,000	January 16,2020	(7,219)
USD	964,399	CAD	1,270,910	January 16,2020	(8,597)
USD	1,510,350	EUR	1,355,000	January 16,2020	(9,112)
USD	1,721,443	TWD	52,031,501	January 16,2020	(9,880)
USD	760,521	GBP	587,000	January 16,2020	(9,963)
USD	1,286,974	EUR	1,157,000	January 16,2020	(10,455)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	1,293,344	EUR	1,163,000	January 16,2020	(10,814)
USD	1,732,105	TWD	52,444,692	January 16,2020	(12,967)
USD	1,219,429	EUR	1,099,341	January 16,2020	(13,344)
USD	2,219,293	SGD	3,013,900	January 16,2020	(14,056)
USD	2,126,213	DKK	14,260,250	January 16,2020	(14,880)
USD	1,219,719	IDR	17,222,437,000	January 16,2020	(15,913)
USD	933,382	NOK	8,359,000	January 16,2020	(16,835)
USD	1,275,042	EUR	1,153,000	January 16,2020	(17,902)
USD	1,460,331	CAD	1,932,000	January 16,2020	(18,788)
USD	1,079,304	GBP	837,000	January 16,2020	(19,324)
USD	1,011,130	AUD	1,474,000	January 16,2020	(19,775)
USD	551,274	SEK	5,328,000	January 16,2020	(21,243)
USD	1,927,564	MYR	8,022,522	January 16,2020	(22,112)
USD	2,869,627	EUR	2,581,550	January 16,2020	(25,256)
USD	2,869,614	EUR	2,581,550	January 16,2020	(25,269)
USD	4,911,013	EUR	4,403,733	January 16,2020	(27,219)
USD	1,714,649	GBP	1,327,070	January 16,2020	(27,237)
USD	719,789	MXN	14,106,425	January 16,2020	(28,066)
USD	711,574	MXN	13,965,361	January 16,2020	(28,802)
USD	1,624,701	GBP	1,260,000	January 16,2020	(29,149)
USD	22,985,436	TWD	691,677,750	January 16,2020	(29,820)
GBP	706,587	CHF	929,809	January 16,2020	(29,995)
USD	4,260,805	EUR	3,827,000	January 16,2020	(30,693)
INR	1,031,455,650	USD	14,462,625	January 16,2020	(32,288)
USD	1,328,588	MXN	25,679,000	January 16,2020	(32,789)
USD	4,115,944	EUR	3,700,000	January 16,2020	(33,140)
USD	613,508	BRL	2,621,000	February 04,2020	(33,682)
USD	3,856,306	CAD	5,081,939	January 16,2020	(34,377)
USD	875,667	NOK	8,013,000	January 16,2020	(35,218)
USD	5,836,211	EUR	5,236,656	January 16,2020	(36,040)
USD	964,689	NOK	8,808,554	January 16,2020	(36,631)
USD	3,276,424	TWD	99,568,907	January 16,2020	(36,685)
USD	3,707,201	PLN	14,262,551	January 16,2020	(40,496)
USD	1,408,964	SEK	13,490,988	January 16,2020	(40,704)
USD	2,240,222	GBP	1,743,000	January 16,2020	(47,604)
USD	1,340,000	NOK	12,212,000	January 16,2020	(48,211)
USD	4,319,052	EUR	3,899,000	January 16,2020	(53,186)
USD	1,350,416	NOK	12,352,000	January 16,2020	(53,709)
USD	1,477,581	NOK	13,504,000	January 16,2020	(57,499)
USD	1,895,437	RUB	121,704,125	January 16,2020	(59,210)
USD	1,895,009	RUB	121,704,126	January 16,2020	(59,638)
USD	2,070,973	MXN	40,209,737	January 16,2020	(60,754)
JPY	1,309,210,053	USD	12,069,399	January 16,2020	(61,296)
USD	1,439,613	MXN	28,353,914	January 16,2020	(63,575)
USD	6,893,050	EUR	6,210,000	January 16,2020	(70,683)
USD	22,247,949	KRW	25,814,517,900	January 16,2020	(81,175)
USD	4,929,943	CHF	4,868,589	January 16,2020	(83,362)
GBP	2,120,083	CHF	2,789,425	January 16,2020	(89,560)
GBP	2,843,337	CHF	3,719,233	January 16,2020	(97,678)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	8,932,041	AUD	12,918,831	January 16,2020	(103,302)
USD	2,887,923	MXN	56,425,700	January 16,2020	(103,496)
USD	2,818,060	RUB	181,942,455	January 16,2020	(104,053)
USD	2,911,467	RUB	187,996,367	January 16,2020	(107,876)
EUR	11,169,882	GBP	9,631,466	January 16,2020	(116,450)
USD	10,322,705	EUR	9,332,182	January 16,2020	(142,163)
USD	13,324,296	CZK	305,880,539	January 16,2020	(144,884)
USD	9,381,914	CHF	9,265,156	January 16,2020	(158,642)
USD	4,251,409	ZAR	63,592,614	January 16,2020	(280,412)
					(853,862)

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。

先物契約

2019年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
買建ポジション					
KRW	181	FUT KOREA 10YR BND	Mar 2020	20,388,563	34,812
USD	760	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Mar 2020	163,720,629	52,496
AUD	18	FUT AUST 10Y BOND	Mar 2020	1,808,394	(24,958)
AUD	115	FUT AUST 3YR BOND	Mar 2020	9,257,045	(53,214)
CAD	29	FUT CAN 10YR BOND	Mar 2020	3,076,569	(30,186)
EUR	57	FUT EURO-BTP	Mar 2020	9,121,640	(4,828)
EUR	8	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2020	1,003,252	(269)
USD	247	FUT US LONG BOND(CBT)	Mar 2020	38,755,844	(545,035)
USD	86	FUT US ULTRA BOND CBT	Mar 2020	15,810,563	(262,883)
USD	75	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2020	10,586,719	(89,726)
USD	165	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2020	19,578,281	(34,062)
				293,107,499	(957,853)
売建ポジション					
EUR	(233)	FUT EURO-BOBL	Mar 2020	(34,969,169)	60,731
EUR	(54)	FUT EURO-BUND	Mar 2020	(10,379,904)	15,734
EUR	(25)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2020	(5,640,826)	128,095
EUR	(7)	FUT EURO-OAT	Mar 2020	(1,284,464)	7,841
GBP	(131)	FUT LONG GILT	Mar 2020	(22,699,140)	48,889
USD	(461)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar 2020	(59,310,531)	(106,401)
				(134,284,034)	154,889
					(802,964)

オプション契約

2019年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(米ドル)	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買建ポジション</i>						
USD	4,634,000	P USD/JPY 104.5 07/01/20	January 07, 2020	43,837	23	(43,814)
USD	4,634,000	C USD/CAD 1.375 07/01/20	January 07, 2020	42,610	0	(42,610)
EUR	10,247,000	P EUR/GBP 0.895 29/04/20	April 29, 2020	197,783	541,574	343,791
EUR	10,247,000	C EUR/GBP 0.965 29/04/20	April 29, 2020	139,830	5,257	(134,573)
				<u>424,060</u>	<u>546,854</u>	<u>122,794</u>
<i>売建ポジション</i>						
USD	(4,634,000)	P USD/JPY 104.5 07/01/20	January 07, 2020	(70,159)	(23)	70,136
EUR	(10,247,000)	P EUR/GBP 0.895 29/04/20	April 29, 2020	(284,970)	(541,574)	(256,604)
EUR	(10,247,000)	C EUR/GBP 0.965 29/04/20	April 29, 2020	(197,669)	(5,257)	192,412
USD	(5,662,000)	P USD/KRW 1190 03/01/20	January 03, 2020	(66,868)	(152,772)	(85,904)
				<u>(619,666)</u>	<u>(699,626)</u>	<u>(79,960)</u>
				<u>(195,606)</u>	<u>(152,772)</u>	<u>42,834</u>

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2019年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	未実現損益 (米ドル)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
EUR	(146,087)	CDS KLEPIERRE SA 100BP 20/12/24	December 20, 2024	(4,328)
EUR	(597,342)	CDX ITRAXX FINSUB S31 1% 20/06/24	June 20, 2024	(554)
USD	(26,930,000)	CDX NA HY 32 V3 5Y 500BP 5% 20/6/24	June 20, 2024	(2,652,916)
				<u>(2,657,798)</u>
<i>プロテクション売りポジション</i>				
EUR	161,291	CDS HEATHROW 5Y 100BP 1% 20/06/24	June 20, 2024	2,259
EUR	161,290	CDS HEATHROW 5Y 100BP 1% 20/06/24	June 20, 2024	2,259
USD	9,580,000	CDX NA IG 33 100BP 1% 20/12/24	December 20, 2024	254,967
				<u>259,485</u>
				<u>(2,398,313)</u>

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)
(為替ヘッジあり・毎月分配)／(為替ヘッジなし・毎月分配)

2019年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てケイマン籍外国投資信託
運 用 方 針	①主として世界の投資適格の公社債に投資し、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ②世界各国の公社債、金利、通貨、デリバティブに広く分散投資します。 ③非投資適格債を含めベンチマークに含まれない公社債にも投資します。
投 資 対 象	世界の投資適格の公社債を主要投資対象とします。
投 資 顧 問 会 社	PGIM インク
受 託 会 社	オージェ・グローバル(ケイマン)リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン&Co.

*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。

運用計算書

2019年12月31日に終了する計測期間
(日本円)

投資収益	
受取利息(源泉徴収税控除後2,092,397円)	1,485,925,359
投資収益合計	<u>1,485,925,359</u>
費用	
運用報酬	109,063,933
保管費用	49,160,609
会計および事務管理費用	18,486,005
専門家報酬	4,143,206
受託者報酬	3,223,523
名義書換代理人報酬	2,968,543
設立費用	2,291,105
登録費用	1,235,402
支払利息	6,153
その他費用	223,462
費用合計	<u>190,801,941</u>
純投資収益	<u>1,295,123,418</u>
実現および未実現純損益	
実現純損益	
投資有価証券	(50,327,341)
先物契約	1,311,334,919
スワップ契約	158,477,479
店頭スワップション契約	(128,754)
売建オプション契約	(2,767,286)
外国為替取引および外国為替先渡契約	722,306,100
純投資利益	<u>2,138,895,117</u>
未実現評価損益の純変動額	
投資有価証券	2,890,615,636
スワップ契約	409,358,099
店頭スワップション契約	1,727,252
先物契約	(544,398,009)
外国為替取引および外国為替先渡契約	(802,734,699)
未実現評価益の純変動額	<u>1,954,568,279</u>
実現および未実現純利益	<u>4,093,463,396</u>
運用の結果による純資産の純増加額	<u><u>5,388,586,814</u></u>

投資明細表

(2019年12月31日現在)

額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
確定利付証券 (94.6%)		
アルゼンチン (0.1%)		
政府債 (0.1%)		
	Argentine Republic Government International Bond	
EUR	100,000 3.88% due 01/15/22	5,840,160
EUR	1,052,719 7.82% due 12/31/33	73,038,188
	政府債合計	78,878,348
	アルゼンチン合計 (取得原価160,998,474円)	78,878,348
オーストラリア (0.3%)		
社債等 (0.3%)		
	Commonwealth Bank of Australia	
EUR	100,000 1.94% due 10/03/29 ^{(a),(b)}	12,674,764
	Westpac Banking Corp.	
EUR	1,600,000 0.75% due 10/17/23	199,604,249
	社債等合計	212,279,013
政府債 (0.0%)*		
	Australia Government Bond	
AUD	250,000 3.75% due 04/21/37	24,939,648
	政府債合計	24,939,648
	オーストラリア合計 (取得原価244,746,292円)	237,218,661
オーストリア (0.1%)		
政府債 (0.1%)		
	Republic of Austria Government International Bond	
CAD	300,000 5.00% due 12/20/24 ^(c)	28,113,448
CAD	390,000 5.38% due 12/01/34 ^(c)	43,747,487
	政府債合計	71,860,935
	オーストリア合計 (取得原価73,408,540円)	71,860,935
ベルギー (0.2%)		
社債等 (0.2%)		
	Ageas	
EUR	900,000 3.25% due 07/02/49 ^{(a),(b)}	121,728,459
	社債等合計	121,728,459
政府債 (0.0%)*		
	Kingdom of Belgium Government International Bond	
GBP	150,000 5.70% due 05/28/32	31,706,975
	政府債合計	31,706,975
	ベルギー合計 (取得原価142,306,998円)	153,435,434
ブラジル (0.2%)		
政府債 (0.2%)		
	Brazilian Government International Bond	
EUR	1,100,000 2.88% due 04/01/21	139,050,710
	政府債合計	139,050,710
	ブラジル合計 (取得原価147,818,609円)	139,050,710

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		英領バージン諸島 (0.0%)*	
		社債等 (0.0%)*	
		Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.	
EUR	100,000	1.00% due 04/28/22	12,416,059
		社債等合計	12,416,059
		英領バージン諸島合計 (取得原価13,657,904円)	12,416,059
		ブルガリア (0.5%)	
		政府債 (0.5%)	
		Bulgaria Government International Bond	
EUR	2,370,000	3.13% due 03/26/35	377,922,035
		政府債合計	377,922,035
		ブルガリア合計 (取得原価332,203,174円)	377,922,035
		カナダ (1.2%)	
		社債等 (0.8%)	
		Barrick Gold Corp.	
USD	1,175,000	5.25% due 04/01/42	152,394,692
		Bausch Health Cos, Inc.	
USD	90,000	5.00% due 01/30/28 ^{(b),(c)}	10,038,864
USD	90,000	5.25% due 01/30/30 ^{(b),(c)}	10,142,638
USD	50,000	5.75% due 08/15/27 ^{(b),(c)}	5,895,619
USD	80,000	7.25% due 05/30/29 ^{(b),(c)}	9,932,895
		Bombardier, Inc.	
USD	500,000	7.50% due 12/01/24 ^{(b),(c)}	57,088,607
USD	525,000	7.50% due 03/15/25 ^{(b),(c)}	58,836,753
USD	160,000	7.88% due 04/15/27 ^{(b),(c)}	17,887,905
		Cenovus Energy, Inc.	
USD	1,250,000	4.25% due 04/15/27 ^(b)	143,922,146
		Harvest Operations Corp.	
USD	200,000	4.20% due 06/01/23 ^{(b),(c)}	23,042,209
		Kinross Gold Corp.	
USD	500,000	5.95% due 03/15/24 ^(b)	60,314,624
		Nutrien Ltd.	
USD	100,000	3.38% due 03/15/25 ^(b)	11,261,769
USD	140,000	4.20% due 04/01/29 ^(b)	16,764,694
		社債等合計	577,523,415
		政府債 (0.4%)	
		City of Montreal Canada	
CAD	760,000	3.15% due 09/01/28	66,964,816
		City of Toronto Canada	
CAD	775,000	2.65% due 11/09/29	65,492,367
CAD	500,000	3.50% due 12/06/21	43,088,264
		Hydro-Quebec	
USD	140,000	8.50% due 12/01/29	23,096,809
		Province of Nova Scotia Canada	
USD	313,000	9.13% due 05/01/21	37,119,739
		Province of Quebec Canada	
USD	35,000	7.14% due 02/27/26 ^(d)	4,737,214
		政府債合計	240,499,209
		カナダ合計 (取得原価801,264,411円)	818,022,624

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		ケイマン諸島 (13.0%)	
		資産担保証券 (11.6%)	
USD	1,000,000	Allegro CLO VII Ltd. Class A 3.10% due 06/13/31 ^{(b),(c),(e)}	107,757,890
USD	4,000,000	Allegro CLO XI Ltd. Class A1A 0.00% due 01/19/33 ^{(c),(e),(f)}	434,699,992
USD	4,500,000	Anchorage Capital Clo 11 Ltd. Class A 3.53% due 07/22/32 ^{(b),(c),(e)}	488,931,859
USD	4,000,000	Atlas Senior Loan Fund XI Ltd. Class A1L 3.04% due 07/26/31 ^{(b),(c),(e)}	431,155,448
USD	250,000	Bain Capital Credit CLO 2018-1 Class A1 2.89% due 04/23/31 ^{(b),(c),(e)}	26,951,318
USD	3,000,000	Ballyrock CLO 2019-2 Ltd. Class A1A 3.15% due 11/20/30 ^{(b),(c),(e)}	326,012,279
USD	1,000,000	Battalion CLO XI Ltd. Class A 3.19% due 10/24/29 ^{(b),(c),(e)}	108,673,183
USD	1,500,000	CARLYLE US CLO 2018-1 LTD Class A1 2.99% due 04/20/31 ^{(b),(c),(e)}	161,326,540
USD	4,000,000	Catamaran CLO 2014-1 Ltd. Class A1AR 3.21% due 04/22/30 ^{(b),(c),(e)}	432,388,257
USD	1,250,000	CBAM 2019-11 Ltd. Class A1 3.26% due 10/20/32 ^{(b),(c),(e)}	135,862,766
USD	250,000	Cent CLO 17 Ltd. Class A1AR 2.97% due 04/30/31 ^{(b),(c),(e)}	26,967,210
USD	250,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd. Class A1 2.92% due 04/24/31 ^{(b),(c),(e)}	26,924,176
USD	4,000,000	CIFC Funding 2018-II Ltd. Class A1 3.01% due 04/20/31 ^{(b),(c),(e)}	430,786,909
USD	4,000,000	Elevation CLO 2018-9 Ltd. Class A1 3.12% due 07/15/31 ^{(b),(c),(e)}	430,690,449
USD	2,724,964	Galaxy XXIX CLO Ltd. Class A 2.70% due 11/15/26 ^{(b),(c),(e)}	295,987,794
USD	250,000	Greenwood Park CLO Ltd. Class A2 3.01% due 04/15/31 ^{(b),(c),(e)}	26,992,120
USD	250,000	GREYWOLF CLO VI Ltd. Class A1 2.97% due 04/26/31 ^{(b),(c),(e)}	26,877,935
USD	4,500,000	HPS Loan Management 15-2019 Ltd. Class A1 3.49% due 07/22/32 ^{(b),(c),(e)}	489,045,315
USD	250,000	ICG US CLO 2014-3 Ltd. Class A1RR 2.97% due 04/25/31 ^{(b),(c),(e)}	26,943,901
USD	4,500,000	ICG US CLO 2019-1 LTD Class A1A 3.50% due 10/26/32 ^{(b),(c),(e)}	487,244,092
USD	2,000,000	KVK CLO 2018-1 Ltd. Class A 2.83% due 05/20/29 ^{(b),(c),(e)}	216,731,200
USD	4,750,000	Midocean Credit CLO IX Class A1 3.12% due 07/20/31 ^{(b),(c),(e)}	513,574,260
USD	350,000	Midocean Credit CLO V Class AR 3.09% due 07/19/28 ^{(b),(c),(e)}	37,894,952
USD	250,000	Midocean Credit Clo VIII Class A1 3.05% due 02/20/31 ^{(b),(c),(e)}	26,932,599

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	4,000,000	Mountain View CLO 2015-9 Ltd. Class A1R 3.12% due 07/15/31 ^{(b),(c),(e)}	426,597,227
USD	250,000	OZLM VI Ltd. Class A1S 3.08% due 04/17/31 ^{(b),(c),(e)}	26,837,943
USD	4,000,000	OZLM VII Ltd. Class A1R 3.01% due 07/17/29 ^{(b),(c),(e)}	431,884,875
USD	4,000,000	Prudential PLC Class A 3.15% due 07/15/31 ^{(b),(c),(e)}	430,478,881
USD	1,000,000	Shackleton 2014-V-R CLO Ltd. Class A 2.99% due 05/07/31 ^{(b),(c),(e)}	107,155,830
USD	350,000	Sound Point Clo XIV Ltd. Class AR 3.08% due 01/23/29 ^{(b),(c),(e)}	37,997,346
USD	250,000	TCW CLO 2018-1 Ltd. Class A1A 2.99% due 04/25/31 ^{(b),(c),(e)}	26,975,906
USD	250,000	Telos CLO 2013-4 Ltd. Class AR 3.24% due 01/17/30 ^{(b),(c),(e)}	27,042,225
USD	250,000	Voya CLO 2013-2 Ltd. Class A1R 2.91% due 04/25/31 ^{(b),(c),(e)}	26,863,371
USD	250,000	Voya CLO 2016-1 Ltd. Class A1R 3.04% due 01/20/31 ^{(b),(c),(e)}	27,064,856
USD	3,500,000	Wellfleet CLO 2018-1 Ltd. Class A 3.10% due 07/17/31 ^{(b),(c),(e)}	377,326,820
USD	4,500,000	York CLO-6 Ltd. Class A1 3.52% due 07/22/32 ^{(b),(c),(e)}	489,303,038
		資産担保証券合計	<u>8,152,880,762</u>
		社債等 (1.4%)	
USD	1,000,000	Aircraft Finance Co. Ltd. 4.10% due 03/29/26	110,764,818
USD	6,056,100	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28	705,539,796
USD	1,200,000	Esic Sukuk Ltd. 3.94% due 07/30/24	129,934,001
USD	350,000	KSA Sukuk Ltd. 2.89% due 04/20/22	38,644,677
USD	400,000	RAK Capital 3.09% due 03/31/25	43,920,696
		社債等合計	<u>1,028,803,988</u>
		ケイマン諸島合計 (取得原価9,245,983,146円)	<u>9,181,684,750</u>
		チリ (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
EUR	635,000	Chile Government International Bond 1.44% due 02/01/29 ^(b)	83,441,290
		政府債合計	<u>83,441,290</u>
		チリ合計 (取得原価82,731,545円)	<u>83,441,290</u>
		中国 (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
EUR	335,000	China Government International Bond 0.50% due 11/12/31 ^(b)	39,913,409
		政府債合計	<u>39,913,409</u>
		中国合計 (取得原価39,949,116円)	<u>39,913,409</u>

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		コロンビア (1.3%) 政府債 (1.3%) Colombia Government International Bond	
EUR	6,100,000	3.88% due 03/22/26 ^(b)	878,299,879
		政府債合計	878,299,879
		コロンビア合計 (取得原価880,928,912円)	878,299,879
		クロアチア (0.5%) 政府債 (0.5%) Croatia Government International Bond	
USD	3,000,000	6.63% due 07/14/20	333,523,569
		政府債合計	333,523,569
		クロアチア合計 (取得原価333,059,262円)	333,523,569
		キプロス (1.6%) 政府債 (1.6%) Cyprus Government International Bond	
EUR	3,000,000	2.38% due 09/25/28	422,083,482
EUR	1,100,000	3.75% due 07/26/23	151,996,898
EUR	3,610,000	4.25% due 11/04/25	541,512,180
		政府債合計	1,115,592,560
		キプロス合計 (取得原価1,075,670,438円)	1,115,592,560
		デンマーク (0.4%) 社債等 (0.2%) Danske Bank	
EUR	1,000,000	2.50% due 06/21/29 ^{(a),(b)}	128,172,580
		社債等合計	128,172,580
		政府債 (0.2%) Kommunekredit	
AUD	2,000,000	2.90% due 11/27/26	162,320,233
		政府債合計	162,320,233
		デンマーク合計 (取得原価287,812,747円)	290,492,813
		フィンランド (0.4%) 社債等 (0.3%) Nordea Bank Abp	
EUR	1,710,000	0.88% due 06/26/23	213,473,477
		社債等合計	213,473,477
		政府債 (0.1%) Municipality Finance PLC	
ZAR	600,000	0.50% due 06/19/24	3,297,484
SEK	2,000,000	3.05% due 09/24/32	28,031,013
		政府債合計	31,328,497
		フィンランド合計 (取得原価251,211,670円)	244,801,974
		フランス (3.2%) 社債等 (2.5%) AXA S.A.	
EUR	700,000	3.25% due 05/28/49 ^{(a),(b)}	97,241,504

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	
EUR	1,300,000	0.50% due 11/16/22	160,712,020
USD	1,000,000	3.75% due 07/20/23 ^(c)	113,978,441
		BNP Paribas Cardif S.A.	
EUR	1,000,000	1.00% due 11/29/24	123,697,950
		BNP Paribas S.A.	
USD	1,900,000	3.38% due 01/09/25 ^(c)	214,460,165
GBP	200,000	3.38% due 01/23/26	31,376,870
		BPCE S.A.	
USD	700,000	4.63% due 07/11/24 ^(c)	81,851,345
USD	200,000	4.88% due 04/01/26 ^(c)	23,921,725
		Credit Agricole Assurances S.A.	
EUR	200,000	4.50% due ^{(a),(b),(g)}	28,118,161
		Dexia Credit Local S.A.	
GBP	1,300,000	2.13% due 02/12/25	195,057,566
		Electricite de France S.A.	
EUR	1,100,000	2.00% due 12/09/49 ^(b)	130,855,943
		La Poste S.A.	
EUR	1,000,000	1.00% due 09/17/34	121,420,440
		Loxam SAS	
EUR	300,000	2.88% due 04/15/26 ^(b)	37,044,610
EUR	200,000	3.25% due 01/14/25	25,251,450
EUR	900,000	4.50% due 04/15/27 ^(b)	109,514,442
EUR	200,000	5.75% due 07/15/27 ^(b)	25,639,371
		Societe Generale S.A.	
EUR	100,000	1.13% due 01/23/25	12,567,171
USD	1,845,000	3.88% due 03/28/24 ^(c)	210,882,720
		社債等合計	1,743,591,894
		政府債 (0.7%)	
		French Republic Government Bond OAT	
EUR	555,000	1.75% due 05/25/66 ^(c)	84,426,305
		SNCF Mobilites	
GBP	1,000,000	5.38% due 03/18/27	182,666,152
		SNCF Reseau	
CAD	200,000	4.70% due 06/01/35	20,579,822
GBP	1,000,000	5.25% due 12/07/28	189,757,401
		政府債合計	477,429,680
		フランス合計 (取得原価2,192,724,402円)	2,221,021,574
		ドイツ (0.6%)	
		社債等 (0.6%)	
		Deutsche Bahn Finance GmbH	
EUR	200,000	1.63% due 08/16/33 ^(b)	27,362,911
AUD	200,000	3.80% due 09/27/27	17,011,440
		Deutsche Bank AG	
EUR	600,000	1.63% due 02/12/21	74,067,847
		Deutsche Bank AG/New York NY	
USD	300,000	4.25% due 02/04/21	33,123,795
		Landwirtschaftliche Rentenbank	
CAD	120,000	4.88% due 02/21/20	10,095,297

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	200,000	Talanx AG 2.25% due 12/05/47 ^{(a),(b)}	25,640,396
EUR	1,000,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% due 06/10/24	125,249,633
EUR	800,000	Volkswagen Financial Services AG 1.50% due 10/01/24	<u>101,302,475</u>
		社債等合計	<u>413,853,794</u>
		政府債 (0.0%)*	
EUR	300,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.00% due 08/15/29 ^(f)	<u>37,256,187</u>
		政府債合計	<u>37,256,187</u>
		ドイツ合計 (取得原価450,104,732円)	<u>451,109,981</u>
		ギリシャ (1.6%)	
		政府債 (1.6%)	
		Hellenic Republic Government Bond	
EUR	200,000	3.00% due 02/24/23	26,867,034
EUR	568,348	3.00% due 02/24/24	78,006,218
EUR	40,000	3.00% due 02/24/25	5,631,400
EUR	330,000	3.00% due 02/24/27	47,428,269
EUR	120,000	3.00% due 02/24/28	17,308,888
EUR	300,000	3.00% due 02/24/29	43,595,545
EUR	150,000	3.00% due 02/24/30	22,040,060
EUR	320,000	3.00% due 02/24/31	47,216,689
EUR	275,000	3.00% due 02/24/32	40,729,217
EUR	135,000	3.00% due 02/24/33	20,081,133
EUR	20,000	3.00% due 02/24/34	2,965,355
EUR	40,000	3.00% due 02/24/35	5,936,322
EUR	30,000	3.00% due 02/24/37	4,478,407
EUR	117,992	3.00% due 02/24/38	17,666,477
EUR	346,520	3.00% due 02/24/39	51,985,218
EUR	47,160	3.00% due 02/24/40	7,090,696
EUR	37,096	3.00% due 02/24/41	5,595,666
EUR	2,930,000	3.90% due 01/30/33	437,022,215
EUR	315,000	4.00% due 01/30/37	48,031,797
EUR	1,000,000	Hellenic Republic Government International Bond 5.20% due 07/17/34	<u>166,416,817</u>
		政府債合計	<u>1,096,093,423</u>
		ギリシャ合計 (取得原価932,912,427円)	<u>1,096,093,423</u>
		香港 (0.2%)	
		社債等 (0.2%)	
		CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	
EUR	1,200,000	1.75% due 06/14/22	<u>150,776,776</u>
		社債等合計	<u>150,776,776</u>
		香港合計 (取得原価153,754,976円)	<u>150,776,776</u>
		ハンガリー (1.1%)	
		政府債 (1.1%)	
		Hungary Government International Bond	
USD	2,210,000	5.38% due 03/25/24	270,118,160

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	3,950,000	5.75% due 11/22/23 政府債合計 ハンガリー合計 (取得原価715,560,629円)	484,936,708 <u>755,054,868</u> <u>755,054,868</u>
		アイスランド (0.0%)* 政府債 (0.0%)* Iceland Government International Bond	
EUR	100,000	0.50% due 12/20/22 政府債合計 アイスランド合計 (取得原価13,598,565円)	12,373,699 <u>12,373,699</u> <u>12,373,699</u>
		インドネシア (1.8%) 社債等 (0.2%) Perusahaan Listrik Negara PT	
EUR	1,000,000	1.88% due 11/05/31	121,225,260
EUR	100,000	2.88% due 10/25/25 社債等合計 政府債 (1.6%) Indonesia Government International Bond	13,418,645 <u>134,643,905</u>
EUR	2,465,000	1.75% due 04/24/25	316,392,401
EUR	1,200,000	2.15% due 07/18/24	156,174,731
EUR	200,000	2.88% due 07/08/21	25,397,836
EUR	2,380,000	3.38% due 07/30/25	329,525,327
EUR	1,955,000	3.75% due 06/14/28	287,599,113
USD	200,000	3.85% due 07/18/27 政府債合計 インドネシア合計 (取得原価1,294,190,576円)	23,168,151 <u>1,138,257,559</u> <u>1,272,901,464</u>
		アイルランド (0.8%) 資産担保証券 (0.7%) Armada Euro CLO, Series 2A, Class A3	
EUR	250,000	1.50% due 11/15/31 Dorchester Park CLO DAC Class AR	30,518,604
USD	4,000,000	2.87% due 04/20/28 ^{(b),(c),(e)} 資産担保証券合計 社債等 (0.1%) eircom Finance DAC	434,265,813 <u>464,784,417</u>
EUR	650,000	2.63% due 02/15/27 ^(b) Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	79,965,976
USD	25,000	3.20% due 09/23/26 ^(b) 社債等合計 アイルランド合計 (取得原価553,757,294円)	2,799,996 <u>82,765,972</u> <u>547,550,389</u>
		マン島 (0.0%)* 政府債 (0.0%)* Isle of Man Government International Bond	
GBP	100,000	5.63% due 03/29/30 政府債合計 マン島合計 (取得原価18,795,791円)	19,642,740 <u>19,642,740</u> <u>19,642,740</u>

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		イスラエル (0.6%)	
		社債等 (0.1%)	
		Israel Electric Corp. Ltd.	
USD	600,000	4.25% due 08/14/28 ^(c)	70,934,562
USD	250,000	7.75% due 12/15/27	35,784,232
		社債等合計	106,718,794
		政府債 (0.5%)	
		Israel Government International Bond	
EUR	100,000	1.50% due 01/18/27	13,196,213
EUR	320,000	1.50% due 01/16/29	42,572,725
EUR	425,000	2.88% due 01/29/24	57,809,091
GBP	1,000,000	6.88% due 10/21/34	227,151,440
		政府債合計	340,729,469
		イスラエル合計 (取得原価429,448,522円)	447,448,263
		イタリア (3.6%)	
		社債等 (0.3%)	
		Assicurazioni Generali SpA	
EUR	410,000	5.50% due 10/27/47 ^{(a),(b)}	61,455,870
		Intesa Sanpaolo SpA	
USD	1,200,000	3.13% due 07/14/22 ^(c)	132,156,691
		社債等合計	193,612,561
		政府債 (3.3%)	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
EUR	3,200,000	1.60% due 06/01/26	408,218,020
EUR	75,000	2.80% due 03/01/67 ^(c)	9,524,188
EUR	1,320,000	3.35% due 03/01/35 ^(c)	192,120,646
		Republic of Italy Government International Bond	
EUR	130,000	2.00% due 06/15/20 ^(a)	15,996,843
EUR	2,185,000	5.13% due 07/31/24	317,548,772
USD	30,000	5.38% due 06/15/33	3,797,418
GBP	7,700,000	6.00% due 08/04/28	1,382,940,228
		政府債合計	2,330,146,115
		イタリア合計 (取得原価2,516,750,400円)	2,523,758,676
		日本 (0.8%)	
		社債等 (0.8%)	
		East Japan Railway Co.	
GBP	1,500,000	5.25% due 04/22/33	307,572,234
		Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	
USD	2,500,000	3.75% due 07/19/23	285,047,266
		社債等合計	592,619,500
		日本合計 (取得原価585,786,536円)	592,619,500
		ジャージー (0.2%)	
		社債等 (0.1%)	
		Heathrow Funding Ltd.	
EUR	700,000	1.88% due 03/14/34	91,282,773
		社債等合計	91,282,773
		政府債 (0.1%)	

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
GBP	160,000	Jersey International Bond 3.75% due 06/09/54	31,971,313
		政府債合計	31,971,313
		ジャージー合計 (取得原価118,290,378円)	123,254,086
		カザフスタン (0.3%)	
		社債等 (0.2%)	
CHF	1,000,000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 3.64% due 06/20/22	120,784,285
		社債等合計	120,784,285
		政府債 (0.1%)	
EUR	625,000	Kazakhstan Government International Bond 2.38% due 11/09/28	86,344,407
		政府債合計	86,344,407
		カザフスタン合計 (取得原価196,312,561円)	207,128,692
		クウェート (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
USD	800,000	Kuwait International Government Bond 3.50% due 03/20/27	93,596,342
		政府債合計	93,596,342
		クウェート合計 (取得原価86,345,107円)	93,596,342
		ルクセンブルク (2.0%)	
		社債等 (2.0%)	
EUR	2,900,000	ARD Finance S.A. 5.00% due 06/30/27 ^(b)	356,523,641
EUR	900,000	Aroundtown S.A. 2.00% due 11/02/26 ^(b)	117,163,216
EUR	700,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.00% due 02/15/24 ^(b)	89,657,019
EUR	1,400,000	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 0.38% due 10/17/23 ^(b)	171,170,433
USD	650,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 6.50% due 06/01/26 ^{(b),(c)}	75,495,163
EUR	1,000,000	DH Europe Finance II Sarl 0.20% due 03/18/26 ^(b)	120,509,436
EUR	400,000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 0.45% due 03/18/28 ^(b)	48,197,236
CHF	100,000	1.45% due 03/06/23	11,544,789
GBP	200,000	4.25% due 04/06/24	31,183,294
USD	1,725,000	Genpact Luxembourg Sarl 3.38% due 12/01/24 ^(b)	188,333,820
EUR	100,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.50% due 07/02/39 ^(b)	12,186,472
EUR	400,000	1.63% due 03/07/31 ^(b)	53,487,207
EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 ^(b)	47,678,154
EUR	300,000	2.25% due 03/07/39 ^(b)	41,528,005

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	290,000	Rossini Sarl 6.75% due 10/30/25 ^(b)	39,356,276
		社債等合計	1,404,014,161
		ルクセンブルク合計 (取得原価1,369,365,003円)	1,404,014,161
		メキシコ (2.5%)	
		社債等 (1.1%)	
		Petroleos Mexicanos	
EUR	1,900,000	3.63% due 11/24/25	240,178,499
EUR	1,000,000	3.75% due 02/21/24	129,916,882
EUR	500,000	3.75% due 04/16/26	62,957,081
EUR	2,700,000	4.88% due 02/21/28	352,731,197
		社債等合計	785,783,659
		政府債 (1.4%)	
		Mexico Government International Bond	
EUR	1,550,000	1.38% due 01/15/25	197,116,847
EUR	5,025,000	1.63% due 03/06/24	644,403,746
EUR	120,000	1.75% due 04/17/28	15,461,939
GBP	500,000	6.75% due 02/06/24	86,506,288
		政府債合計	943,488,820
		メキシコ合計 (取得原価1,753,643,792円)	1,729,272,479
		オランダ (1.6%)	
		社債等 (1.6%)	
		Bayer Capital Corp. BV	
EUR	400,000	0.63% due 12/15/22 ^(b)	49,537,246
EUR	1,100,000	1.50% due 06/26/26 ^(b)	141,940,012
		BMW Finance NV	
EUR	550,000	1.50% due 02/06/29	71,978,954
		Daimler International Finance BV	
CNH	2,000,000	4.80% due 04/09/21	31,833,510
		Diamond BC BV	
EUR	800,000	5.63% due 08/15/25 ^(b)	95,833,524
		ING Groep NV	
USD	650,000	4.05% due 04/09/29	77,620,467
USD	860,000	4.63% due 01/06/26 ^(c)	103,966,394
		Mylan NV	
EUR	600,000	3.13% due 11/22/28 ^(b)	83,043,017
		Petrobras Global Finance BV	
GBP	1,000,000	6.25% due 12/14/26	170,673,109
		Volkswagen International Finance NV	
EUR	1,300,000	3.38% due 06/27/67 ^{(a),(b),(g)}	169,240,831
EUR	800,000	4.63% due 06/27/67 ^{(a),(b),(g)}	110,332,816
		Vonovia Finance BV	
EUR	100,000	0.88% due 07/03/23 ^(b)	12,452,639
		社債等合計	1,118,452,519
		オランダ合計 (取得原価1,073,157,988円)	1,118,452,519

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		ニュージーランド (0.6%)	
		政府債 (0.6%)	
		Auckland Council	
NZD	2,155,000	3.34% due 07/27/26	169,424,638
		New Zealand Local Government Funding Agency Bond	
NZD	2,500,000	3.50% due 04/14/33	200,151,670
NZD	600,000	4.50% due 04/15/27	51,002,095
		政府債合計	420,578,403
		ニュージーランド合計 (取得原価400,977,298円)	420,578,403
		ノルウェー (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		City of Oslo Norway	
NOK	1,000,000	2.30% due 12/01/27	12,286,974
		政府債合計	12,286,974
		ノルウェー合計 (取得原価13,805,030円)	12,286,974
		パナマ (0.8%)	
		政府債 (0.8%)	
		Panama Government International Bond	
USD	500,000	3.75% due 03/16/25 ^(b)	57,784,534
USD	1,200,000	4.00% due 09/22/24 ^(b)	139,620,204
USD	655,000	8.88% due 09/30/27	101,723,704
USD	2,000,000	9.38% due 01/16/23	263,536,870
		政府債合計	562,665,312
		パナマ合計 (取得原価537,425,981円)	562,665,312
		ペルー (1.4%)	
		政府債 (1.4%)	
		Peruvian Government International Bond	
EUR	5,580,000	2.75% due 01/30/26	774,073,603
EUR	1,400,000	3.75% due 03/01/30	219,722,689
		政府債合計	993,796,292
		ペルー合計 (取得原価1,007,335,046円)	993,796,292
		フィリピン (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		Philippine Government International Bond	
EUR	200,000	0.88% due 05/17/27	24,862,615
		政府債合計	24,862,615
		フィリピン合計 (取得原価24,559,480円)	24,862,615
		ポルトガル (2.5%)	
		政府債 (2.5%)	
		Portugal Government International Bond	
USD	1,436,000	5.13% due 10/15/24	175,043,228
		Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	
EUR	8,080,000	3.88% due 02/15/30 ^(c)	1,313,757,279
EUR	1,350,000	4.10% due 04/15/37 ^(c)	245,030,412
		政府債合計	1,733,830,919
		ポルトガル合計 (取得原価1,647,808,377円)	1,733,830,919

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		カタール (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Qatar Government International Bond	
USD	1,475,000	3.88% due 04/23/23	169,111,881
		政府債合計	169,111,881
		カタール合計 (取得原価160,146,397円)	169,111,881
		ルーマニア (0.6%)	
		政府債 (0.6%)	
		Romanian Government International Bond	
EUR	1,680,000	2.38% due 04/19/27	224,216,410
EUR	780,000	2.88% due 05/26/28	107,430,740
EUR	345,000	3.88% due 10/29/35	48,872,078
EUR	150,000	4.13% due 03/11/39	21,248,729
		政府債合計	401,767,957
		ルーマニア合計 (取得原価398,956,183円)	401,767,957
		ロシア (0.4%)	
		政府債 (0.4%)	
		Russian Foreign Bond - Eurobond	
USD	600,000	4.25% due 06/23/27	71,203,859
USD	800,000	4.50% due 04/04/22	91,286,998
USD	1,000,000	4.75% due 05/27/26	121,376,388
		政府債合計	283,867,245
		ロシア合計 (取得原価259,515,711円)	283,867,245
		サウジアラビア (0.6%)	
		政府債 (0.6%)	
		Saudi Government International Bond	
EUR	1,065,000	2.00% due 07/09/39	137,062,311
USD	700,000	2.88% due 03/04/23	77,289,659
USD	1,700,000	4.00% due 04/17/25 ^(c)	199,065,427
		政府債合計	413,417,397
		サウジアラビア合計 (取得原価386,951,433円)	413,417,397
		セルビア (0.5%)	
		政府債 (0.5%)	
		Serbia International Bond	
EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	124,274,952
USD	2,200,000	7.25% due 09/28/21	260,602,645
		政府債合計	384,877,597
		セルビア合計 (取得原価373,147,966円)	384,877,597
		シンガポール (0.4%)	
		社債等 (0.4%)	
		Temasek Financial I Ltd.	
EUR	2,500,000	0.50% due 11/20/31 ^(b)	304,620,749
		社債等合計	304,620,749
		シンガポール合計 (取得原価295,549,733円)	304,620,749

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		南アフリカ (0.5%)	
		社債等 (0.3%)	
		Eskom Holdings SOC Ltd.	
USD	1,000,000	6.35% due 08/10/28	116,621,857
		ZAR Sovereign Capital Fund Pty Ltd.	
USD	800,000	3.90% due 06/24/20	86,939,998
		社債等合計	203,561,855
		政府債 (0.2%)	
		Republic of South Africa Government International Bond	
EUR	1,200,000	3.75% due 07/24/26	163,265,265
		政府債合計	163,265,265
		南アフリカ合計 (取得原価369,610,353円)	366,827,120
		韓国 (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Export-Import Bank of Korea	
NZD	500,000	3.50% due 07/28/21	37,575,256
IDR	5,500,000,000	8.00% due 05/15/24 ^(c)	45,192,359
		Korea Expressway Corp.	
CAD	500,000	3.03% due 05/11/32	43,398,345
		Korea International Bond	
EUR	100,000	2.13% due 06/10/24	13,281,409
EUR	100,000	4.25% due 12/07/21	13,311,906
		政府債合計	152,759,275
		韓国合計 (取得原価153,676,742円)	152,759,275
		スペイン (4.0%)	
		社債等 (0.2%)	
		CaixaBank S.A.	
EUR	1,100,000	2.25% due 04/17/30 ^{(a),(b)}	138,717,122
		社債等合計	138,717,122
		政府債 (3.8%)	
		Instituto de Credito Oficial	
SEK	1,000,000	0.96% due 09/22/22	11,718,825
CHF	1,000,000	3.25% due 06/28/24	129,319,147
		Spain Government Bond	
EUR	8,275,000	1.40% due 04/30/28 ^(c)	1,097,936,293
EUR	3,560,000	1.45% due 04/30/29 ^(c)	474,490,122
EUR	1,000,000	1.85% due 07/30/35 ^(c)	139,519,508
EUR	5,200,000	1.95% due 07/30/30 ^(c)	726,695,264
EUR	60,000	3.45% due 07/30/66 ^(c)	11,610,895
		Spain Government Bond Coupon Strip	
EUR	400,000	0.00% due 07/30/29 ^(f)	46,489,286
		Spain Government International Bond	
GBP	75,000	5.25% due 04/06/29	13,720,865
		政府債合計	2,651,500,205
		スペイン合計 (取得原価2,744,814,748円)	2,790,217,327

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
		国際機関 (1.1%)	
		社債等 (1.1%)	
		African Development Bank	
NZD	200,000	0.50% due 09/21/21	14,243,112
		European Bank for Reconstruction & Development	
IDR	14,605,000,000	6.45% due 12/13/22	115,039,722
		European Investment Bank	
CAD	8,090,000	0.00% due 05/28/37 ^{(c),(f)}	423,600,017
SEK	5,000,000	4.00% due 12/01/28	73,636,464
CAD	600,000	4.60% due 01/30/37	64,496,963
		JBS USA LUX S.A./JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc.	
USD	25,000	5.50% due 01/15/30 ^{(b),(c)}	2,907,056
USD	335,000	6.50% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	40,456,306
		North American Development Bank	
USD	500,000	2.40% due 10/26/22	54,854,156
		社債等合計	789,233,796
		国際機関合計 (取得原価770,126,200円)	789,233,796
		スウェーデン (0.8%)	
		社債等 (0.3%)	
		Swedbank AB	
EUR	1,200,000	0.40% due 08/29/23	147,497,747
		Swedish Export Credit	
ZAR	3,000,000	0.50% due 03/15/22	19,906,084
		社債等合計	167,403,831
		政府債 (0.5%)	
		Kommuninvest I Sverige AB	
SEK	30,000,000	1.00% due 11/12/26	355,954,274
SEK	1,000,000	1.50% due 05/12/25	12,190,783
		政府債合計	368,145,057
		スウェーデン合計 (取得原価534,986,035円)	535,548,888
		スイス (0.6%)	
		社債等 (0.6%)	
		Credit Suisse AG London	
IDR	2,500,000,000	8.00% due 08/22/24	20,129,827
		Credit Suisse Group AG	
USD	1,200,000	4.21% due 06/12/24 ^{(a),(b),(c)}	137,954,476
USD	1,900,000	4.28% due 01/09/28 ^{(b),(c)}	224,674,717
		UBS Group AG	
USD	600,000	4.13% due 09/24/25 ^(c)	70,946,124
		社債等合計	453,705,144
		スイス合計 (取得原価421,618,961円)	453,705,144
		トルコ (0.3%)	
		政府債 (0.3%)	
		Turkey Government International Bond	
EUR	1,200,000	3.25% due 06/14/25	146,065,002
EUR	655,000	5.20% due 02/16/26	86,393,964
		政府債合計	232,458,966
		トルコ合計 (取得原価228,617,964円)	232,458,966

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		アラブ首長国連邦 (0.6%)	
		社債等 (0.4%)	
		Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	
USD	205,000	4.38% due 04/23/25	23,984,062
		DP World PLC	
GBP	620,000	4.25% due 09/25/30	99,385,053
		Emirates NBD Bank PJSC	
AUD	200,000	4.85% due 10/12/27	17,188,444
		First Abu Dhabi Bank PJSC	
USD	200,000	3.00% due 03/30/22	21,979,518
CNH	2,000,000	4.50% due 09/10/21	31,868,471
CNH	2,000,000	4.80% due 03/29/21	33,340,974
CNY	3,000,000	4.80% due 06/01/21	51,016,731
		社債等合計	278,763,253
		政府債 (0.2%)	
		Abu Dhabi Government International Bond	
USD	1,000,000	3.13% due 05/03/26	113,055,959
		政府債合計	113,055,959
		アラブ首長国連邦合計 (取得原価371,740,404円)	391,819,212
		英国 (4.0%)	
		資産担保証券 (0.3%)	
		Towd Point Mortgage Funding 2018-Auburn 10 Plc., Series 2018-A12A, Class A5	
GBP	1,310,704	1.69% due 02/20/45	188,450,273
		資産担保証券合計	188,450,273
		社債等 (3.4%)	
		Barclays PLC	
EUR	800,000	2.00% due 02/07/28 ^{(a),(b)}	99,145,343
GBP	200,000	3.25% due 02/12/27	30,662,063
USD	1,800,000	3.93% due 05/07/25 ^{(a),(b)}	205,640,192
		DS Smith PLC	
EUR	700,000	0.88% due 09/12/26 ^(b)	83,886,082
EUR	1,000,000	1.38% due 07/26/24 ^(b)	126,001,077
		eG Global Finance PLC	
EUR	1,100,000	6.25% due 10/30/25 ^(b)	141,902,172
		Experian Finance PLC	
USD	860,000	2.75% due 03/08/30 ^{(b),(c)}	92,079,877
		HSBC Bank PLC	
CNY	7,400,000	3.12% due 04/04/26 ^(c)	114,392,023
		HSBC Holdings PLC	
GBP	1,900,000	2.18% due 06/27/23 ^{(a),(b)}	278,082,580
		Imperial Brands Finance PLC	
EUR	1,000,000	1.13% due 08/14/23 ^(b)	124,716,059
		NatWest Markets PLC	
EUR	1,600,000	1.13% due 06/14/23	200,212,454
		Pinewood Finance Co. Ltd.	
GBP	500,000	3.25% due 09/30/25 ^(b)	73,783,187
		Rolls-Royce PLC	
EUR	900,000	0.88% due 05/09/24 ^(b)	110,583,786

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		Royal Bank of Scotland Group PLC	
USD	1,000,000	3.88% due 09/12/23	113,895,061
USD	500,000	4.45% due 05/08/30 ^{(a),(b)}	60,043,158
		Scottish Widows Ltd.	
GBP	100,000	5.50% due 06/16/23	16,009,739
		Transport for London	
GBP	1,700,000	4.00% due 09/12/33	308,804,977
		Virgin Media Secured Finance PLC	
GBP	900,000	5.00% due 04/15/27 ^(b)	137,020,777
		Westfield Stratford City Finance NO 2 PLC	
GBP	400,000	1.64% due 08/04/26	58,160,126
		社債等合計	2,375,020,733
		政府債 (0.3%)	
		United Kingdom Gilt	
GBP	200,000	4.25% due 03/07/36 ^(b)	41,885,988
GBP	315,000	4.25% due 09/07/39 ^(b)	69,011,762
GBP	555,000	6.00% due 12/07/28 ^(b)	116,187,466
		政府債合計	227,085,216
		英国合計 (取得原価2,750,607,928円)	2,790,556,222
		米国 (33.2%)	
		資産担保証券 (9.7%)	
		Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 Class A3	
USD	3,055,555	2.90% due 07/15/49	339,593,742
		BANK 2018-BNK10 Class A4	
USD	250,000	3.43% due 02/15/61	28,812,631
		BANK 2018-BNK13 Class A3	
USD	4,700,000	3.98% due 08/15/61	563,401,773
		Benchmark 2018-B1 Mortgage Trust Class A3	
USD	175,000	3.36% due 01/15/51	19,703,231
		Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust Class A3	
USD	250,000	3.54% due 02/15/51	28,431,480
		Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust Class A3	
USD	125,000	3.75% due 04/10/51	14,375,828
		Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Class A3	
USD	1,600,000	3.89% due 07/15/51	183,800,946
		Benchmark 2019-B15 Mortgage Trust Class A3	
USD	3,200,000	2.67% due 12/15/72	349,420,999
		Citibank Credit Card Issuance Trust Class A7	
USD	2,100,000	3.96% due 10/13/30 ^(b)	253,185,722
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A3	
USD	150,000	3.74% due 03/10/51	17,616,551
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class AAB	
USD	130,000	3.96% due 03/10/51	15,165,169
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Class A3	
USD	4,500,000	3.96% due 06/10/51	537,499,981
		COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Class A3	
USD	172,295	3.51% due 08/10/48	19,618,944
		COMM 2018-COR3 Mortgage Trust Class XB	
USD	51,561,000	0.05% due 05/10/51 ^{(a),(c)}	18,892,395

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	2,200,000	CSAIL 2019-C15 Commercial Mortgage Trust Class A3 3.78% due 03/15/52	257,775,632
USD	1,408,364	FNMA REMICS Class HZ 3.50% due 05/25/49	164,075,346
USD	89,277	FNMA-Aces Class A1 2.80% due 01/25/28 ^(a)	9,942,137
USD	1,941,434	3.38% due 07/25/28 ^(a) Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1	224,539,565
USD	9,298,733	0.84% due 10/25/29 ^(a)	69,972,911
USD	10,497,380	1.26% due 07/25/29 ^(a) GS Mortgage Securities Corp. II Class A3	103,625,617
USD	4,700,000	4.26% due 07/10/51 ^(a) GS Mortgage Securities Trust 2018-HART Class A	552,411,787
USD	2,800,000	2.83% due 10/15/31 ^{(c),(e)} GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1 Class A1	304,219,734
USD	1,823,325	2.63% due 01/25/59 ^{(a),(b),(c)} Lendmark Funding Trust 2018-1 Class A	196,592,475
USD	600,000	3.81% due 12/21/26 ^{(b),(c)} Lendmark Funding Trust 2019-1 Class A	66,086,968
USD	800,000	3.00% due 12/20/27 ^{(b),(c)} Lendmark Funding Trust 2019-2 Class A	87,047,917
USD	500,000	2.78% due 04/20/28 ^{(b),(c)} Mariner Finance Issuance Trust 2019-A Class A	54,002,112
USD	300,000	2.96% due 07/20/32 ^{(b),(c)} Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class A3	32,771,824
USD	1,600,000	3.92% due 07/15/51 New Residential Mortgage Loan Trust 2018-2 Class A1	185,340,949
USD	297,672	4.50% due 02/25/58 ^{(a),(b),(c)} OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-2 Class C	33,830,031
USD	150,000	2.82% due 07/15/24 ^{(b),(c)} OneMain Direct Auto Receivables Trust 2019-1 Class A	16,337,261
USD	1,700,000	3.63% due 09/14/27 ^{(b),(c)} Oportun Funding X LLC Class A	190,222,470
USD	1,500,000	4.10% due 10/08/24 ^{(b),(c)} Oportun Funding XII LLC Class A	166,154,155
USD	400,000	4.15% due 12/09/24 ^{(b),(c)} Oportun Funding XIII LLC Class A	44,442,575
USD	600,000	3.08% due 08/08/25 ^{(b),(c)} UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C10 Class A3	65,400,372
USD	4,500,000	4.05% due 05/15/51 UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 Class A3	540,267,102
USD	1,600,000	4.31% due 06/15/51 UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C8 Class A3	189,933,120
USD	250,000	3.72% due 02/15/51 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 Class A4	29,287,532
USD	150,000	2.93% due 04/15/50 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 Class A3	16,700,220
USD	250,000	2.68% due 10/15/49 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C49 Class A3	27,498,698
USD	2,250,000	3.75% due 03/15/52	259,718,691

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	4,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52 Class A3 2.63% due 08/15/52	435,996,658
USD	15,700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52 Class XB 1.10% due 08/15/52 ^(a)	156,734,882
		資産担保証券合計	6,870,448,133
		社債等 (14.9%)	
USD	3,470,000	AbbVie, Inc. 3.20% due 11/21/29 ^{(b),(c)}	383,646,649
USD	1,100,000	3.60% due 05/14/25 ^(b)	126,293,656
USD	205,000	4.05% due 11/21/39 ^{(b),(c)}	23,415,845
USD	200,000	4.25% due 11/21/49 ^{(b),(c)}	23,078,624
EUR	700,000	Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 ^(b)	95,203,701
GBP	400,000	AMC Entertainment Holdings, Inc. 6.38% due 11/15/24 ^(b)	56,527,279
USD	900,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% due 01/23/49 ^(b)	127,082,878
USD	755,000	Anthem, Inc. 2.88% due 09/15/29 ^(b)	81,739,630
USD	50,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 ^{(b),(c)}	4,333,416
USD	75,000	10.00% due 04/01/22 ^{(b),(c)}	8,106,856
USD	390,000	AT&T, Inc. 4.80% due 06/15/44 ^(b)	48,359,078
USD	750,000	4.85% due 03/01/39 ^(b)	94,010,933
CAD	300,000	5.10% due 11/25/48 ^(b)	27,837,644
USD	395,000	5.45% due 03/01/47 ^(b)	53,326,579
EUR	660,000	Bank of America Corp. 1.38% due 02/07/25 ^{(a),(b)}	84,126,048
USD	705,000	3.19% due 07/23/30 ^{(a),(b)}	79,265,551
USD	85,000	3.37% due 01/23/26 ^{(a),(b)}	9,662,282
USD	1,455,000	3.42% due 12/20/28 ^{(a),(b)}	166,050,962
EUR	1,000,000	BAT Capital Corp. 1.13% due 11/16/23 ^(b)	125,530,693
USD	2,000,000	2.79% due 09/06/24 ^(b)	218,413,770
USD	135,000	Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 01/31/27 ^{(b),(c)}	16,707,477
USD	1,122,715	Brazil Loan Trust 1 5.48% due 07/24/23	126,435,199
USD	220,000	Bristol-Myers Squibb Co. 3.20% due 06/15/26 ^{(b),(c)}	25,118,723
USD	490,000	3.40% due 07/26/29 ^{(b),(c)}	56,990,207
USD	2,300,000	3.45% due 11/15/27 ^{(b),(c)}	267,517,030
USD	735,000	Brixmor Operating Partnership LP 4.13% due 05/15/29 ^(b)	85,817,481
USD	790,000	Broadcom, Inc. 3.13% due 04/15/21 ^(c)	86,895,539
USD	610,000	3.13% due 10/15/22 ^(c)	67,537,856
USD	600,000	Calpine Corp. 5.75% due 01/15/25 ^(b)	66,916,630

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	
USD	1,770,000	4.80% due 03/01/50 ^(b)	202,838,920
		Chubb INA Holdings, Inc.	
EUR	2,000,000	0.30% due 12/15/24 ^(b)	243,811,902
		Cigna Corp.	
USD	1,500,000	3.40% due 03/01/27 ^{(b),(c)}	169,434,694
		Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States	
USD	22,000	2.50% due 06/12/24	2,471,802
		Citigroup, Inc.	
EUR	1,900,000	1.50% due 07/24/26 ^{(a),(b)}	244,408,988
USD	100,000	3.14% due 01/24/23 ^{(a),(b)}	11,080,441
USD	1,100,000	3.67% due 07/24/28 ^{(a),(b)}	127,449,336
		Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	
USD	250,000	9.25% due 02/15/24 ^{(b),(c)}	30,089,390
		Comcast Corp.	
USD	440,000	3.95% due 10/15/25 ^(b)	52,188,076
		CVS Health Corp.	
USD	2,865,000	4.30% due 03/25/28 ^(b)	340,135,810
		Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	
USD	270,000	6.63% due 08/15/27 ^{(b),(c)}	28,535,338
		Diamondback Energy, Inc.	
USD	945,000	3.25% due 12/01/26 ^(b)	103,949,839
		Digital Euro Finco LLC	
EUR	1,700,000	2.50% due 01/16/26 ^(b)	225,471,225
		Discovery Communications LLC	
USD	800,000	4.90% due 03/11/26 ^(b)	97,039,490
USD	35,000	5.30% due 05/15/49 ^(b)	4,508,946
		DISH DBS Corp.	
USD	300,000	7.75% due 07/01/26	34,538,762
		Dow Chemical Co.	
USD	360,000	3.63% due 05/15/26 ^(b)	41,172,400
		DuPont de Nemours, Inc.	
USD	1,000,000	4.21% due 11/15/23 ^(b)	116,276,630
		Energy Transfer Operating LP	
USD	630,000	4.95% due 06/15/28 ^(b)	75,025,263
		Enterprise Products Operating LLC	
USD	100,000	4.05% due 02/15/22	11,319,440
		EQM Midstream Partners LP	
USD	1,155,000	4.75% due 07/15/23 ^(b)	125,920,211
		Everi Payments, Inc.	
USD	650,000	7.50% due 12/15/25 ^{(b),(c)}	75,583,461
		Exelon Generation Co. LLC	
USD	500,000	4.25% due 06/15/22 ^(b)	56,836,026
		Fidelity National Information Services, Inc.	
EUR	1,000,000	0.63% due 12/03/25 ^(b)	122,761,936
EUR	800,000	1.50% due 05/21/27 ^(b)	103,073,736
		Ford Motor Credit Co. LLC	
USD	830,000	4.13% due 08/04/25	91,468,933

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	2,100,000	General Motors Financial Co., Inc. 3.95% due 04/13/24 ^(b)	238,591,088
EUR	300,000	Goldman Sachs Group, Inc./The 0.00% due 12/15/23 ^(f)	35,339,222
EUR	100,000	1.63% due 07/27/26	12,998,027
EUR	900,000	2.00% due 11/01/28	120,698,200
USD	32,000	2.50% due 05/31/24	3,601,915
EUR	1,000,000	4.75% due 10/12/21	131,975,058
USD	400,000	Hyundai Capital America 3.00% due 06/20/22	43,952,899
EUR	1,100,000	International Business Machines Corp. 0.88% due 01/31/25	138,747,448
USD	730,000	JPMorgan Chase & Co. 2.74% due 10/15/30 ^{(a),(b)}	79,344,339
USD	1,095,000	3.51% due 01/23/29 ^{(a),(b)}	126,485,950
USD	1,830,000	3.54% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	211,309,775
USD	700,000	3.70% due 05/06/30 ^{(a),(b)}	81,959,107
USD	200,000	Kinder Morgan, Inc./DE 4.30% due 03/01/28 ^(b)	23,700,212
USD	100,000	Kraft Heinz Foods Co. 3.00% due 06/01/26 ^(b)	10,870,662
USD	1,085,000	4.88% due 10/01/49 ^{(b),(c)}	124,456,069
EUR	700,000	Liberty Mutual Group, Inc. 2.75% due 05/04/26	95,103,538
USD	180,000	LYB International Finance III LLC 4.20% due 10/15/49 ^(b)	20,417,120
USD	100,000	Mars, Inc. 3.60% due 04/01/34 ^{(b),(c)}	11,925,531
EUR	1,100,000	Marsh & McLennan Cos, Inc. 1.98% due 03/21/30 ^(b)	146,484,949
EUR	1,200,000	Moody's Corp. 0.95% due 02/25/30 ^(b)	147,247,429
ITL	350,000,000	Morgan Guaranty Trust Co. of New York 0.00% due 01/21/27 ^(f)	20,881,451
EUR	100,000	Morgan Stanley 1.34% due 10/23/26 ^{(a),(b)}	12,776,327
USD	3,620,000	3.59% due 07/22/28 ^{(a),(b)}	418,311,174
USD	50,000	3.77% due 01/24/29 ^{(a),(b)}	5,849,175
USD	1,925,000	MPLX LP 4.00% due 03/15/28 ^(b)	216,683,023
EUR	900,000	Mylan, Inc. 2.13% due 05/23/25 ^(b)	116,442,123
USD	100,000	Newell Brands, Inc. 4.20% due 04/01/26 ^(b)	11,332,134
USD	2,300,000	Newfield Exploration Co. 5.38% due 01/01/26 ^(b)	271,101,924
USD	190,000	Occidental Petroleum Corp. 2.60% due 08/13/21	20,801,042
USD	260,000	2.70% due 08/15/22	28,549,207
USD	750,000	Realty Income Corp. 3.88% due 04/15/25 ^(b)	87,906,323

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	650,000	Scientific Games International, Inc. 6.63% due 05/15/21 ^(b)	71,521,733
EUR	1,000,000	Stryker Corp. 1.00% due 12/03/31 ^(b)	121,030,811
EUR	600,000	2.63% due 11/30/30 ^(b)	85,935,297
USD	250,000	Tenet Healthcare Corp. 5.13% due 11/01/27 ^{(b),(c)}	28,696,992
USD	225,000	8.13% due 04/01/22	27,049,886
USD	105,000	Textron, Inc. 4.00% due 03/15/26 ^(b)	12,166,741
EUR	900,000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.50% due 03/01/28 ^(b)	108,422,701
USD	1,486,000	Toyota Motor Credit Corp. 2.60% due 10/24/25	167,595,409
USD	500,000	Tyson Foods, Inc. 5.10% due 09/28/48 ^(b)	68,419,528
USD	380,000	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.70% due 05/01/32	41,457,237
USD	900,000	United Rentals North America, Inc. 4.88% due 01/15/28 ^(b)	101,840,101
USD	150,000	5.25% due 01/15/30 ^(b)	17,545,035
EUR	1,100,000	United Technologies Corp. 1.15% due 05/18/24 ^(b)	138,939,335
USD	515,000	4.13% due 11/16/28 ^(b)	62,968,840
EUR	600,000	Verizon Communications, Inc. 1.25% due 04/08/30 ^(b)	76,396,982
GBP	700,000	2.50% due 04/08/31 ^(b)	104,511,482
AUD	1,000,000	2.65% due 05/06/30	74,574,633
AUD	1,000,000	4.05% due 02/17/25	83,407,314
USD	2,300,000	ViacomCBS, Inc. 4.20% due 06/01/29 ^(b)	272,410,996
USD	1,600,000	Vistra Operations Co. LLC 3.55% due 07/15/24 ^{(b),(c)}	176,143,525
USD	340,000	5.00% due 07/31/27 ^{(b),(c)}	38,611,488
USD	700,000	Welltower, Inc. 4.00% due 06/01/25 ^(b)	81,904,529
USD	500,000	Williams Cos, Inc./The 3.75% due 06/15/27 ^(b)	56,677,262
USD	600,000	4.00% due 09/15/25 ^(b)	69,185,391
		社債等合計	<u>10,476,594,900</u>
		政府債 (8.6%)	
GBP	4,500,000	Federal National Mortgage Association 5.38% due 12/07/28	862,603,777
GBP	1,462,000	Tennessee Valley Authority 5.63% due 06/07/32	302,518,617
USD	8,790,000	U.S. Treasury Bond 2.25% due 08/15/49 ^(h)	929,282,285
USD	1,000,000	U.S. Treasury Note 1.50% due 09/30/24	107,770,788
USD	6,000,000	1.50% due 10/31/24 ^(h)	646,624,730

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	17,550,000	1.75% due 12/31/24	1,913,280,855
USD	1,070,000	1.75% due 12/31/26	115,732,633
USD	10,965,000	1.75% due 11/15/29 ^(b)	1,174,584,885
		政府債合計	6,052,398,570
		米国合計 (取得原価22,856,600,013円)	23,399,441,603
		ウルグアイ (0.3%)	
		政府債 (0.3%)	
		Uruguay Government International Bond	
USD	145,808	4.38% due 10/27/27	17,499,577
USD	1,687,520	4.38% due 01/23/31 ^(b)	205,226,251
		政府債合計	222,725,828
		ウルグアイ合計 (取得原価198,418,917円)	222,725,828
		確定利付証券合計 (取得原価65,475,247,817円)	66,653,601,404
	約定		
		買建オプション (0.0%)*	
		CMS 2-Year 10-Year 0.11%	
USD	438,000	Expiration date 07/13/21	492,452
		CMS 2-Year 10-Year 0.15%	
USD	2,115,000	Expiration date 08/20/21	2,289,513
		CMS 2-Year 10-Year Single Look	
USD	1,066,000	Expiration date 08/16/21	1,097,789
		CMS 2-Year 10-Year Single Look	
USD	2,140,000	Expiration date 09/13/21	2,429,195
		CMS 2-Year 10-Year	
USD	426,000	Expiration date 11/09/21	449,995
		買建オプション合計 (プレミアム支払額284,600円)	6,758,944
	額面金額		
		短期投資 (5.6%)	
		定期預金 (5.6%)	
		ケイマン諸島 (0.0%)*	
		Brown Brothers Harriman & Co.	
AUD	0**	0.32% due 01/02/20	2
CAD	16,251	0.82% due 01/02/20	1,361,897
NOK	62,369	0.66% due 01/02/20	771,338
NZD	1	0.50% due 01/03/20	47
SGD	1	0.63% due 01/02/20	81
ZAR	93,165	0.00% due 01/02/20	724,043
		ケイマン諸島合計 (取得原価2,792,991円)	2,857,408
		日本 (0.1%)	
		Sumitomo, Tokyo	
JPY	89,884,058	(0.24)%*** due 01/06/20	89,884,058
		日本合計 (取得原価89,884,058円)	89,884,058

	額面金額	銘柄	純資産比率 (%)	公正価格 (日本円)
		スペイン (5.4%)		
		BBVA, Madrid		
GBP	255,919	0.36% due 01/02/20		36,844,003
USD	34,229,729	1.56% due 01/02/20		3,719,915,738
		スペイン合計 (取得原価3,782,181,055円)		3,756,759,741
		スウェーデン (0.0%)*		
		SEB, Stockholm		
SEK	199,988	(7.75)%*** due 01/02/20		2,321,718
		スウェーデン合計 (取得原価2,243,866円)		2,321,718
		英国 (0.1%)		
		HSBC Bank Plc, London		
EUR	506,961	(0.68)%*** due 01/02/20		61,843,039
		英国合計 (取得原価61,187,404円)		61,843,039
		定期預金合計 (取得原価3,938,289,374円)		3,913,665,964
		短期投資合計 (取得原価3,938,289,374円)		3,913,665,964
		投資合計 (取得原価69,413,821,791円)	100.2	70,574,026,312
		現金およびその他の資産を超過する負債	(0.2)	(133,009,479)
		純資産	100.0	70,441,016,833

* 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果0.05%未満となった可能性がある。

** 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果1円未満となった可能性がある。

*** マイナス金利

(a) 2019年12月31日現在、変動利付証券

(b) コーラブル債

(c) 144A証券—1933年証券法規則144Aに基づき、有価証券の登録届出書を提出する義務が免除されている。かかる有価証券は、登録手続きを行わずに取引において、一般的には適格機関投資家に転売することができる。別段の記載がない限り、これらの有価証券は非流動的とはみなされない。

(d) ブタブル債

(e) 2019年12月31日現在、変動利付証券

(f) ゼロクーボン債

(g) 永久債

(h) 2019年12月31日現在、この有価証券のすべてまたは一部は先物契約およびまたはスワップ契約のために取引相手に質入れされている。

財務書類に対する注記

(2019年12月31日現在)

2019年12月31日現在、下記の未決済指数先物に関してブローカーに現金90,916,420円が預託された。

先物契約(純資産の-0.2%)

ポジション	銘柄	満期日	契約数	未実現評価損益 (日本円)
買建	Australia 10-Year Bond March Futures	03/2020	10	(2,673,885)
売建	Euro-Bobl March Futures	03/2020	(284)	26,434,731
売建	Euro-Bund March Futures	03/2020	(153)	42,338,265
買建	Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	03/2020	30	(26,954,398)
売建	Euro-Schatz March Futures	03/2020	(175)	1,216,827
売建	U.S. 10-Year Note March Futures	03/2020	(9)	(89,349)
買建	U.S. 10-Year Ultra March Futures	03/2020	78	(872,542)
売建	U.S. 2-Year Note March Futures	03/2020	(523)	6,423,128
買建	U.S. 5-Year Note March Futures	03/2020	791	(32,311,919)
買建	U.S. Treasury Long Bond March Futures	03/2020	127	(47,255,797)
買建	U.S. Ultra Long Bond March Futures	03/2020	182	(92,115,041)
売建	United Kingdom Long Gilt March Futures	03/2020	(1)	90,699
				<u>(125,769,281)</u>

外国為替先渡契約(純資産の-0.0%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
AUD	Barclays Bank Plc	391,484	01/22/2020	USD	267,000	904,913	-	904,913
AUD	Barclays Bank Plc	465,327	01/22/2020	USD	319,000	897,792	-	897,792
AUD	Barclays Bank Plc	561,229	01/22/2020	USD	383,500	1,217,955	-	1,217,955
AUD	Barclays Bank Plc	562,380	01/22/2020	USD	384,100	1,240,721	-	1,240,721
AUD	BNP Paribas SA	266,019	01/22/2020	USD	183,000	444,525	-	444,525
AUD	BNP Paribas SA	526,316	01/22/2020	USD	367,792	257,586	-	257,586
AUD	Citibank NA	509,612	01/22/2020	USD	349,222	998,174	-	998,174
AUD	Citibank NA	531,466	01/22/2020	USD	366,191	824,631	-	824,631
AUD	Deutsche Bank AG	999,227	01/22/2020	USD	689,206	1,472,427	-	1,472,427
AUD	HSBC Bank USA, NA	400,491	01/22/2020	USD	275,000	724,139	-	724,139
AUD	HSBC Bank USA, NA	725,676	01/22/2020	USD	498,111	1,331,573	-	1,331,573
AUD	HSBC Bank USA, NA Morgan Stanley & Co.	3,912,637	01/22/2020	USD	2,678,818	7,923,592	-	7,923,592
AUD	International Plc Morgan Stanley & Co.	460,697	01/22/2020	USD	316,000	869,972	-	869,972
AUD	International Plc	930,424	01/22/2020	USD	637,000	1,886,632	-	1,886,632
AUD	UBS AG	348,878	01/22/2020	USD	240,000	583,022	-	583,022
BRL	Citibank NA	2,139,793	02/04/2020	USD	514,450	1,835,844	-	1,835,844
CAD	Bank of America NA	1,953,091	01/22/2020	USD	1,477,326	3,150,983	-	3,150,983
CAD	Barclays Bank Plc	395,373	01/22/2020	USD	300,000	536,009	-	536,009
CAD	Barclays Bank Plc	582,798	01/22/2020	USD	440,000	1,030,387	-	1,030,387
CAD	Barclays Bank Plc	486,844	01/22/2020	USD	365,839	1,047,233	-	1,047,233
CAD	Barclays Bank Plc	251,878	01/22/2020	USD	193,000	137,335	-	137,335
CAD	Barclays Bank Plc	13,617,539	01/22/2020	USD	10,372,691	14,117,687	-	14,117,687
CAD	BNP Paribas SA	290,518	01/22/2020	USD	221,000	332,912	-	332,912
CAD	BNP Paribas SA	218,269	01/22/2020	USD	167,000	145,836	-	145,836
CAD	Citibank NA	1,379,061	01/22/2020	USD	1,042,944	2,244,750	-	2,244,750
CAD	Deutsche Bank AG	2,402,460	01/22/2020	USD	1,823,733	3,170,051	-	3,170,051
CAD	HSBC Bank USA, NA	260,605	01/22/2020	USD	198,000	325,170	-	325,170
CAD	HSBC Bank USA, NA	241,684	01/22/2020	USD	184,000	260,815	-	260,815
CAD	Toronto Dominion Bank	230,116	01/22/2020	USD	176,000	160,768	-	160,768
CHF	Barclays Bank Plc	339,591	01/17/2020	USD	342,000	980,120	-	980,120
CHF	Barclays Bank Plc	282,110	01/17/2020	USD	289,000	283,415	-	283,415
CHF	BNP Paribas SA	146,272	01/17/2020	USD	149,000	238,607	-	238,607
CHF	BNP Paribas SA	345,746	01/17/2020	USD	351,000	693,680	-	693,680
CHF	BNP Paribas SA	229,190	01/17/2020	USD	232,000	532,979	-	532,979
CHF	HSBC Bank USA, NA Morgan Stanley & Co.	200,807	01/17/2020	USD	205,000	278,929	-	278,929
CHF	International Plc Morgan Stanley & Co.	144,360	01/17/2020	USD	146,000	349,801	-	349,801
CHF	International Plc Morgan Stanley & Co.	394,612	01/17/2020	USD	399,000	966,492	-	966,492
CHF	International Plc	99,174	01/17/2020	USD	100,700	196,918	-	196,918
CLP	BNP Paribas SA	191,770,800	03/18/2020	USD	247,000	889,979	-	889,979
CLP	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	511,559,246	03/18/2020	USD	638,000	4,634,234	-	4,634,234
CLP	International Plc Morgan Stanley & Co.	197,188,080	03/18/2020	USD	249,000	1,453,744	-	1,453,744
CLP	International Plc	396,615,000	03/18/2020	USD	500,000	3,013,499	-	3,013,499
CNH	Bank of America NA	11,570,849	02/14/2020	USD	1,651,305	919,947	-	919,947
CNH	Citibank NA	2,945,187	02/14/2020	USD	420,000	268,313	-	268,313

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
CNH	Citibank NA	5,889,166	02/14/2020	USD	839,250	599,147	-	599,147
CNH	Citibank NA	8,015,817	02/14/2020	USD	1,140,447	1,017,884	-	1,017,884
CNH	Citibank NA	1,684,516	02/14/2020	USD	238,000	394,289	-	394,289
CNH	Citibank NA	7,289,650	05/14/2021	USD	1,044,662	-	(1,257,144)	(1,257,144)
CNH	Deutsche Bank AG	13,610,491	02/14/2020	USD	1,946,835	599,930	-	599,930
CNH	HSBC Bank USA, NA	2,571,916	02/14/2020	USD	366,757	235,662	-	235,662
CNH	HSBC Bank USA, NA	11,338,908	02/14/2020	USD	1,616,150	1,124,200	-	1,124,200
CNH	JP Morgan Chase & Co.	2,137,990	02/14/2020	USD	303,000	399,600	-	399,600
CNH	JP Morgan Chase & Co.	2,375,310	02/14/2020	USD	337,673	331,247	-	331,247
CNH	UBS AG	6,122,165	02/14/2020	USD	871,500	726,299	-	726,299
CNH	UBS AG	5,147,219	02/14/2020	USD	735,170	344,466	-	344,466
CNY	BNP Paribas SA	17,647,399	02/14/2020	USD	2,506,199	2,587,883	-	2,587,883
CNY	Citibank NA	18,410,251	02/14/2020	USD	2,641,735	-	(249,033)	(249,033)
CNY	HSBC Bank USA, NA	80,952,552	02/14/2020	USD	11,423,489	19,785,755	-	19,785,755
CNY	JP Morgan Chase & Co.	11,996,009	02/14/2020	USD	1,699,994	2,151,745	-	2,151,745
COP	BNP Paribas SA	765,858,100	03/18/2020	USD	217,000	1,674,492	-	1,674,492
COP	BNP Paribas SA Goldman Sachs International	349,005,500	03/18/2020	USD	101,000	534,531	-	534,531
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	668,716,050	03/18/2020	USD	193,000	1,080,706	-	1,080,706
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	581,827,500	03/18/2020	USD	171,000	607,297	-	607,297
CZK	Barclays Bank Plc	3,785,213	01/17/2020	USD	162,011	562,226	-	562,226
CZK	Barclays Bank Plc	4,185,941	01/17/2020	USD	180,000	530,843	-	530,843
CZK	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	2,841,162	01/17/2020	USD	124,000	161,916	-	161,916
CZK	International Plc Morgan Stanley & Co.	3,765,576	01/17/2020	USD	161,000	577,853	-	577,853
CZK	International Plc Morgan Stanley & Co.	3,343,984	01/17/2020	USD	146,000	184,621	-	184,621
CZK	International Plc	3,841,217	01/17/2020	USD	167,000	289,111	-	289,111
DKK	HSBC Bank USA, NA Morgan Stanley & Co.	2,170,410	01/17/2020	USD	322,781	387,006	-	387,006
DKK	International Plc	9,179,060	01/17/2020	USD	1,368,805	1,234,246	-	1,234,246
EGP	Citibank NA	4,472,452	01/21/2020	USD	256,154	2,375,819	-	2,375,819
EGP	Citibank NA	3,364,324	01/28/2020	USD	198,047	1,186,172	-	1,186,172
EGP	Citibank NA	4,424,623	01/28/2020	USD	270,041	520,655	-	520,655
EGP	Citibank NA	2,859,413	01/28/2020	USD	167,217	1,128,326	-	1,128,326
EGP	Citibank NA	1,959,637	01/30/2020	USD	112,429	1,005,332	-	1,005,332
EGP	Citibank NA	5,818,515	03/18/2020	USD	351,031	750,125	-	750,125
EUR	Barclays Bank Plc	333,031	01/17/2020	USD	374,000	15,905	-	15,905
EUR	Barclays Bank Plc	609,321	01/17/2020	NOK	6,019,056	-	(49,997)	(49,997)
EUR	Barclays Bank Plc	336,970	01/17/2020	USD	375,000	387,861	-	387,861
EUR	Barclays Bank Plc	454,959	01/17/2020	USD	510,000	122,511	-	122,511
EUR	Barclays Bank Plc	276,844	01/17/2020	USD	308,000	328,275	-	328,275
EUR	BNP Paribas SA	932,252	01/17/2020	USD	1,036,000	1,232,225	-	1,232,225
EUR	BNP Paribas SA	234,643	01/17/2020	USD	260,000	392,204	-	392,204
EUR	BNP Paribas SA	285,858	01/17/2020	USD	318,000	342,005	-	342,005
EUR	Citibank NA	2,474,095	01/17/2020	USD	2,752,024	2,988,634	-	2,988,634
EUR	Citibank NA	653,536	01/17/2020	USD	734,410	-	(20,523)	(20,523)
EUR	Citibank NA	1,314,602	01/17/2020	USD	1,472,154	515,591	-	515,591
EUR	Citibank NA	1,650,794	01/17/2020	USD	1,844,610	1,084,905	-	1,084,905
EUR	Citibank NA	901,742	01/17/2020	USD	1,000,000	1,419,324	-	1,419,324

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
EUR	Citibank NA	8,155,454	01/17/2020	USD	9,023,367	15,089,319	-	15,089,319
EUR	Deutsche Bank AG	1,610,018	01/17/2020	USD	1,779,846	3,143,076	-	3,143,076
EUR	Deutsche Bank AG	11,351,970	01/17/2020	USD	12,596,430	17,054,214	-	17,054,214
EUR	HSBC Bank USA, NA	225,625	01/17/2020	USD	251,000	269,428	-	269,428
EUR	HSBC Bank USA, NA	153,406	01/17/2020	USD	172,000	37,478	-	37,478
EUR	JP Morgan Chase & Co.	1,673,453	01/17/2020	USD	1,876,369	400,473	-	400,473
EUR	JP Morgan Chase & Co.	722,057	01/17/2020	USD	807,350	418,290	-	418,290
EUR	JP Morgan Chase & Co.	994,728	01/17/2020	USD	1,114,880	288,557	-	288,557
EUR	UBS AG	11,650,907	01/17/2020	USD	12,899,884	20,571,337	-	20,571,337
GBP	Bank of America NA	306,805	01/17/2020	USD	394,756	1,284,678	-	1,284,678
GBP	Barclays Bank Plc	251,005	01/17/2020	USD	323,000	1,046,592	-	1,046,592
GBP	Barclays Bank Plc	210,741	01/17/2020	USD	272,000	790,437	-	790,437
GBP	Barclays Bank Plc	148,669	01/17/2020	USD	193,000	436,492	-	436,492
GBP	Barclays Bank Plc	486,942	01/17/2020	USD	629,587	1,707,214	-	1,707,214
GBP	BNP Paribas SA	208,124	01/17/2020	USD	270,000	631,053	-	631,053
GBP	BNP Paribas SA	277,661	01/17/2020	USD	371,000	-	(329,652)	(329,652)
GBP	Citibank NA	1,465,867	01/17/2020	USD	1,886,864	6,052,993	-	6,052,993
GBP	Citibank NA	483,003	01/17/2020	USD	645,572	-	(595,471)	(595,471)
GBP	Citibank NA	430,949	01/17/2020	USD	553,537	1,907,736	-	1,907,736
GBP	Deutsche Bank AG	2,613,241	01/17/2020	USD	3,358,166	11,398,670	-	11,398,670
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	422,556	01/17/2020	USD	548,972	1,195,683	-	1,195,683
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	113,459	01/17/2020	USD	146,000	473,368	-	473,368
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	594,701	01/17/2020	EUR	688,978	1,528,307	-	1,528,307
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	169,125	01/17/2020	USD	218,000	665,477	-	665,477
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	253,236	01/17/2020	USD	326,000	1,041,929	-	1,041,929
GBP	UBS AG	2,104,387	01/17/2020	USD	2,694,036	10,289,226	-	10,289,226
HUF	BNP Paribas SA	92,684,071	01/17/2020	USD	314,000	86,997	-	86,997
HUF	Citibank NA	37,426,250	01/17/2020	USD	125,000	230,008	-	230,008
HUF	HSBC Bank USA, NA	98,710,240	01/17/2020	USD	332,000	354,980	-	354,980
HUF	JP Morgan Chase & Co.	42,449,835	01/17/2020	USD	142,000	236,804	-	236,804
IDR	Barclays Bank Plc	7,249,516,460	03/18/2020	USD	515,600	318,259	-	318,259
ILS	BNP Paribas SA	4,118,289	03/18/2020	USD	1,195,231	210,716	-	210,716
INR	Barclays Bank Plc	53,983,255	03/18/2020	USD	755,000	-	(498,622)	(498,622)
INR	HSBC Bank USA, NA	17,115,958	03/18/2020	USD	238,683	-	(82,595)	(82,595)
INR	JP Morgan Chase & Co.	26,400,145	03/18/2020	USD	367,000	-	(2,789)	(2,789)
INR	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	43,065,660	03/18/2020	USD	591,618	759,060	-	759,060
INR	International Plc	26,322,762	03/18/2020	USD	367,585	-	(182,493)	(182,493)
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	9,302,972	03/18/2020	USD	130,295	-	(105,983)	(105,983)
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	43,077,818	03/18/2020	USD	603,346	-	(491,763)	(491,763)
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	44,671,938	03/18/2020	USD	625,000	-	(437,115)	(437,115)
JPY	Barclays Bank Plc	37,877,784	01/17/2020	USD	350,000	-	(128,514)	(128,514)
JPY	Barclays Bank Plc	31,265,712	01/17/2020	USD	290,000	-	(225,221)	(225,221)
JPY	Barclays Bank Plc	19,017,926	01/17/2020	USD	176,000	-	(93,812)	(93,812)
JPY	Barclays Bank Plc	30,701,933	01/17/2020	USD	284,000	-	(137,463)	(137,463)
JPY	Barclays Bank Plc	24,180,576	01/17/2020	USD	224,000	-	(143,455)	(143,455)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
JPY	Barclays Bank Plc	49,862,620	01/17/2020	USD	460,000	-	(88,515)	(88,515)
JPY	BNP Paribas SA	20,789,159	01/17/2020	USD	192,000	-	(60,010)	(60,010)
JPY	HSBC Bank USA, NA	21,257,777	01/17/2020	USD	197,000	-	(134,339)	(134,339)
JPY	HSBC Bank USA, NA Morgan Stanley & Co.	31,595,534	01/17/2020	EUR	263,250	-	(519,907)	(519,907)
JPY	International Plc Morgan Stanley & Co.	38,646,558	01/17/2020	USD	356,830	-	(101,406)	(101,406)
JPY	International Plc	8,488,498	01/17/2020	USD	78,855	-	(74,275)	(74,275)
KRW	Bank of America NA	426,229,484	03/18/2020	USD	367,254	214,723	-	214,723
KRW	Barclays Bank Plc	856,473,050	03/18/2020	USD	735,170	734,105	-	734,105
KRW	HSBC Bank USA, NA	11,259,677,837	03/18/2020	USD	9,590,050	17,757,159	-	17,757,159
KRW	HSBC Bank USA, NA	864,270,445	03/18/2020	USD	735,299	1,451,106	-	1,451,106
KRW	JP Morgan Chase & Co.	650,284,700	03/18/2020	USD	559,000	469,105	-	469,105
MXN	Barclays Bank Plc	7,120,432	03/18/2020	USD	365,402	805,340	-	805,340
MXN	Toronto Dominion Bank	84,608,426	03/18/2020	USD	4,268,182	17,544,999	-	17,544,999
MYR	Barclays Bank Plc	6,308,231	03/18/2020	USD	1,509,507	3,249,028	-	3,249,028
NOK	Bank of America NA	20,779,601	01/17/2020	USD	2,282,043	8,992,494	-	8,992,494
NOK	Barclays Bank Plc	5,825,403	01/17/2020	EUR	577,745	1,508,940	-	1,508,940
NOK	Barclays Bank Plc	2,903,296	01/17/2020	USD	320,000	1,130,868	-	1,130,868
NOK	Citibank NA	2,043,137	01/17/2020	USD	223,483	981,583	-	981,583
NOK	Citibank NA	1,273,757	01/17/2020	USD	142,000	321,635	-	321,635
NOK	Deutsche Bank AG	2,854,653	01/17/2020	USD	312,274	1,368,687	-	1,368,687
NOK	JP Morgan Chase & Co.	19,750,146	01/17/2020	USD	2,172,877	8,124,618	-	8,124,618
NZD	Barclays Bank Plc	504,884	01/22/2020	USD	322,000	2,033,447	-	2,033,447
NZD	Barclays Bank Plc	401,710	01/22/2020	USD	265,000	662,472	-	662,472
NZD	Barclays Bank Plc	379,794	01/22/2020	USD	243,000	1,445,123	-	1,445,123
NZD	BNP Paribas SA	334,613	01/22/2020	USD	216,000	1,066,128	-	1,066,128
NZD	BNP Paribas SA	283,363	01/22/2020	USD	182,000	1,002,377	-	1,002,377
PEN	Citibank NA	1,081,105	03/18/2020	USD	318,000	827,378	-	827,378
PEN	Citibank NA	893,201	03/18/2020	USD	266,000	329,660	-	329,660
PEN	Citibank NA Goldman Sachs	837,150	03/18/2020	USD	250,000	234,046	-	234,046
PEN	International Goldman Sachs	1,397,098	03/18/2020	USD	415,000	630,652	-	630,652
PEN	International	1,116,381	03/18/2020	USD	328,000	895,093	-	895,093
PHP	Barclays Bank Plc	12,828,060	03/18/2020	USD	252,000	69,981	-	69,981
PHP	HSBC Bank USA, NA	26,608,167	03/18/2020	USD	522,000	221,168	-	221,168
PHP	JP Morgan Chase & Co.	13,840,720	03/18/2020	USD	272,000	63,941	-	63,941
PLN	Barclays Bank Plc	532,769	01/17/2020	USD	139,000	181,722	-	181,722
PLN	Citibank NA	715,986	01/17/2020	USD	184,000	548,442	-	548,442
PLN	Citibank NA	432,900	01/17/2020	USD	113,000	141,575	-	141,575
PLN	Citibank NA	574,730	01/17/2020	USD	148,000	407,530	-	407,530
PLN	Citibank NA	438,589	01/17/2020	USD	114,000	196,104	-	196,104
PLN	Deutsche Bank AG	1,118,787	01/17/2020	USD	290,431	540,347	-	540,347
PLN	HSBC Bank USA, NA	699,320	01/17/2020	USD	182,000	287,774	-	287,774
PLN	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	4,059,573	01/17/2020	USD	1,044,411	2,984,872	-	2,984,872
PLN	International Plc Morgan Stanley & Co.	1,094,837	01/17/2020	USD	286,000	334,789	-	334,789
PLN	International Plc Goldman Sachs	777,377	01/17/2020	USD	202,000	354,032	-	354,032
RUB	International Goldman Sachs	110,891,255	03/18/2020	USD	1,708,648	6,542,749	-	6,542,749
RUB	International	120,132,193	03/18/2020	USD	1,850,779	7,115,752	-	7,115,752

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
RUB	HSBC Bank USA, NA	33,222,777	03/18/2020	USD	516,700	1,441,547	-	1,441,547
RUB	JP Morgan Chase & Co.	20,816,297	03/18/2020	USD	320,300	1,276,258	-	1,276,258
RUB	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	23,136,865	03/18/2020	USD	366,757	255,190	-	255,190
RUB	International Plc	123,306,994	03/18/2020	USD	1,903,179	6,926,229	-	6,926,229
SEK	Barclays Bank Plc	1,804,932	01/17/2020	USD	188,000	537,195	-	537,195
SEK	Barclays Bank Plc	1,625,409	01/17/2020	USD	169,000	516,460	-	516,460
SEK	Barclays Bank Plc	2,432,556	01/17/2020	USD	252,000	873,063	-	873,063
SEK	Barclays Bank Plc	1,261,933	01/17/2020	USD	132,000	314,969	-	314,969
SEK	Barclays Bank Plc	1,874,498	01/17/2020	USD	197,000	367,436	-	367,436
SEK	BNP Paribas SA	1,463,636	01/17/2020	USD	153,000	376,000	-	376,000
SEK	Citibank NA	1,411,344	01/17/2020	USD	149,000	203,344	-	203,344
SEK	Deutsche Bank AG Goldman Sachs	4,555,641	01/17/2020	USD	475,680	1,228,971	-	1,228,971
SEK	International	3,262,717	01/17/2020	USD	342,000	736,692	-	736,692
SEK	HSBC Bank USA, NA	754,271	01/17/2020	USD	77,450	345,475	-	345,475
SEK	HSBC Bank USA, NA	4,859,970	01/17/2020	USD	516,749	302,058	-	302,058
SEK	UBS AG	1,974,687	01/17/2020	USD	206,000	553,138	-	553,138
SGD	Barclays Bank Plc	992,942	03/18/2020	USD	733,513	590,394	-	590,394
SGD	BNP Paribas SA	1,083,560	03/18/2020	USD	800,000	693,518	-	693,518
SGD	HSBC Bank USA, NA	7,813,547	03/18/2020	USD	5,733,009	8,873,653	-	8,873,653
SGD	HSBC Bank USA, NA	267,080	03/18/2020	USD	197,117	178,500	-	178,500
SGD	HSBC Bank USA, NA	725,787	03/18/2020	USD	535,660	485,500	-	485,500
THB	HSBC Bank USA, NA	107,358,123	03/18/2020	USD	3,556,671	3,648,757	-	3,648,757
TRY	Barclays Bank Plc	1,950,134	03/18/2020	USD	322,700	-	(125,220)	(125,220)
TWD	Credit Suisse International	36,233,190	03/18/2020	USD	1,197,000	1,735,872	-	1,735,872
TWD	HSBC Bank USA, NA	30,721,005	03/18/2020	USD	1,015,000	1,460,907	-	1,460,907
TWD	JP Morgan Chase & Co.	20,163,150	03/18/2020	USD	666,000	977,888	-	977,888
TWD	Toronto Dominion Bank	20,173,749	03/18/2020	USD	667,000	908,073	-	908,073
USD	Bank of America NA	2,643,469	01/17/2020	EUR	2,378,763	-	(3,146,405)	(3,146,405)
USD	Bank of America NA	1,055,337	01/17/2020	EUR	947,867	-	(1,037,394)	(1,037,394)
USD	Bank of America NA	464,000	01/17/2020	GBP	352,195	-	(297,377)	(297,377)
USD	Bank of America NA	548,000	03/18/2020	ILS	1,907,917	-	(717,204)	(717,204)
USD	Barclays Bank Plc	209,000	01/17/2020	NOK	1,916,130	-	(984,714)	(984,714)
USD	Barclays Bank Plc	256,000	01/17/2020	GBP	197,847	-	(672,380)	(672,380)
USD	Barclays Bank Plc	2,267,327	01/17/2020	GBP	1,751,444	-	(5,834,872)	(5,834,872)
USD	Barclays Bank Plc	186,000	01/17/2020	GBP	141,022	-	(96,271)	(96,271)
USD	Barclays Bank Plc	350,000	01/17/2020	GBP	271,993	-	(1,135,006)	(1,135,006)
USD	Barclays Bank Plc	211,000	01/17/2020	GBP	161,836	-	(376,710)	(376,710)
USD	Barclays Bank Plc	712,166	01/17/2020	EUR	633,915	-	(1,281)	(1,281)
USD	Barclays Bank Plc	238,000	01/17/2020	GBP	182,468	-	(413,849)	(413,849)
USD	Barclays Bank Plc	595,015	01/17/2020	EUR	537,846	-	(1,002,617)	(1,002,617)
USD	Barclays Bank Plc	265,000	01/17/2020	EUR	239,346	-	(423,042)	(423,042)
USD	Barclays Bank Plc	395,000	01/17/2020	EUR	355,570	-	(485,219)	(485,219)
USD	Barclays Bank Plc	268,000	01/17/2020	CHF	263,984	-	(529,145)	(529,145)
USD	Barclays Bank Plc	411,000	01/17/2020	GBP	318,862	-	(1,255,733)	(1,255,733)
USD	Barclays Bank Plc	161,000	01/17/2020	HUF	47,404,035	-	(831)	(831)
USD	Barclays Bank Plc	335,000	01/17/2020	NOK	3,064,098	-	(1,489,243)	(1,489,243)
USD	Barclays Bank Plc	251,000	01/17/2020	EUR	225,721	-	(281,062)	(281,062)
USD	Barclays Bank Plc	103,000	01/17/2020	HUF	30,759,632	-	(160,169)	(160,169)
USD	Barclays Bank Plc	152,000	01/17/2020	JPY	16,514,131	-	(8,539)	(8,539)
USD	Barclays Bank Plc	153,000	01/17/2020	SEK	1,495,820	-	(749,593)	(749,593)
USD	Barclays Bank Plc	519,000	01/17/2020	EUR	469,776	-	(952,753)	(952,753)
USD	Barclays Bank Plc	199,000	01/17/2020	EUR	178,839	-	(208,261)	(208,261)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	Barclays Bank Plc	1,266,145	01/17/2020	EUR	1,129,022	-	(246,033)	(246,033)
USD	Barclays Bank Plc	245,000	01/22/2020	CAD	323,640	-	(500,713)	(500,713)
USD	Barclays Bank Plc	189,000	01/22/2020	AUD	276,267	-	(575,611)	(575,611)
USD	Barclays Bank Plc	285,416	01/22/2020	AUD	413,333	-	(573,895)	(573,895)
USD	Barclays Bank Plc	208,000	01/22/2020	AUD	306,694	-	(836,101)	(836,101)
USD	Barclays Bank Plc	324,000	01/22/2020	AUD	472,234	-	(882,415)	(882,415)
USD	Barclays Bank Plc	243,000	01/22/2020	NZD	379,101	-	(1,394,337)	(1,394,337)
USD	Barclays Bank Plc	365,839	01/22/2020	NZD	561,129	-	(1,395,012)	(1,395,012)
USD	Barclays Bank Plc	362,355	02/04/2020	BRL	1,549,249	-	(2,426,492)	(2,426,492)
USD	Barclays Bank Plc	995,000	03/18/2020	TWD	29,705,725	53,030	-	53,030
USD	Barclays Bank Plc	879,357	03/18/2020	ZAR	13,067,682	-	(4,964,262)	(4,964,262)
USD	Barclays Bank Plc	560,000	03/18/2020	KRW	662,872,000	-	(1,540,878)	(1,540,878)
USD	Barclays Bank Plc	303,011	03/18/2020	PHP	15,447,940	-	(133,550)	(133,550)
USD	Barclays Bank Plc	808,000	03/18/2020	THB	24,454,120	-	(1,062,851)	(1,062,851)
USD	Barclays Bank Plc	317,000	03/18/2020	TRY	1,924,009	-	(25,463)	(25,463)
USD	Barclays Bank Plc	318,725	03/18/2020	CLP	253,067,472	-	(1,956,298)	(1,956,298)
USD	Barclays Bank Plc	365,402	03/18/2020	TRY	2,174,259	747,207	-	747,207
USD	Barclays Bank Plc	589,000	03/18/2020	ILS	2,036,998	-	(341,003)	(341,003)
USD	BNP Paribas SA	232,000	01/17/2020	GBP	176,113	-	(150,921)	(150,921)
USD	BNP Paribas SA	203,000	01/17/2020	CHF	200,374	-	(447,558)	(447,558)
USD	BNP Paribas SA	197,000	01/17/2020	EUR	175,663	-	(38,090)	(38,090)
USD	BNP Paribas SA	231,000	01/17/2020	SEK	2,194,616	-	(391,379)	(391,379)
USD	BNP Paribas SA	361,000	01/17/2020	EUR	322,978	-	(201,200)	(201,200)
USD	BNP Paribas SA	224,000	01/17/2020	NOK	2,054,494	-	(1,065,795)	(1,065,795)
USD	BNP Paribas SA	350,000	01/17/2020	PLN	1,363,606	-	(1,091,283)	(1,091,283)
USD	BNP Paribas SA	234,000	01/17/2020	SEK	2,226,294	-	(433,341)	(433,341)
USD	BNP Paribas SA	240,000	01/17/2020	JPY	25,993,831	67,631	-	67,631
USD	BNP Paribas SA	189,000	01/17/2020	NOK	1,722,924	-	(768,821)	(768,821)
USD	BNP Paribas SA	159,000	01/17/2020	EUR	142,366	-	(102,370)	(102,370)
USD	BNP Paribas SA	248,000	01/17/2020	GBP	191,537	-	(633,133)	(633,133)
USD	BNP Paribas SA	168,000	01/17/2020	SEK	1,625,064	-	(621,045)	(621,045)
USD	BNP Paribas SA	375,000	01/17/2020	GBP	291,729	-	(1,260,356)	(1,260,356)
USD	BNP Paribas SA	202,000	01/17/2020	GBP	154,348	-	(276,459)	(276,459)
USD	BNP Paribas SA	660,000	01/17/2020	GBP	502,840	-	(692,457)	(692,457)
USD	BNP Paribas SA	240,000	01/17/2020	GBP	185,394	-	(617,778)	(617,778)
USD	BNP Paribas SA	271,000	01/22/2020	CAD	360,010	-	(723,339)	(723,339)
USD	BNP Paribas SA	142,000	01/22/2020	NZD	215,411	-	(366,371)	(366,371)
USD	BNP Paribas SA	172,000	01/22/2020	NZD	269,789	-	(1,093,472)	(1,093,472)
USD	BNP Paribas SA	252,000	01/22/2020	CAD	334,648	-	(662,435)	(662,435)
USD	BNP Paribas SA	125,000	01/22/2020	AUD	181,081	-	(255,807)	(255,807)
USD	BNP Paribas SA	553,000	01/22/2020	CAD	730,946	-	(1,167,365)	(1,167,365)
USD	BNP Paribas SA	234,000	02/04/2020	BRL	982,215	-	(1,075,319)	(1,075,319)
USD	BNP Paribas SA	419,630	02/14/2020	CNH	2,977,110	-	(804,826)	(804,826)
USD	BNP Paribas SA	367,000	03/18/2020	CLP	272,772,016	429,895	-	429,895
USD	BNP Paribas SA	739,674	03/18/2020	SGD	1,000,853	-	(560,802)	(560,802)
USD	BNP Paribas SA	5,938	03/18/2020	ZAR	85,564	-	(13,037)	(13,037)
USD	Citibank NA	439,746	01/17/2020	GBP	339,200	-	(1,061,018)	(1,061,018)
USD	Citibank NA	773,010	01/17/2020	JPY	84,358,395	-	(417,685)	(417,685)
USD	Citibank NA	155,000	01/17/2020	SEK	1,482,717	-	(380,309)	(380,309)
USD	Citibank NA	1,832,719	01/17/2020	GBP	1,454,758	-	(10,333,955)	(10,333,955)
USD	Citibank NA	1,550,000	01/17/2020	EUR	1,396,346	-	(2,034,763)	(2,034,763)
USD	Citibank NA	217,000	01/17/2020	NOK	1,984,089	-	(955,848)	(955,848)
USD	Citibank NA	334,000	03/18/2020	PEN	1,132,427	-	(768,847)	(768,847)
USD	Citibank NA	514,450	03/18/2020	CLP	396,085,344	-	(1,373,534)	(1,373,534)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	Citibank NA	603,000	03/18/2020	MXN	11,977,100	-	(2,613,549)	(2,613,549)
USD	Citibank NA	512,000	03/18/2020	INR	37,022,720	-	(284,921)	(284,921)
USD	Credit Suisse International	882,000	03/18/2020	TWD	26,402,670	-	(208,621)	(208,621)
USD	Deutsche Bank AG	3,658,915	01/17/2020	EUR	3,296,210	-	(4,804,471)	(4,804,471)
USD	Deutsche Bank AG	1,844,240	01/17/2020	GBP	1,454,758	-	(9,082,822)	(9,082,822)
USD	Deutsche Bank AG	3,182,962	01/17/2020	SEK	30,818,128	-	(12,106,959)	(12,106,959)
USD	Deutsche Bank AG Goldman Sachs	389,857	01/17/2020	HUF	117,042,087	-	(833,541)	(833,541)
USD	International Goldman Sachs	174,000	01/17/2020	PLN	672,711	-	(393,542)	(393,542)
USD	International Goldman Sachs	1,047,000	02/14/2020	CNH	7,389,590	-	(1,410,037)	(1,410,037)
USD	International Goldman Sachs	2,245,498	03/18/2020	IDR	32,036,513,999	-	(4,977,778)	(4,977,778)
USD	International	1,215,850	03/18/2020	PEN	4,119,299	-	(2,699,734)	(2,699,734)
USD	HSBC Bank USA, NA	14,597,432	01/17/2020	EUR	13,149,537	-	(19,062,191)	(19,062,191)
USD	HSBC Bank USA, NA	316,000	01/17/2020	CHF	311,183	-	(614,755)	(614,755)
USD	HSBC Bank USA, NA	179,000	01/17/2020	CHF	176,352	-	(357,274)	(357,274)
USD	HSBC Bank USA, NA	186,000	01/22/2020	AUD	268,973	-	(344,347)	(344,347)
USD	HSBC Bank USA, NA	1,433,689	01/22/2020	AUD	2,092,045	-	(4,089,681)	(4,089,681)
USD	HSBC Bank USA, NA	297,000	01/22/2020	CAD	392,541	-	(624,593)	(624,593)
USD	HSBC Bank USA, NA	229,000	03/18/2020	IDR	3,245,846,000	-	(342,798)	(342,798)
USD	HSBC Bank USA, NA	321,350	03/18/2020	INR	23,194,561	-	(115,262)	(115,262)
USD	HSBC Bank USA, NA	744,000	03/18/2020	INR	53,832,120	-	(464,386)	(464,386)
USD	HSBC Bank USA, NA	241,000	03/18/2020	IDR	3,398,437,400	-	(225,334)	(225,334)
USD	HSBC Bank USA, NA	501,000	03/18/2020	PHP	25,606,110	-	(358,018)	(358,018)
USD	HSBC Bank USA, NA	472,000	03/18/2020	KRW	560,500,000	-	(1,466,880)	(1,466,880)
USD	HSBC Bank USA, NA	516,700	03/18/2020	CLP	397,616,151	-	(1,350,520)	(1,350,520)
USD	HSBC Bank USA, NA	1,237,000	03/18/2020	TWD	36,853,570	345,122	-	345,122
USD	HSBC Bank USA, NA	786,000	03/18/2020	TWD	23,553,276	-	(274,188)	(274,188)
USD	JP Morgan Chase & Co.	416,000	01/17/2020	CZK	9,655,110	-	(1,135,394)	(1,135,394)
USD	JP Morgan Chase & Co.	122,000	01/17/2020	CZK	2,806,822	-	(214,391)	(214,391)
USD	JP Morgan Chase & Co.	338,902	01/17/2020	EUR	306,669	-	(611,066)	(611,066)
USD	JP Morgan Chase & Co.	15,668,164	01/17/2020	EUR	14,104,853	-	(19,336,625)	(19,336,625)
USD	JP Morgan Chase & Co.	885,131	01/17/2020	EUR	800,728	-	(1,569,615)	(1,569,615)
USD	JP Morgan Chase & Co.	189,000	01/17/2020	CZK	4,357,490	-	(376,330)	(376,330)
USD	JP Morgan Chase & Co.	63,847	01/17/2020	EUR	57,435	-	(73,712)	(73,712)
USD	JP Morgan Chase & Co.	833,265	03/18/2020	CLP	660,758,139	-	(4,991,483)	(4,991,483)
USD	JP Morgan Chase & Co.	320,300	03/18/2020	INR	23,236,164	-	(291,465)	(291,465)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,876,192	03/18/2020	COP	6,499,877,969	-	(10,478,018)	(10,478,018)
USD	JP Morgan Chase & Co.	366,757	03/18/2020	CLP	275,420,203	22,209	-	22,209
USD	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	1,046,356	05/14/2021	CNH	7,289,650	1,436,128	-	1,436,128
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	660,368	01/17/2020	EUR	596,346	-	(1,042,805)	(1,042,805)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	185,000	01/17/2020	JPY	20,101,266	-	(12,223)	(12,223)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	207,000	01/17/2020	NOK	1,886,727	-	(838,520)	(838,520)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	5,510,356	01/17/2020	GBP	4,276,543	-	(17,052,093)	(17,052,093)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	219,000	01/17/2020	CHF	214,825	-	(332,215)	(332,215)
USD	International Plc	490,000	01/17/2020	GBP	378,909	-	(1,318,309)	(1,318,309)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	515,325	01/17/2020	JPY	56,116,109	-	(157,264)	(157,264)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	725,345	01/17/2020	EUR	654,965	-	(1,138,184)	(1,138,184)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,009,905	01/17/2020	EUR	902,032	-	(379,130)	(379,130)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	11,565,385	01/17/2020	GBP	9,028,872	-	(43,426,778)	(43,426,778)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,970,592	01/17/2020	EUR	5,368,612	-	(6,605,219)	(6,605,219)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	184,000	01/17/2020	NOK	1,689,632	-	(900,338)	(900,338)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	481,861	01/17/2020	GBP	374,411	-	(1,554,827)	(1,554,827)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,083,065	01/17/2020	GBP	1,618,567	-	(6,722,045)	(6,722,045)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,635,509	01/17/2020	EUR	6,000,000	-	(11,428,995)	(11,428,995)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,588,606	01/22/2020	NZD	5,655,000	-	(24,727,916)	(24,727,916)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,748,750	01/22/2020	CAD	4,959,213	-	(8,263,322)	(8,263,322)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,435,403	01/22/2020	NZD	2,265,351	-	(10,140,911)	(10,140,911)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,438,490	02/04/2020	BRL	14,498,391	-	(17,560,992)	(17,560,992)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	684,000	02/14/2020	CNH	4,829,232	-	(946,805)	(946,805)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	101,000	03/18/2020	COP	337,188,500	-	(146,367)	(146,367)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	296,000	03/18/2020	CLP	220,668,000	250,724	-	250,724
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	184,000	03/18/2020	IDR	2,591,640,000	-	(148,682)	(148,682)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	481,000	03/18/2020	KRW	572,697,840	-	(1,636,435)	(1,636,435)
USD	Toronto Dominion Bank	1,727,002	01/17/2020	HUF	515,466,932	-	(2,582,232)	(2,582,232)
USD	Toronto Dominion Bank	702,861	03/18/2020	CLP	558,352,819	-	(4,354,575)	(4,354,575)
USD	UBS AG	301,000	01/17/2020	GBP	232,770	-	(811,437)	(811,437)
USD	UBS AG	16,972,581	01/17/2020	EUR	15,319,873	-	(25,918,188)	(25,918,188)
USD	UBS AG	2,199,047	01/17/2020	CHF	2,180,025	-	(5,905,962)	(5,905,962)
USD	UBS AG	229,000	03/18/2020	IDR	3,243,785,000	-	(326,846)	(326,846)
						<u>353,397,349</u>	<u>(384,654,535)</u>	<u>(31,257,186)</u>

ヘッジ付き受益証券の外国為替先渡契約(純資産の-0.4%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
EUR	Bank of America NA	361,141	01/10/2020	USD	405,563	3,476	-	3,476
GBP	Toronto Dominion Bank	178,424	01/10/2020	USD	236,426	1,905	-	1,905
JPY	Bank of America NA	134,955,498	01/10/2020	USD	1,242,071	35,722	-	35,722
JPY	Bank of America NA	9,718,750,015	01/10/2020	USD	89,787,485	-	(34,398,475)	(34,398,475)
JPY	Citibank NA	58,822,344	01/10/2020	EUR	483,470	-	(158,991)	(158,991)
JPY	HSBC Bank USA, NA	74,903,577	01/10/2020	USD	692,179	-	(284,181)	(284,181)
JPY	HSBC Bank USA, NA Morgan Stanley & Co.	9,719,743,154	01/10/2020	USD	89,774,018	-	(31,942,486)	(31,942,486)
JPY	International Plc	9,721,470,516	01/10/2020	USD	89,787,484	-	(31,677,914)	(31,677,914)
USD	Bank of America NA	1,655,758	01/10/2020	CHF	1,627,574	-	(2,811,805)	(2,811,805)
USD	Bank of America NA	1,292,780	01/10/2020	CNH	9,005,341	-	(17,101)	(17,101)
USD	Bank of America NA	321,560	01/10/2020	ILS	1,118,436	-	(255,918)	(255,918)
USD	Bank of America NA	693,990	01/10/2020	DKK	4,660,956	-	(710,183)	(710,183)
USD	Citibank NA	895,276	01/10/2020	MXN	17,587,871	-	(3,829,965)	(3,829,965)
USD	Citibank NA	74,574,566	01/10/2020	EUR	67,060,443	-	(80,447,872)	(80,447,872)
USD	Deutsche Bank AG	155,979	01/10/2020	HUF	46,557,183	-	(228,807)	(228,807)
USD	Deutsche Bank AG	1,307,513	01/10/2020	SEK	12,425,218	-	(2,214,462)	(2,214,462)
USD	Deutsche Bank AG	15,107,489	01/10/2020	GBP	11,602,528	-	(29,101,267)	(29,101,267)
USD	Deutsche Bank AG	293,916	01/10/2020	NZD	450,724	-	(1,108,000)	(1,108,000)
USD	Deutsche Bank AG	251,465	01/10/2020	NOK	2,306,593	-	(1,200,240)	(1,200,240)
USD	HSBC Bank USA, NA	596,826	01/10/2020	SGD	814,123	-	(941,676)	(941,676)
USD	HSBC Bank USA, NA	192,172	01/10/2020	CZK	4,415,547	-	(311,787)	(311,787)
USD	HSBC Bank USA, NA	3,738,895	01/10/2020	AUD	5,462,308	-	(11,056,224)	(11,056,224)
USD	HSBC Bank USA, NA Morgan Stanley & Co.	8,675,956	01/10/2020	CNH	61,413,104	-	(15,359,797)	(15,359,797)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	8,265,648	01/10/2020	CAD	10,990,054	-	(22,816,876)	(22,816,876)
USD	International Plc	619,945	01/10/2020	PLN	2,393,615	-	(1,314,337)	(1,314,337)
USD	Toronto Dominion Bank	1,075,808	01/10/2020	THB	32,563,309	-	(1,256,233)	(1,256,233)
USD	Barclays Bank Plc	520,775	01/14/2020	RUB	33,596,252	-	(2,107,628)	(2,107,628)
USD	Barclays Bank Plc	131,114	01/14/2020	CLP	105,281,812	-	(969,607)	(969,607)
USD	Barclays Bank Plc	903,780	01/14/2020	MYR	3,782,860	-	(2,245,471)	(2,245,471)
USD	Barclays Bank Plc	1,029,390	01/14/2020	IDR	14,606,735,726	-	(2,364,658)	(2,364,658)
USD	Barclays Bank Plc	3,592,146	01/14/2020	KRW	4,272,929,747	-	(11,279,640)	(11,279,640)
						41,103	(292,411,601)	(292,370,498)

金利スワップ契約(純資産の0.2%)

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価損益 (日本円)	公正価格 (日本円)
			Emirates Interbank Offered Rate				
AED	HSBC Bank USA, NA Morgan Stanley & Co.	4,050,000	3-Month	(3.695)	03/14/2029	13,219,211	13,219,211
CLP	International Plc Morgan Stanley & Co.	45,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.210)	01/26/2028	774,391	774,391
CLP	International Plc Morgan Stanley & Co.	20,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.200)	02/01/2028	341,151	341,151
CLP	International Plc	450,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.100)	04/23/2028	6,890,691	6,890,691
CLP	Citibank NA	427,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.270)	05/17/2028	7,863,917	7,863,917
CLP	Citibank NA	1,000,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.400)	10/04/2028	19,074,904	19,074,904
CNY	UBS AG Morgan Stanley & Co.	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.115)	08/15/2023	917,334	917,334
COP	International Plc Morgan Stanley & Co.	124,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.000)	01/26/2028	238,402	238,402
COP	International Plc Morgan Stanley & Co.	96,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.020)	02/01/2028	187,702	187,702
COP	International Plc	2,300,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.880)	04/23/2028	3,331,967	3,331,967
COP	Citibank NA	2,140,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.990)	05/17/2028	3,863,947	3,863,947
COP	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	5,050,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.310)	10/04/2028	12,323,189	12,323,189
COP	International Plc	206,700,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.165)	07/12/2029	(121,249)	(121,249)
ILS	BNP Paribas SA	2,000,000	3-Month ILS- TELBOR	(1.915)	04/26/2028	6,885,749	6,885,749
ILS	JP Morgan Chase & Co.	4,440,000	3-Month ILS- TELBOR	(2.045)	07/16/2028	16,373,550	16,373,550
ILS	JP Morgan Chase & Co. Goldman Sachs	2,925,000	3-Month ILS- TELBOR	(1.965)	02/07/2029	11,105,951	11,105,951
ILS	International	2,000,000	3-Month ILS- TELBOR Kuala Lumpur Interbank	(1.790)	04/18/2029	6,303,932	6,303,932
MYR	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	8,000,000	Offered 3-Month Kuala Lumpur Interbank	(3.900)	11/27/2023	5,528,439	5,528,439
MYR	International Plc Goldman Sachs	3,200,000	Offered 3-Month Moscow Interbank Offered Rate	(3.245)	11/19/2029	(680,553)	(680,553)
RUB	International	100,000,000	3-Month	(9.580)	06/20/2029	11,750,815	11,750,815
THB	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	170,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.840)	08/08/2020	4,016,019	4,016,019
THB	International Plc	20,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.590)	07/04/2024	1,021,360	1,021,360
						<u>131,210,819</u>	<u>131,210,819</u>

クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約(純資産の0.3%)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インプライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	Citibank NA	1,600,000	プロテクション の買い	CDX BESPOKE 6M	(0.000)	0.00	12/20/2020	66,386	(104,261)	(37,875)
USD	Citibank NA	485,000	プロテクション の売り	CDX EM 26 V2	1.000	1.38	12/20/2021	(729,097)	373,218	(355,879)
USD	Barclays Bank Plc	30,000,000	プロテクション の買い	CDX EM 32 V1	(1.000)	1.74	12/20/2024	111,480,527	(2,997,775)	108,482,752
USD	Morgan Stanley & Co.	25,000,000	プロテクション の買い	CDX EM 32 V1	(1.000)	1.74	12/20/2024	89,949,981	452,313	90,402,294
USD	International Plc JP Morgan	100,000	プロテクション の売り	CMBX NA 6 AA	1.500	0.65	5/11/2063	302,063	(60,251)	241,812
	Chase & Co.							<u>201,069,860</u>	<u>(2,336,756)</u>	<u>198,733,104</u>

クレジット・デフォルト・スワップ契約(純資産の-0.2%)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インプライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	Citibank NA	700,000	プロテクション の売り	Barclays Bank Plc	1.000	0.14	6/20/2020	396	378,122	378,518
EUR	Citibank NA	230,000	プロテクション の買い	Assicurazioni Generali SpA	(1.000)	0.25	12/20/2020	(22,676)	(194,030)	(216,706)
EUR	Citibank NA	230,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Republic of	1.000	0.36	12/20/2020	1,095	185,363	186,458
USD	Citibank NA JP Morgan	770,000	プロテクション の売り	Poland	1.000	0.16	3/20/2020	(81,701)	264,675	182,974
USD	Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	200,000	プロテクション の売り	Bombardier, Inc.	5.000	1.68	3/20/2020	281,937	188,990	470,927
USD	International Plc	270,000	プロテクション の売り	General Electric Co.	1.000	0.29	3/20/2020	(33,519)	89,516	55,997
USD	Citibank NA	1,000,000	プロテクション の買い	Petroleos Mexicanos	(1.000)	0.27	6/20/2020	(1,000,513)	585,628	(414,885)
USD	Citibank NA	1,240,000	プロテクション の買い	Petroleos Mexicanos	(1.000)	0.27	6/20/2020	(1,188,452)	673,996	(514,456)
USD	Citibank NA JP Morgan	1,750,000	プロテクション の買い	Petroleos Mexicanos	(1.000)	0.27	6/20/2020	(1,682,464)	956,417	(726,047)
USD	Chase & Co.	1,000,000	プロテクション の売り	Bombardier, Inc. Russian Foreign	5.000	1.78	6/20/2020	64,799	1,756,529	1,821,328
USD	Citibank NA Bank of	50,000	プロテクション の売り	Bond	1.000	0.25	12/20/2022	133,548	(12,749)	120,799
USD	America NA	1,000,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Colombia	1.000	0.31	6/20/2023	1,708,090	1,156,047	2,864,137
USD	Barclays Bank Plc	1,600,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	0.45	6/20/2023	4,122,043	(816,452)	3,305,591

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インブライト・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	Citibank NA	300,000	プロテクション の売り	Republic of Italy	1.000	0.96	6/20/2023	1,908,671	(1,771,452)	137,219
USD	Citibank NA	300,000	プロテクション の買い	Republic of Italy	(1.000)	0.59	6/20/2023	(992,884)	528,649	(464,235)
USD	Citibank NA	1,380,000	プロテクション の買い	Republic of Italy	(1.000)	0.59	6/20/2023	(4,300,543)	2,165,061	(2,135,482)
USD	Citibank NA	1,380,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Colombia	1.000	0.96	6/20/2023	8,148,412	(7,900,468)	247,944
USD	Citibank NA	2,000,000	プロテクション の売り	Government International Peruvian	1.000	0.45	6/20/2023	5,186,128	(1,054,139)	4,131,989
USD	Citibank NA	2,000,000	プロテクション の売り	Government International Indonesia	1.000	0.24	6/20/2023	4,857,740	1,417,013	6,274,753
USD	Citibank NA	3,435,000	プロテクション の売り	Government International Brazilian	1.000	0.40	6/20/2023	10,118,051	(2,406,208)	7,711,843
USD	Deutsche Bank AG	1,000,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	0.67	6/20/2023	4,502,681	(3,261,092)	1,241,589
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000	プロテクション の売り	Russian Foreign Bond	1.000	0.33	6/20/2023	1,369,453	(531,962)	837,491
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,250,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Portugal	1.000	0.96	6/20/2023	19,822,730	(19,059,133)	763,597
USD	International Plc	900,000	プロテクション の売り	Obrigacoes Do Tesouro Argentine	1.000	0.31	12/20/2023	2,696,329	(46,862)	2,649,467
USD	Citibank NA	280,000	プロテクション の買い	Republic Government Saudi	(5.000)	50.00	6/20/2024	(1,899,209)	18,529,876	16,630,667
USD	Barclays Bank Plc	600,000	プロテクション の売り	Government International Panama	1.000	0.56	12/20/2024	1,382,596	(1,817)	1,380,779
USD	Barclays Bank Plc	600,000	プロテクション の売り	Government International Peruvian	1.000	0.42	12/20/2024	1,894,137	(70,856)	1,823,281
USD	Barclays Bank Plc	600,000	プロテクション の売り	Government International Philippine	1.000	0.42	12/20/2024	1,900,446	(70,856)	1,829,590
USD	Barclays Bank Plc	600,000	プロテクション の売り	Government International Qatar	1.000	0.34	12/20/2024	2,155,252	(70,856)	2,084,396
USD	Barclays Bank Plc	600,000	プロテクション の売り	Government International Lebanon	1.000	0.37	12/20/2024	2,076,131	(70,856)	2,005,275
USD	Barclays Bank Plc	600,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	34.29	12/20/2024	(36,432,773)	(70,856)	(36,503,629)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インプライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	Barclays Bank Plc	600,000	プロテクション の売り	Chile Government International Abu Dhabi	1.000	0.42	12/20/2024	1,895,596	(70,856)	1,824,740
USD	Barclays Bank Plc	600,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	0.34	12/20/2024	2,168,490	(70,856)	2,097,634
USD	Barclays Bank Plc	1,200,000	プロテクション の売り	Penerbangan Malaysia Bhd	1.000	0.35	12/20/2024	4,227,521	(141,713)	4,085,808
USD	Barclays Bank Plc	1,500,000	プロテクション の売り	Argentine Republic Government Colombia	1.000	50.00	12/20/2024	(94,026,858)	(177,141)	(94,203,999)
USD	Barclays Bank Plc	1,500,000	プロテクション の売り	Government International Indonesia	1.000	0.73	12/20/2024	2,347,017	(177,141)	2,169,876
USD	Barclays Bank Plc	2,400,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	0.63	12/20/2024	4,965,852	(283,426)	4,682,426
USD	Barclays Bank Plc	2,400,000	プロテクション の売り	Russian Foreign Bond Republic of South Africa	1.000	0.56	12/20/2024	5,891,271	(283,426)	5,607,845
USD	Barclays Bank Plc	2,700,000	プロテクション の売り	Government China	1.000	1.63	12/20/2024	(8,089,912)	(318,854)	(8,408,766)
USD	Barclays Bank Plc	2,700,000	プロテクション の売り	Government International Mexico	1.000	0.32	12/20/2024	9,965,662	(318,854)	9,646,808
USD	Barclays Bank Plc	3,600,000	プロテクション の売り	Government International Turkey	1.000	0.79	12/20/2024	4,557,863	(425,139)	4,132,724
USD	Barclays Bank Plc	3,600,000	プロテクション の売り	Government International Brazilian	1.000	2.79	12/20/2024	(30,859,997)	(425,139)	(31,285,136)
USD	Barclays Bank Plc	3,600,000	プロテクション の売り	Government International Qatar	1.000	0.99	12/20/2024	1,709,179	(425,139)	1,284,040
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	500,000	プロテクション の売り	Government International Peruvian	1.000	0.37	12/20/2024	1,761,526	(90,462)	1,671,064
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	500,000	プロテクション の売り	Government International Chile	1.000	0.42	12/20/2024	1,615,121	(90,462)	1,524,659
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	500,000	プロテクション の売り	Government International Panama	1.000	0.42	12/20/2024	1,611,080	(90,462)	1,520,618
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	500,000	プロテクション の売り	Government International Saudi	1.000	0.42	12/20/2024	1,609,864	(90,462)	1,519,402
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	500,000	プロテクション の売り	Government International Lebanon	1.000	0.56	12/20/2024	1,241,112	(90,462)	1,150,650
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	500,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	34.29	12/20/2024	(30,329,227)	(90,462)	(30,419,689)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/支払 (%)	インブライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/支払 (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	500,000	プロテクション の売り	Abu Dhabi Government International Philippine Government International	1.000	0.34	12/20/2024	1,838,491	(90,462)	1,748,029
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	500,000	プロテクション の売り	Penerbangan Malaysia Bhd Colombia Government International Argentine Republic Government	1.000	0.34	12/20/2024	1,827,460	(90,462)	1,736,998
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000	プロテクション の売り	Russian Foreign Bond Indonesia Government International Republic of South Africa Government China Government International Turkey Government International Brazilian Government International Mexico Government International	1.000	0.35	12/20/2024	3,585,765	(180,925)	3,404,840
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,250,000	プロテクション の売り	Republic Government	1.000	0.73	12/20/2024	2,034,387	(226,156)	1,808,231
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,250,000	プロテクション の売り	Government	1.000	50.00	12/20/2024	(78,277,175)	(226,156)	(78,503,331)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000	プロテクション の売り	Russian Foreign Bond Indonesia Government International Republic of South Africa Government China Government International Turkey Government International Brazilian Government International Mexico Government International	1.000	0.56	12/20/2024	5,035,054	(361,850)	4,673,204
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000	プロテクション の売り	Government International Republic of South Africa Government China Government International Turkey Government International Brazilian Government International Mexico Government International	1.000	0.63	12/20/2024	4,263,872	(361,850)	3,902,022
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,250,000	プロテクション の売り	Government China Government International Turkey Government International Brazilian Government International Mexico Government International	1.000	1.63	12/20/2024	(6,600,224)	(407,081)	(7,007,305)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,250,000	プロテクション の売り	Government International Turkey Government International Brazilian Government International Mexico Government International	1.000	0.32	12/20/2024	8,446,088	(407,081)	8,039,007
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,000,000	プロテクション の売り	Government International Brazilian Government International Mexico Government International	1.000	2.79	12/20/2024	(24,704,053)	(542,775)	(25,246,828)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,000,000	プロテクション の売り	Government International Mexico Government International	1.000	0.99	12/20/2024	788,690	(542,775)	245,915
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,000,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	0.79	12/20/2024	3,986,712	(542,775)	3,443,937
USD	Bank of America NA	20,300,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Argentine Republic Government	1.000	1.43	6/20/2026	59,780,646	(114,798,870)	(55,018,224)
USD	Citibank NA	280,000	プロテクション の売り	Government	5.000	50.00	6/20/2029	1,894,159	(18,603,994)	(16,709,835)
								<u>(107,143,037)</u>	<u>(149,578,430)</u>	<u>(256,721,467)</u>

クロス・カレンシー・スワップ契約(純資産の0.0%)

支払	受取	満期日	取引相手	引渡通貨の 想定元本	受取通貨の 想定元本	未実現評 価損益 (日本円)	プレミアム 受取/ (支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
受取通貨の想定 元本に基づく 8.22%の固定金利	引渡通貨の想定元本 に基づく固定金利に 相当する変動金利	11/26/2023	Citibank NA	IDR 12,975,000,000	USD 896,373	9,725,326	-	9,725,326
						9,725,326	-	9,725,326

2019年12月31日現在、以下の中央清算スワップ契約に関して現金412,850,567円がブローカーに対して未払となっている。

金利スワップ契約(純資産の0.2%)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
AUD	2,400,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.525)	07/23/2023	10,279,089	-	10,279,089
AUD	1,100,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.828)	07/10/2028	10,148,799	-	10,148,799
AUD	3,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.823)	10/04/2028	27,261,691	-	27,261,691
AUD	1,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.115)	04/18/2033	13,351,515	-	13,351,515
AUD	635,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.987)	07/10/2033	7,983,255	-	7,983,255
BRL	3,046,999	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	31,249,370	-	31,249,370
BRL	2,205,322	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	1,407,048	-	1,407,048
BRL	1,925,580	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	1,134,377	-	1,134,377
BRL	634,425	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	7,762,302	-	7,762,302
BRL	6,197,063	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	3,909,902	-	3,909,902
BRL	933,357	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	406,623	-	406,623
BRL	8,363,267	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	73,563,142	-	73,563,142
BRL	5,045,188	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	36,054,531	-	36,054,531
BRL	724,045	BRL-CDI Compounded	-	01/02/2025	6,154,681	3,585	6,158,266
BRL	7,381,386	BRL-CDI Compounded	-	01/04/2027	(672,917)	-	(672,917)
BRL	5,759,130	BRL-CDI Compounded	-	01/04/2027	(6,106)	-	(6,106)
CAD	6,415,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.417)	07/09/2022	7,873,261	(1,197,219)	6,676,042
CAD	2,000,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.415)	04/29/2030	8,704,297	(4,595,091)	4,109,206
CAD	940,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.720)	01/09/2038	8,896,093	(3,640,375)	5,255,718
CAD	625,000	3-Month Canadian Bank Bill	2.800	12/03/2038	(800,822)	(3,204,765)	(4,005,587)
CAD	1,715,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.734)	04/17/2048	17,459,040	(2,812,414)	14,646,626
CHF	550,000	6-Month CHF-LIBOR	-	04/03/2028	3,877,733	(271,259)	3,606,474
CHF	1,150,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.260)	01/31/2029	5,846,849	-	5,846,849
CHF	825,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.687)	04/03/2033	9,881,361	(1,052,926)	8,828,435
CLP	170,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(2.790)	10/24/2029	(236,142)	-	(236,142)
CLP	91,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.203)	11/22/2029	339,284	-	339,284
CLP	562,610,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.200)	12/16/2029	1,972,373	-	1,972,373
CNY	6,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.945)	03/13/2024	405,946	-	405,946
CNY	6,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.945)	03/18/2024	204,592	-	204,592
CNY	33,050,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.975)	06/03/2024	1,649,846	-	1,649,846
CNY	15,090,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.900)	06/20/2024	(88,659)	-	(88,659)
CNY	11,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.900)	07/01/2024	106,482	-	106,482
CNY	31,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860)	09/03/2024	(1,163,956)	-	(1,163,956)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
CNY	8,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.940)	09/19/2024	102,083	-	102,083
CNY	15,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860)	10/10/2024	(616,784)	-	(616,784)
CNY	22,830,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120)	11/01/2024	3,336,107	-	3,336,107
CNY	75,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate Columbian Interbank Offered	(2.933)	11/28/2024	276,059	-	276,059
COP	5,100,000,000	Rate 3-Month Prague Interbank Offered Rate 3-	(5.480)	12/16/2029	(356,936)	-	(356,936)
CZK	158,990,000	Month Prague Interbank Offered Rate 6-	2.138	05/31/2020	(7,946,057)	-	(7,946,057)
CZK	54,700,000	Month Prague Interbank Offered Rate 6-	1.930	01/31/2024	45,406	-	45,406
CZK	54,280,000	Month	1.623	06/20/2024	3,539,952	-	3,539,952
EUR	8,815,000	6-Month EURIBOR	(1.000)	05/11/2033	119,707,811	(22,149,812)	97,557,999
EUR	450,000	6-Month EURIBOR	(1.350)	05/11/2038	9,534,744	(967,453)	8,567,291
EUR	1,000,000	6-Month EURIBOR	(0.569)	11/14/2044	(1,581,684)	-	(1,581,684)
EUR	1,585,000	6-Month EURIBOR	(1.442)	12/05/2047	48,023,380	(4,568,643)	43,454,737
EUR	730,000	6-Month EURIBOR	(1.450)	05/11/2049	17,422,929	4,562,158	21,985,087
EUR	440,000	Euro Overnight Index Average	(1.150)	05/11/2045	(864,491)	10,188,729	9,324,238
EUR	50,000	Euro Overnight Index Average	1.200	05/11/2049	88,522	(1,374,096)	(1,285,574)
GBP	2,000,000	6-Month GBP-LIBOR	(0.850)	05/08/2023	8,088,740	(7,946,353)	142,387
GBP	3,920,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.648)	03/09/2046	83,642,530	(11,984,015)	71,658,515
GBP	100,000	Sterling Overnight Index Average	1.121	02/06/2023	(287,230)	15,261	(271,969)
GBP	450,000	Sterling Overnight Index Average	1.000	05/08/2026	(84,696)	(1,243,217)	(1,327,913)
GBP	2,355,000	Sterling Overnight Index Average	1.110	12/07/2027	(9,854,418)	-	(9,854,418)
GBP	4,763,000	Sterling Overnight Index Average	0.680	10/22/2028	4,243,861	-	4,243,861
GBP	1,330,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2029	809,188	(7,076,749)	(6,267,561)
GBP	1,875,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2030	1,204,283	(10,320,279)	(9,115,996)
GBP	520,000	Sterling Overnight Index Average	(1.200)	05/08/2034	(3,789,898)	7,648,877	3,858,979
GBP	330,000	Sterling Overnight Index Average Hong Kong Interbank Offered	(1.250)	05/08/2049	(1,658,361)	6,717,861	5,059,500
HKD	20,210,000	Rate 3-Month Hong Kong Interbank Offered	(2.145)	03/13/2021	115,763	-	115,763
HKD	17,920,000	Rate 3-Month Hong Kong Interbank Offered	(2.138)	03/13/2021	79,408	-	79,408
HKD	9,960,000	Rate 3-Month	1.538	09/03/2026	4,016,763	-	4,016,763
HUF	1,565,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.065)	07/02/2020	4,954,089	(278,870)	4,675,219
HUF	1,860,415,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750)	06/12/2028	68,620,032	(7,061,775)	61,558,257
HUF	156,000,000	6-Month HUF-BUBOR 6-Month Tokyo Interbank Offered	(1.650)	07/15/2029	1,143,128	-	1,143,128
JPY	626,950,000	Rate 6-Month Tokyo Interbank Offered	(0.014)	01/29/2021	111,307	-	111,307
JPY	319,160,000	Rate	(0.600)	12/03/2038	8,510,778	9,641,801	18,152,579
KRW	1,890,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.915)	08/16/2020	588,690	-	588,690
KRW	6,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.733)	01/07/2021	2,027,692	-	2,027,692
KRW	11,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.135)	05/24/2021	11,587,500	-	11,587,500
KRW	2,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.383)	05/24/2028	15,349,719	-	15,349,719
KRW	1,878,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043)	09/10/2028	(181,650)	9,994,677	9,813,027
KRW	628,500,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.740)	04/17/2029	1,933,126	-	1,933,126
KRW	560,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.313)	10/18/2029	(327,889)	-	(327,889)
MXN	34,490,000	MXIBTIE Index 6-Month Norway Interbank	(8.260)	02/27/2029	19,665,652	1,106,028	20,771,680
NOK	13,000,000	Offered Rate	(2.177)	12/11/2028	1,615,249	-	1,615,249
NZD	1,220,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.950)	11/28/2028	9,313,760	-	9,313,760

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
PLN	6,600,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.325)	04/23/2023	5,921,251	-	5,921,251
PLN	6,970,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.390)	08/24/2023	4,985,477	-	4,985,477
PLN	7,650,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.570)	11/13/2023	6,869,984	-	6,869,984
PLN	8,940,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.750)	06/21/2024	1,996,588	-	1,996,588
PLN	1,890,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.935)	07/11/2028	5,134,470	(102,218)	5,032,252
PLN	4,156,000	6-Month PLN-WIBOR	2.998	11/13/2023	(11,462,106)	-	(11,462,106)
SEK	17,200,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.750)	04/25/2028	859,086	3,301,260	4,160,346
SEK	9,500,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.031)	06/22/2027	5,820,060	(1,212,510)	4,607,550
SEK	7,470,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.188)	11/28/2028	4,377,121	-	4,377,121
SEK	5,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.457)	11/05/2029	(1,207,805)	-	(1,207,805)
		6-Month Singapore Swap Offer					
SGD	1,230,000	Rate	(2.025)	03/19/2024	2,324,426	-	2,324,426
		6-Month Singapore Swap Offer					
SGD	280,000	Rate	(1.685)	10/21/2029	(31,317)	-	(31,317)
		6-Month Thailand Interest Rate					
THB	22,000,000	Index	(1.435)	09/19/2029	(609,453)	-	(609,453)
USD	34,921,000	3-Month USD-LIBOR	(1.830)	06/15/2021	6,000,220	-	6,000,220
USD	7,735,000	3-Month USD-LIBOR	(1.604)	09/15/2021	(5,061,036)	3,861,684	(1,199,352)
USD	11,365,000	3-Month USD-LIBOR	(1.480)	09/15/2021	(5,477,992)	1,159,309	(4,318,683)
USD	8,367,000	3-Month USD-LIBOR	(1.381)	09/15/2021	(3,693,333)	(969,874)	(4,663,207)
USD	1,504,000	3-Month USD-LIBOR	(1.554)	12/15/2021	(239,940)	-	(239,940)
USD	3,160,000	3-Month USD-LIBOR	(1.520)	02/29/2024	(2,479,414)	-	(2,479,414)
USD	615,000	3-Month USD-LIBOR	2.334	11/15/2024	(2,513,887)	600,850	(1,913,037)
USD	5,645,000	3-Month USD-LIBOR	3.019	02/28/2025	(43,891,759)	-	(43,891,759)
USD	19,396,000	3-Month USD-LIBOR	2.998	05/31/2025	(136,432,850)	(1,480,619)	(137,913,469)
USD	8,080,000	3-Month USD-LIBOR	3.105	07/31/2025	(72,894,469)	717,397	(72,177,072)
USD	11,192,000	3-Month USD-LIBOR	3.109	07/31/2025	(99,699,845)	63,264	(99,636,581)
USD	490,000	3-Month USD-LIBOR	2.236	01/31/2026	(1,752,739)	-	(1,752,739)
USD	2,504,000	3-Month USD-LIBOR	1.876	04/30/2026	(546,439)	(1,096,654)	(1,643,093)
USD	282,000	3-Month USD-LIBOR	1.717	08/15/2029	424,896	-	424,896
USD	25,840,000	FEDL01 Index	(2.405)	03/12/2020	11,298,493	-	11,298,493
USD	12,600,000	FEDL01 Index	(2.328)	04/25/2020	5,900,372	(22,843)	5,877,529
USD	4,951,000	FEDL01 Index	(2.173)	03/31/2021	5,311,045	(205,514)	5,105,531
USD	455,000	FEDL01 Index	2.353	05/31/2022	(1,183,994)	10,959	(1,173,035)
USD	24,750,000	FEDL01 Index	2.550	08/31/2022	(85,692,388)	383,893	(85,308,495)
USD	20,165,000	FEDL01 Index	2.614	11/30/2022	(75,505,668)	-	(75,505,668)
USD	1,775,000	FEDL01 Index	2.454	02/28/2025	(10,030,257)	310,096	(9,720,161)
USD	5,360,000	FEDL01 Index	2.802	07/31/2025	(42,680,451)	-	(42,680,451)
USD	3,763,000	FEDL01 Index	2.269	01/31/2026	(16,689,894)	(1,578,395)	(18,268,289)
USD	4,035,000	FEDL01 Index	2.290	03/12/2026	(20,284,593)	19,128	(20,265,465)
USD	9,721,000	FEDL01 Index	1.611	08/15/2029	3,835,190	331,855	4,167,045
USD	760,000	FEDL01 Index	2.392	08/15/2044	(9,107,519)	-	(9,107,519)
USD	575,000	FEDL01 Index	(2.500)	05/11/2045	(2,588,979)	10,941,021	8,352,042
ZAR	78,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.180)	03/13/2021	4,212,677	-	4,212,677
ZAR	40,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.465)	06/21/2021	3,857,484	-	3,857,484
ZAR	70,810,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.500	03/13/2024	(13,684,050)	-	(13,684,050)
ZAR	30,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.170)	07/16/2028	10,688,422	20,497	10,688,919
ZAR	21,040,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.055)	03/13/2029	5,297,886	-	5,297,886
ZAR	11,700,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.685)	06/21/2029	837,066	(388,684)	448,382
ZAR	10,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.820)	11/01/2029	1,029,116	-	1,029,116
					<u>148,582,190</u>	<u>(27,202,432)</u>	<u>121,379,758</u>

中央清算クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約(純資産の0.5%)

通貨	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	インプライド・ クレジット・ 受取/(支払) (%)	スプレッド (%)	満期日	未実現評価利益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	50,000,000	プロテクション の売り	CDX NA IG 33 V1	1.000	0.46	12/20/2024	13,303,829	129,417,379	142,721,208
EUR	10,000,000	プロテクション の売り	ITRAXX EUR 32 VI	1.000	0.45	12/20/2024	3,451,116	30,835,819	34,286,935
USD	13,404,600	プロテクション の売り	CDX NA HY 33 V1	5.000	2.81	12/20/2024	38,493,503	104,309,721	142,803,224
							<u>55,248,448</u>	<u>264,562,919</u>	<u>319,811,367</u>

インフレ・スワップ契約(純資産の-0.0%)

通貨	想定元本	変動金利インデックス	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	1,100,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.485	05/15/2023	(3,147,187)	-	(3,147,187)
EUR	1,100,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.510	05/15/2023	2,420,104	-	2,420,104
					<u>(727,083)</u>	<u>-</u>	<u>(727,083)</u>

店頭クレジット・デフォルト・スワップション契約(純資産の0.0%)

通貨	想定元本	銘柄	取引相手	満期日	プレミアム (日本円)	公正価格 (日本円)	未実現評価 損益純額
USD	5,050,000	North America High Yield 5-Year, Strike Price 100.5	Citibank NA	02/19/2020	(959,101)	(242,952)	716,149
USD	5,050,000	North America High Yield 5-Year, Strike Price 109.25	Citibank NA	02/19/2020	(440,966)	(626,525)	(185,559)
USD	5,050,000	North America High Yield 5-Year, Strike Price 108.25	Citibank NA	02/19/2020	1,378,019	2,574,681	1,196,662
					<u>(22,048)</u>	<u>1,705,204</u>	<u>1,727,252</u>

ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC/FD

2019年12月30日決算

●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円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての投資適格債 (BBB-またはBaa3以上)を主要な投資対象とします。
運 用 方 針	主として米ドル建ての投資適格債 (BBB-またはBaa3以上)に分散投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の獲得を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ガルシア・ハミルトン・アンド・アソシエイツ・エル・ピー
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。

運用計算書
2019年12月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	221,964
債券利息(源泉徴収税控除後)	17,060,302
	<hr/>
収益合計	17,282,266

費用

投資マネージャー手数料	1,151,748
事務管理代行報酬	575,721
保管費用	173,058
取引銀行報酬	15,228
受託報酬	115,176
法務報酬	2,961
専門家報酬	16,216
雑費用	91
	<hr/>
費用合計	2,050,199

純投資損益

15,232,067

投資有価証券売買に係る損益	9,645,341
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	2,085,414
	<hr/>

当期実現純損益

11,730,755

投資有価証券評価差損益	7,877,499
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(5,209,013)
	<hr/>

当期評価差損益

2,668,486

運用の結果による純資産の増減額

29,631,308

組入資産明細
2019年12月30日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
アメリカ				
変動金利債				
USD	19,698,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/10/23	20,028,023	4.98
USD	19,400,000	AMERICAN EXPRESS FRN 03/03/22 MTN	19,556,438	4.86
USD	19,275,000	US BANK NA OHIO FRN 23/05/22 BKNT	19,338,259	4.81
USD	18,672,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/11/23 MTN	19,331,551	4.80
USD	19,161,000	WALT DISNEY CO FRN 04/03/22 MTN	19,267,263	4.79
USD	19,045,000	INTEL CORP FRN 11/05/22	19,126,271	4.75
USD	18,662,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 24/04/23	18,868,743	4.69
USD	18,625,000	WELLS FARGO FRN 24/01/23	18,867,475	4.69
USD	18,742,000	BB&T CORP FRN 01/04/22 MTN	18,866,269	4.69
USD	18,785,000	UNITED PARCEL FRN 01/04/23	18,851,089	4.68
USD	17,590,000	PEPSICO INC FRN 02/05/22	17,669,470	4.39
USD	17,380,000	FIFTH THIRD BANK FRN 01/02/22 MTN	17,487,099	4.35
USD	11,975,000	CITIGROUP INC FRN 01/09/23	12,245,144	3.04
USD	11,865,000	MORGAN STANLEY FRN 08/05/24 GMTN	12,077,131	3.00
USD	8,306,000	KEY BANK NA FRN 22/11/21 BKNT	8,393,533	2.09
USD	8,000,000	COMCAST CORP FRN 15/04/24	8,091,999	2.01
USD	7,700,000	APPLE INC FRN 09/02/22	7,761,813	1.93
USD	6,670,000	MORGAN STANLEY FRN 24/10/23 MTN	6,812,859	1.69
			282,640,429	70.24
プール				
USD	22,154,194	FN FM1379 4.0000% 01/07/34	19,902,035	4.95
USD	26,735,000	FN MA3490 4.0000% 01/10/33	19,486,012	4.84
			39,388,047	9.79
米国債				
USD	26,620,000	US TREASURY N/B 6.2500% 15/05/30	37,567,475	9.33
USD	34,985,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/05/46	36,247,742	9.01
			73,815,217	18.34
		アメリカ計	395,843,693	98.37
		投資有価証券合計	395,843,693	98.37

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2019年12月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	17,733,201,924	USD	162,550,504	January 23,2020	164,763
USD	69	JPY	7,647	January 23,2020	0
USD	1,401,650	JPY	153,030,000	January 23,2020	(2,513)
					162,250