

野村ファンドラップ債券プレミア

運用報告書(全体版)

第8期（決算日2021年1月20日）

作成対象期間（2020年7月21日～2021年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2016年10月21日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国の公社債に実質的に投資する投資信託証券（投資信託の受益証券（投資法人の投資証券を含みます。）。以下同じ。）に投資し、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行います。 投資する投資信託証券については、わが国の公社債およびわが国の公社債に代替しうる債券に実質的に投資する投資信託証券が中心となるように、実質的な外貨建て資産について、為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれに類するものを基本とします。 なお、市場環境、利回り水準、為替ヘッジコスト等を勘案し、実質的な外貨建て資産について、為替ヘッジを行わないことを基本とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
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利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）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/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数 NOMURA-BPI 総 合		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4期(2019年1月21日)	9,979	0	0.2	100.08	0.4	0.0	—	99.3	169,253
5期(2019年7月22日)	10,181	20	2.2	102.07	2.0	0.0	—	99.1	153,655
6期(2020年1月20日)	10,096	10	△0.7	101.24	△0.8	0.0	—	99.4	130,708
7期(2020年7月20日)	10,016	0	△0.8	100.72	△0.5	0.0	—	99.0	115,776
8期(2021年1月20日)	10,032	5	0.2	100.54	△0.2	0.0	—	99.2	123,721

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数は、NOMURA-BPI総合です。なお、設定時を100として指数化しております。

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。

○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 NOMURA-BPI 総 合		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年 7 月 20 日	10,016	—	100.72	—	0.0	—	99.0
7 月 末	10,033	0.2	100.84	0.1	0.0	—	99.1
8 月 末	9,991	△0.2	100.33	△0.4	0.0	—	99.2
9 月 末	10,029	0.1	100.70	△0.0	0.0	—	99.3
10 月 末	10,031	0.1	100.70	△0.0	0.0	—	98.9
11 月 末	10,042	0.3	100.70	△0.0	0.0	—	99.3
12 月 末	10,055	0.4	100.74	0.0	0.0	—	99.4
(期 末)							
2021年 1 月 20 日	10,037	0.2	100.54	△0.2	0.0	—	99.2

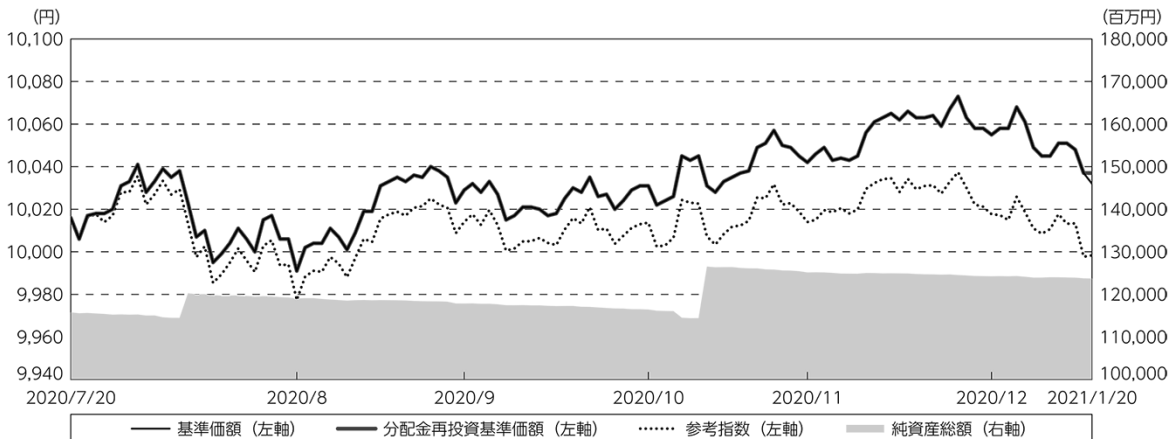
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年7月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、NOMURA-BPI総合です。参考指数は、作成期首（2020年7月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,016円から期末10,032円となりました。

当作成期間中は、1万口当たり5円の分配金をお支払いしました。

(上昇要因)

- ・「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」が値上がりしたこと

○投資環境

<日本債券市場>

新型コロナウイルスワクチンの実用化に期待が高まったことや米国で追加の経済対策が成立したことなどから、リスク選好となり社債は上昇しました。一方で、リスク選好となったことで国債は軟調な展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期間を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

追加ファンド:「リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF」

・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	期末
ノムラ日本債券オープンF	20.9%	20.9%	20.9%	21.0%	20.9%	19.0%	19.0%	19.0%
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	—	—	—	—	—	9.1%	9.2%	9.2%
ニッセイ国内債券オープンF	36.4%	36.4%	36.4%	36.5%	36.3%	33.1%	33.1%	33.0%
東京海上・日本債券オープンF	11.2%	11.3%	11.3%	11.3%	11.2%	10.2%	10.2%	10.2%
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	30.5%	30.6%	30.6%	30.6%	30.5%	27.8%	27.8%	27.8%
野村マネー マザーファンド	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

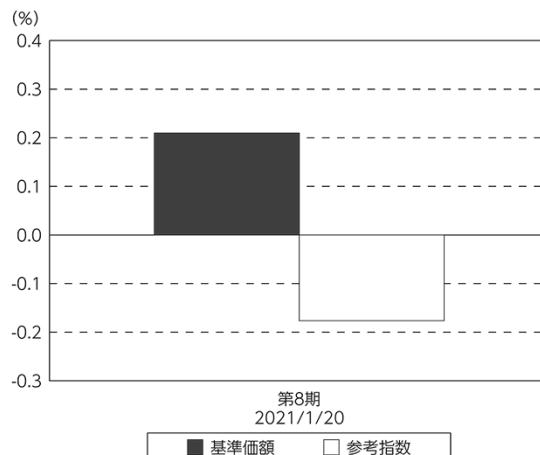
参考指数の騰落率が-0.2%となったのに対して、基準価額の騰落率は+0.2%となりました。

【主な差異要因】

(主なプラス要因)

「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」の騰落率が、日本債券市場の平均を上回ったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、NOMURA-BPI 総合です。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第8期
	2020年7月21日～ 2021年1月20日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.050%
当期の収益	—
当期の収益以外	5
翌期繰越分配対象額	301

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

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

◎今後の運用方針

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スキルを効率よく活用し、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行ってまいります。

- (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、「リスク特性」の状況などにも配慮しつつ、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月21日～2021年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 6	% 0.061	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(3)	(0.033)	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)	(2)	(0.017)	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)	(1)	(0.011)	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	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	6	0.062	
期中の平均基準価額は、10,030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。

* 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。

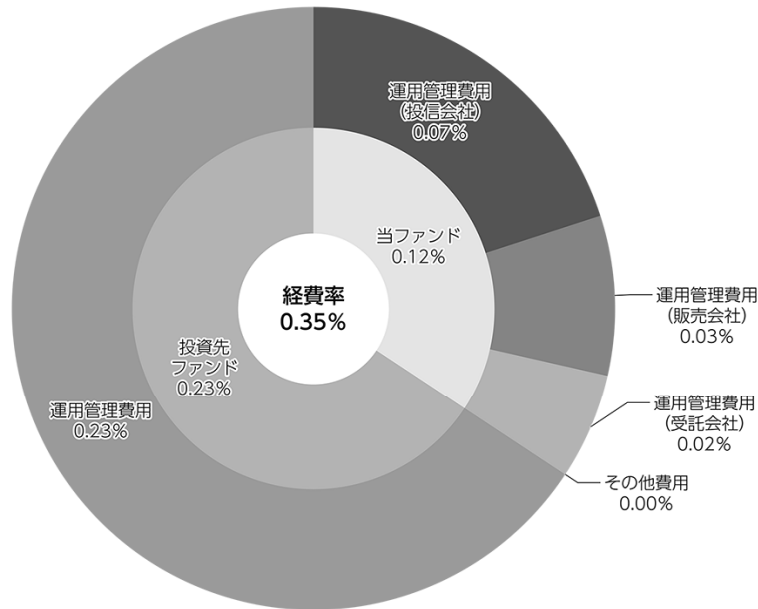
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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。

(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0.35%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.35
①当ファンドの費用の比率	0.12
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年7月21日～2021年1月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ日本債券オープンF	87,517	1,197,448	138,286	1,894,638
	東京海上・日本債券オープンF	64,276	644,577	102,886	1,033,421
	リスケフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	1,004,662	11,409,619	—	—
	ニッセイ国内債券オープンF	208,912	2,082,492	337,409	3,370,921
	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	175,569	1,752,051	295,491	2,958,071
合 計		1,540,936	17,086,189	874,072	9,257,052

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月21日～2021年1月20日)

利害関係人との取引状況

<野村ファンドラップ債券プレミア>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 17,086	百万円 17,086	% 100.0	百万円 9,257	百万円 9,257	% 100.0

<野村マネー マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,071	百万円 100	% 1.4	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年7月21日～2021年1月20日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 —	百万円 0	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年 1月20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	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	1,764,001	1,713,232	23,490,123	19.0
東京海上・日本債券オープンF	1,295,658	1,257,048	12,614,476	10.2
リスクエフィシエント外国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	—	1,004,662	11,334,596	9.2
ニッセイ国内債券オープンF	4,215,860	4,087,363	40,873,630	33.0
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	3,543,731	3,423,809	34,429,823	27.8
合 計	10,819,250	11,486,114	122,742,650	99.2

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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
野村マネー マザーファンド	9	9	9

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年 1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	122,742,650	99.1
野村マネー マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	1,174,793	0.9
投資信託財産総額	123,917,452	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	123,917,452,228
コール・ローン等	1,174,791,617
投資信託受益証券(評価額)	122,742,650,620
野村マネー マザーファンド(評価額)	9,991
(B) 負債	196,357,866
未払収益分配金	61,662,800
未払解約金	60,008,272
未払信託報酬	73,352,453
未払利息	719
その他未払費用	1,333,622
(C) 純資産総額(A－B)	123,721,094,362
元本	123,325,600,995
次期繰越損益金	395,493,367
(D) 受益権総口数	123,325,600,995口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,032円

(注) 期首元本額は115,597,044,468円、期中追加設定元本額は22,422,228,557円、期中一部解約元本額は14,693,672,030円、1口当たり純資産額は1.0032円です。

○損益の状況 (2020年7月21日～2021年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 316,160
支払利息	△ 316,160
(B) 有価証券売買損益	271,545,139
売買益	385,501,068
売買損	△ 113,955,929
(C) 信託報酬等	△ 74,686,075
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	196,542,904
(E) 前期繰越損益金	1,133,027,233
(F) 追加信託差損益金	△ 872,413,970
(配当等相当額)	(1,065,246,359)
(売買損益相当額)	(△1,937,660,329)
(G) 計(D＋E＋F)	457,156,167
(H) 収益分配金	△ 61,662,800
次期繰越損益金(G＋H)	395,493,367
追加信託差損益金	△ 872,413,970
(配当等相当額)	(1,065,246,359)
(売買損益相当額)	(△1,937,660,329)
分配準備積立金	2,659,227,560
繰越損益金	△1,391,320,223

* 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) 分配金の計算過程 (2020年7月21日～2021年1月20日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年7月21日～ 2021年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,065,246,359円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,720,890,360円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,786,136,719円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	306円
g. 分配金	61,662,800円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5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。

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、デューレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	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マザーファンド	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 期 騰 落 中 率	ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率	純 資 産 額 総
		NOMURA-BPI総合	期 騰 落 中 率				
	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	NOMURA-BPI総合	騰 落 率			
（期 首） 2019年8月27日	円 14,074	% —	397.960	% —	% 96.3	% 1.0	% —
8月末	14,091	0.1	398.496	0.1	97.9	1.0	—
9月末	13,932	△1.0	394.271	△0.9	97.7	1.0	—
10月末	13,882	△1.4	392.608	△1.3	97.5	1.0	—
11月末	13,846	△1.6	391.325	△1.7	97.8	1.0	—
12月末	13,808	△1.9	390.136	△2.0	98.2	2.7	—
2020年1月末	13,872	△1.4	391.771	△1.6	97.5	2.7	—
2月末	13,984	△0.6	394.745	△0.8	98.6	2.7	—
3月末	13,701	△2.7	388.450	△2.4	97.9	2.7	—
4月末	13,773	△2.1	389.790	△2.1	96.3	2.6	—
5月末	13,724	△2.5	388.127	△2.5	94.5	2.6	—
6月末	13,674	△2.8	386.558	△2.9	96.9	2.6	—
7月末	13,729	△2.5	387.913	△2.5	96.2	2.6	—
（期 末） 2020年8月27日	13,679	△2.8	386.308	△2.9	95.5	2.5	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2019年8月28日～2020年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.165)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.211	
期中の平均基準価額は、13,834円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2019年8月28日～2020年8月27日)

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
	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）>

該当事項はありません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 252,719	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	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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 8 月28日～2020年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,679円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2019年 8 月28日～2020年 8 月27日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

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

信託受益権

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 300,000	千円 — (560,954)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 債券先物取引	百万円 8,885	百万円 7,358	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月28日～2020年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 252,719	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	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		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	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
北海道電力 第321回		0.886	100,000	102,855	2024/12/25
北海道電力 第328回		0.42	300,000	301,983	2023/1/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	403,640	2027/4/23
北海道電力 第345回		0.27	500,000	501,210	2024/9/25
北海道電力 第361回		0.2	200,000	200,036	2024/5/24
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	500,860	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回		0.68	100,000	100,097	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回		1.2	100,000	102,093	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回		0.58	300,000	300,711	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回		1.08	200,000	201,748	2030/7/16
麒麟ホールディングス 第15回社債間限定同順位特約付		0.02	200,000	199,662	2023/6/2
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付		0.34	100,000	99,863	2025/3/14
ヒューリック 第2回利払繰延条項 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	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三井住友トラスト・ホールディングス	第10回劣後特約付	0.55	500,000	490,510	2028/6/14
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	303,777	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	406,184	2025/5/29
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,008	2024/8/29
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,317,212	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	504,395	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ	第10回劣後特約付	0.65	100,000	99,697	2027/1/26
興銀リース	第11回社債間限定同順位特約付	0.2	400,000	398,944	2023/7/27
SBIホールディングス	第17回社債間限定同順位特約付	0.43	100,000	99,512	2022/5/30
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	402,612	2024/2/28
アコム	第79回特定社債間限定同順位特約付	0.29	200,000	197,404	2025/2/28
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	200,782	2021/12/3
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	199,996	2022/6/9
ジャックス	第20回社債間限定同順位特約付	0.36	300,000	298,239	2025/6/13
オリエントコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	500,155	2021/7/22
オリエントコーポレーション	第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	1,003,700	2023/7/21
オリエントコーポレーション	第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	400,752	2021/12/16
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,647	2024/7/19
オリエントコーポレーション	第19回社債間限定同順位特約付	0.54	100,000	99,809	2025/7/18
オリックス	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.62	100,000	97,700	2080/3/13
オリックス	第199回社債間限定同順位特約付	0.19	200,000	199,338	2025/6/4
三井住友海上火災保険	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	100,000	100,520	2077/12/10
三井住友海上火災保険	第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	305,340	2077/12/10
損保ジャパン日本興亜	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	201,478	2077/4/26
NECキャピタルソリューション	第12回社債間限定同順位特約	0.33	500,000	499,365	2022/12/8
T&Dホールディングス	第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.69	100,000	99,504	2050/2/4
T&Dホールディングス	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.94	100,000	98,990	2050/2/4
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,073	2076/2/3
三菱地所	第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	203,276	2024/9/19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	204,778	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	102,435	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	502,210	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	100,882	2032/1/30
南海電気鉄道	第49回社債間限定同順位特約付	0.05	300,000	299,412	2023/6/2
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	98,461	2023/8/30
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	198,968	2025/3/18
ソフトバンク	第6回社債間限定同順位特約付	0.36	200,000	199,516	2025/7/29
ソフトバンクグループ	第54回社債間限定同順位特約付	1.569	100,000	99,370	2024/6/12
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。

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド（適格機関投資家専用）

第2期（2019年5月11日～2020年5月11日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2018年4月6日以降、無期限とします。	
運用方針	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド（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、主として現地通貨建ての日本を除く世界の国債に投資し、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当ファンドにおいては原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド 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。 現地通貨建ての日本を除く世界の国債を主要投資対象とします。
主な投資制限	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 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。	

○設定以来の運用実績

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
	期騰落	中率	期騰落	中率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2018年4月6日	10,000	—	100.00	—	—	—	1
1期（2019年5月10日）	10,241	2.4	102.71	2.7	97.1	—	33
2期（2020年5月11日）	11,139	8.8	112.44	9.5	97.1	—	320

* 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（＝FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。なお、設定時を100として指数化しています。

* FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）とは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

（出所）FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年5月10日	円 10,241	% —	102.71	% —	% 97.1	% —
5月末	10,373	1.3	104.09	1.3	96.4	—
6月末	10,581	3.3	106.18	3.4	98.1	—
7月末	10,660	4.1	107.06	4.2	98.2	—
8月末	11,084	8.2	111.42	8.5	96.6	—
9月末	10,993	7.3	110.51	7.6	99.0	—
10月末	10,803	5.5	108.62	5.8	100.2	—
11月末	10,788	5.3	108.53	5.7	98.7	—
12月末	10,699	4.5	107.65	4.8	99.8	—
2020年1月末	10,942	6.8	110.16	7.3	98.8	—
2月末	11,082	8.2	111.56	8.6	98.6	—
3月末	11,208	9.4	112.73	9.8	97.5	—
4月末	11,175	9.1	112.76	9.8	93.8	—
(期 末) 2020年5月11日	11,139	8.8	112.44	9.5	97.1	—

*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、「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】

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念から、主要国の中央銀行が政策金利の引き下げや金融緩和姿勢の強化を打ち出したことなどを背景に、外国債券利回りが米国を中心に低下（価格は上昇）したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド（適格機関投資家専用）】

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドへ投資しました。当運用期間を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド】

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、地域構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（地域構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、外貨建て資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、主要投資対象である【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド】を高位に組入れ、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドの運用につきましては、引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

（2019年5月11日～2020年5月11日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.232	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.188)	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 ）	(2)	(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 ）	(2)	(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	0.003	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	13	0.121	(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 ）	(13)	(0.117)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	38	0.356	
期中の平均基準価額は、10,865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5月11日～2020年5月11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
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千口 350,662	千円 393,723	千口 103,157	千円 116,903

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年5月11日～2020年5月11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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2019年5月11日～2020年5月11日）

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2020年5月11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
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千口 32,282	千口 279,787	千円 320,525

*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5月11日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千円 320,525	% 99.9
コール・ローン等、その他	375	0.1
投資信託財産総額	320,900	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型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（1,372,904千円）の投資信託財産総額（1,378,930千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.95円、1カナダドル=76.74円、1英ポンド=132.85円、1スウェーデンクローナ=10.92円、1ノルウェークローネ=10.44円、1デンマーククローネ=15.55円、1ユーロ=116.00円、1ズロチ=25.50円、1シンガポールドル=75.67円、1豪ドル=69.88円、1新シェケル=30.44円、1メキシコペソ=4.53円、1ランド=5.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	320,900,378
コール・ローン等	367,254
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後 リスク調整型マザーファンド(評価額)	320,525,080
未収入金	8,044
(B) 負債	343,263
未払信託報酬	340,088
その他未払費用	3,175
(C) 純資産総額(A－B)	320,557,115
元本	287,770,000
次期繰越損益金	32,787,115
(D) 受益権総口数	28,777口
1口当たり基準価額(C／D)	11,139円

(注) 期首元本額は33,140,000円、期中追加設定元本額は360,420,000円、期中一部解約元本額は105,790,000円、1口当たり純資産額は11,139円です。

○損益の状況（2019年5月11日～2020年5月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4
支払利息	△ 4
(B) 有価証券売買損益	7,928,610
売買益	10,259,085
売買損	△ 2,330,475
(C) 信託報酬等	△ 483,340
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,445,266
(E) 前期繰越損益金	466,572
(F) 追加信託差損益金	24,875,277
(配当等相当額)	(5,813,537)
(売買損益相当額)	(19,061,740)
(G) 計(D＋E＋F)	32,787,115
次期繰越損益金(G)	32,787,115
追加信託差損益金	24,875,277
(配当等相当額)	(6,436,731)
(売買損益相当額)	(18,438,546)
分配準備積立金	7,911,838

* 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。

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド

第3期（計算期間：2019年5月11日～2020年5月11日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎運用実績

基準価額は、期首10,512円から期末11,456円に944円の値上がりとなりました。当運用期間の基準価額の騰落率は+9.0%となり、ベンチマークであるFTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の+9.5%を0.5ポイント下回りました。

◎運用経過

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドの運用につきましては、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、地域構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（地域構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、外貨建て資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行いました。

◎今後の運用方針

引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

*ベンチマーク（＝FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

*FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）とは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

（出所）FTSE Fixed Income LLC

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年5月11日～2020年5月11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)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	13 (12) (0)	0.112 (0.111) (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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	13	0.116	
期中の平均基準価額は、11,165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11日～2020年5月11日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 4,821	千米ドル 1,069
	カナダ	国債証券	千カナダドル 244	千カナダドル 57
	イギリス	国債証券	千英ポンド 911	千英ポンド 712
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 77	千スウェーデンクローナ 75
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 675	千デンマーククローネ 320
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,017	583
	イタリア	国債証券	1,518	325
	フランス	国債証券	1,548	527
	オランダ	国債証券	262	74
	スペイン	国債証券	986	178
	ベルギー	国債証券	365	114
	オーストリア	国債証券	249	116
	フィンランド	国債証券	70	20
	アイルランド	国債証券	136	60
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 110	千ズロチ 20
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 138	千シンガポールドル 20
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 518	千豪ドル 56
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 213	千新シェケル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 630	千メキシコペソ —
国	南アフリカ	国債証券	千ランド 471	千ランド 593

*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。

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 835	百万円 834	百万円 —	百万円 —

*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5月11日～2020年5月11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5月11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 4,149	千米ドル 4,868	千円 520,688	% 37.9	% —	% 27.3	% 9.0	% 1.5
カナダ	千カナダドル 169	千カナダドル 226	17,399	1.3	—	1.1	0.2	—
イギリス	千英ポンド 294	千英ポンド 432	57,480	4.2	—	4.2	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 160	千スウェーデンクローナ 173	1,891	0.1	—	0.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 96	千ノルウェークローネ 100	1,052	0.1	—	0.0	—	0.1
デンマーク	千デンマーククローネ 460	千デンマーククローネ 598	9,308	0.7	—	0.7	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	534	675	78,382	5.7	—	4.5	1.2	—
イタリア	1,477	1,590	184,479	13.4	—	8.2	3.0	2.2
フランス	1,059	1,380	160,193	11.6	—	9.6	2.1	—
オランダ	202	259	30,072	2.2	—	1.8	0.4	—
スペイン	883	1,043	121,002	8.8	—	5.8	2.0	1.0
ベルギー	284	364	42,279	3.1	—	2.9	0.2	—
オーストリア	163	203	23,568	1.7	—	1.5	0.2	—
フィンランド	72	81	9,403	0.7	—	0.6	0.1	—
アイルランド	105	121	14,125	1.0	—	0.9	0.2	—
ポーランド	千ズロチ 147	千ズロチ 160	4,086	0.3	—	0.2	—	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 148	千シンガポールドル 164	12,442	0.9	—	0.6	0.3	—
オーストラリア	千豪ドル 462	千豪ドル 529	36,975	2.7	—	1.8	0.8	—
イスラエル	千新シェケル 190	千新シェケル 211	6,425	0.5	—	0.4	0.1	—
メキシコ	千メキシコペソ 880	千メキシコペソ 996	4,512	0.3	—	0.3	0.1	—
合 計	—	—	1,335,767	97.1	—	72.5	19.8	4.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY BOND	2.875	200	261	27,925	2043/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1.75	157	160	17,205	2021/11/30
		US TREASURY N/B	1.5	37	37	4,047	2022/ 1 /31
		US TREASURY N/B	1.75	236	243	26,077	2022/ 6 /15
		US TREASURY N/B	2.0	32	33	3,561	2022/ 7 /31
		US TREASURY N/B	1.625	30	31	3,315	2022/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1.375	30	30	3,301	2022/10/15
		US TREASURY N/B	2.0	58	60	6,511	2023/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.625	245	255	27,326	2023/ 5 /31
		US TREASURY N/B	1.25	45	46	4,970	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B	2.25	78	83	8,957	2024/ 1 /31
		US TREASURY N/B	1.875	99	105	11,301	2024/ 8 /31
		US TREASURY N/B	2.25	150	163	17,436	2024/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	96	103	11,080	2025/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.0	250	271	29,001	2025/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2.25	200	220	23,537	2025/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	200	213	22,848	2026/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.625	50	53	5,720	2026/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1.375	230	242	25,964	2026/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1.5	200	213	22,790	2027/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2.375	37	41	4,462	2027/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.25	34	38	4,091	2027/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	148	174	18,667	2028/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.625	26	30	3,253	2029/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.5	50	53	5,760	2030/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.5	30	45	4,917	2036/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.625	93	151	16,161	2040/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.75	100	165	17,728	2041/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.75	52	66	7,114	2042/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.375	78	110	11,812	2044/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.5	100	123	13,211	2045/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.875	79	104	11,159	2045/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2.5	191	237	25,393	2046/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.0	101	137	14,756	2047/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.75	103	135	14,447	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	200	275	29,468	2048/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.0	104	143	15,394	2049/ 2 /15
小 計						520,688	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	35	38	2,923	2024/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	23	23	1,831	2027/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	46	74	5,720	2033/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	65	90	6,923	2048/12/ 1
小 計						17,399	

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	0.625	40	41	5,461	2025/6/7
		UK TREASURY	1.625	40	45	5,981	2028/10/22
		UK TREASURY	4.75	24	35	4,692	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	34	53	7,132	2036/3/7
		UK TREASURY	4.25	22	37	4,930	2039/9/7
		UK TREASURY	3.5	55	92	12,235	2045/1/22
		UK TREASURY	1.75	48	63	8,405	2049/1/22
		UK TREASURY	2.5	11	20	2,707	2065/7/22
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	20	44	5,931	2055/12/7
小 計						57,480	
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	1.0	160	173	1,891	2026/11/12
小 計						1,891	
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		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	70	72	759	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	26	28	293	2026/2/19
小 計						1,052	
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 DENMARK	1.75	140	157	2,447	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	200	215	3,345	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	120	226	3,516	2039/11/15
小 計						9,308	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESBLIGATION	—	50	51	5,982	2024/4/5
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	50	53	6,176	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	33	35	4,065	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	55	58	6,801	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	40	43	5,047	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	30	32	3,800	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	8	8	997	2028/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	60	63	7,337	2029/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	40	42	4,892	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	11	18	2,116	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	20	35	4,064	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	15	26	3,028	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	32	56	6,611	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	60	99	11,534	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	30	51	5,924	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	185	184	21,409	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	72	73	8,468	2022/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	20	20	2,361	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	40	40	4,663	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	150	168	19,521	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	30	29	3,450	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	47	48	5,585	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	50	52	6,127	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	67	69	8,047	2025/12/1

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6	150	151	17,587	2026/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	65	64	7,450	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	110	113	13,136	2028/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	37	48	5,577	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	80	76	8,923	2030/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	47	65	7,632	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	100	104	12,128	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	26	26	3,039	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	16	17	2,011	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	50	69	8,113	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	37	51	6,004	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	21	29	3,374	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	32	32	3,814	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	45	52	6,048	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	30	30	3,535	2023/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	35	37	4,352	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	46	46	5,445	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	89	93	10,856	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	107	12,462	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	100	125	14,544	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	57	65	7,559	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	13	15	1,832	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	30	41	4,757	2066/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.75	118	130	15,098	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	100	122	14,205	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	110	165	19,209	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	80	132	15,397	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	41	73	8,547	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	70	112	13,106	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	40	80	9,283	2055/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	40	43	5,003	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	12	12	1,454	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	50	54	6,313	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	10	10	1,271	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	10	10	1,222	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	17	22	2,653	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	20	33	3,910	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	10	11	1,278	2040/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	33	60	6,962	2042/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	120	120	13,974	2021/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	60	69	8,005	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	20	22	2,659	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	130	145	16,843	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	65	79	9,263	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	46	48	5,642	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	90	95	11,086	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	80	78	9,163	2029/10/31

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	59	65	7,611	2030/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	30	48	5,671	2040/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	10	16	1,869	2041/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	26	45	5,279	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	35	45	5,265	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	10	12	1,462	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	45	65	7,561	2029/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	57	83	9,642	2037/ 1 /31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.2	20	20	2,376	2023/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	20	21	2,459	2025/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	70	75	8,727	2028/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	57	61	7,177	2029/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	14	24	2,784	2041/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	50	85	9,955	2045/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	19	23	2,690	2047/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	19	27	3,191	2028/ 3 /28
オーストリア	国債証券	BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	15	25	2,916	2035/ 3 /28
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	20	20	2,370	2024/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	46	49	5,722	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	24	25	2,997	2028/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	10	13	1,533	2034/ 5 /23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	30	50	5,806	2037/ 3 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	23	29	3,462	2047/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	14	1,675	2086/11/ 2
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	10	10	1,183	2023/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	30	31	3,669	2026/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	22	24	2,785	2031/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	10	15	1,765	2042/ 7 / 4
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	15	19	2,215	2025/ 3 /13
		IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	15	14	1,711	2035/ 5 /15
		IRISH TSY 1% 2026	1.0	30	32	3,715	2026/ 5 /15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	15	19	2,239	2045/ 2 /18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	30	36	4,243	2030/ 5 /15
小 計						663,505	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	40	41	1,053	2022/ 4 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	107	118	3,032	2025/ 7 /25
小 計						4,086	
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	3.125	10	10	803	2022/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	50	51	3,916	2023/ 2 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	10	10	823	2026/ 6 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	30	34	2,593	2028/ 5 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	28	32	2,488	2029/ 7 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	20	24	1,817	2039/ 7 / 1
小 計						12,442	

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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	50	57	4,033	2023/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	95	108	7,570	2025/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	145	161	11,297	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	112	129	9,030	2030/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	20	24	1,684	2035/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	40	48	3,358	2041/ 5 /21
小 計						36,975	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.75	50	50	1,541	2022/ 7 /31
		ISRAEL FIXED BOND	1.75	50	53	1,620	2025/ 8 /31
		ISRAEL FIXED BOND	1.0	50	50	1,540	2030/ 3 /31
		ISRAEL FIXED BOND	3.75	40	56	1,722	2047/ 3 /31
小 計						6,425	
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	8.5	130	153	694	2029/ 5 /31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	600	678	3,072	2034/11/23
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	150	164	744	2023/12/ 7
小 計						4,512	
合 計						1,335,767	

* 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。

○投資信託財産の構成

(2020年 5 月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,335,767	96.9
コール・ローン等、その他	43,163	3.1
投資信託財産総額	1,378,930	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（1,372,904千円）の投資信託財産総額（1,378,930千円）に対する比率は99.6%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.95円、1カナダドル=76.74円、1英ポンド=132.85円、1スウェーデンクローナ=10.92円、1ノルウェークローネ=10.44円、1デンマーククローネ=15.55円、1ユーロ=116.00円、1ズロチ=25.50円、1シンガポールドル=75.67円、1豪ドル=69.88円、1新シェケル=30.44円、1メキシコペソ=4.53円、1ランド=5.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,757,730,922
コール・ローン等	30,442,159
公社債(評価額)	1,335,767,669
未収入金	1,381,874,695
未収利息	3,815,699
前払費用	5,646,474
差入委託証拠金	184,226
(B) 負債	1,382,546,513
未払金	1,382,365,219
未払解約金	181,292
未払利息	2
(C) 純資産総額(A－B)	1,375,184,409
元本	1,200,425,720
次期繰越損益金	174,758,689
(D) 受益権総口数	1,200,425,720口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,456円

(注) 期首元本額は329,483,045円、期中追加設定元本額は975,411,459円、期中一部解約元本額は104,468,784円、1口当たり純資産額は1,1456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
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスオープン
 (非課税適格機関投資家専用) 624,713,984円
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドP
 (適格機関投資家専用) 295,923,782円
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF
 (適格機関投資家専用) 279,787,954円

○損益の状況（2019年5月11日～2020年5月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,139,993
受取利息	11,145,012
支払利息	△ 5,019
(B) 有価証券売買損益	30,923,420
売買益	107,413,322
売買損	△ 76,489,902
(C) 先物取引等取引損益	△ 420,424
取引益	399,788
取引損	△ 820,212
(D) 保管費用等	△ 680,250
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	40,962,739
(F) 前期繰越損益金	16,857,345
(G) 追加信託差損益金	130,837,390
(H) 解約差損益金	△ 13,898,785
(I) 計(E＋F＋G＋H)	174,758,689
次期繰越損益金(I)	174,758,689

* 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	追加型投信／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）	- 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	- 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	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 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	21	0.207	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
(投 信 会 社)	(16)	(0.163)	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
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	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)	(2)	(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の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	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	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)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・ 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
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 58,594,840	千口 45,319,677		千円 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	
	円	％	
(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

国 内		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
	国債証券	161,479,593	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
国 内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —
		306,103	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		%		千円	千円
	第398回 利付国債（２年）	0.1000	2021/３/１	38,800	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		%		千円	千円
	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	千円 1,000	千円 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 J S R	0.1800	2025/5/28	100,000	100,315
	第45回 D I C	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 N T Tファイナンス	% 0.0010	2023/ 6 /20	千円 200,000	千円 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 K D D I	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	—	—	—	11,750,055
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。

東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）第9期（決算日：2021年1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		債権組入比率	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
9期(2021年1月20日)	10,037	△0.0	386.542	△0.1	99.5	13,310

(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		債権組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2020年7月20日	10,038	—	386.748	—	99.6
7月末	10,065	0.3	387.913	0.3	99.5
8月末	10,019	△0.2	386.087	△0.2	99.2
9月末	10,050	0.1	387.219	0.1	99.5
10月末	10,032	△0.1	386.633	△0.0	99.6
11月末	10,048	0.1	387.118	0.1	99.1
12月末	10,053	0.1	387.203	0.1	99.6
(期末)					
2021年1月20日	10,037	△0.0	386.542	△0.1	99.5

(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、野村證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、0.03％程度の水準であった国内長期金利（10年国債利回り）は、米国大統領選挙の行方、新型コロナウイルスの感染拡大やワクチン開発の進捗動向などに左右され、狭いレンジ内で推移しました。2020年12月には一時0％に迫る水準まで低下する局面もありましたが、株価が堅調に推移するなかで国内長期金利は上昇し、0.04％程度の水準で期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額はおおむね横ばいとなり、ベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））の騰落率（△0.1％）と同程度の水準となりました。

〔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を背景に、日銀が緩和的な金融政策を大きく変更する可能性は低く、国内投資家の余剰資金運用ニーズが根強いことなどから、長期金利は狭いレンジ内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7月21日～2021年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.105	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.083)	* 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	0.004	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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)	(0.004)	* 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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	11	0.109	
期中の平均基準価額は、10,044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7月21日～2021年1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
	千口	千円	千口	千円
TMA日本債券マザーファンド	478,653	674,425	768,381	1,084,659

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月21日～2021年1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

(2021年1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
TMA日本債券マザーファンド	9,720,687	9,430,959	13,310,855

○投資信託財産の構成

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券マザーファンド	13,310,855	99.9
コール・ローン等、その他	15,451	0.1
投資信託財産総額	13,326,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,326,306,081
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	13,310,855,909
未収入金	15,450,172
(B) 負債	15,450,172
未払解約金	511,734
未払信託報酬	14,443,438
その他未払費用	495,000
(C) 純資産総額(A－B)	13,310,855,909
元本	13,262,270,000
次期繰越損益金	48,585,909
(D) 受益権総口数	1,326,227口
1口当たり基準価額(C／D)	10,037円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,654,810,000円、期中追加設定元本額は672,470,000円、期中一部解約元本額は1,065,010,000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7月21日～2021年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	14,176,852
売買益	16,739,900
売買損	△ 2,563,048
(B) 信託報酬等	△ 14,938,438
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 761,586
(D) 前期繰越損益金	197,014,516
(E) 追加信託差損益金	△147,667,021
(配当等相当額)	(109,856,916)
(売買損益相当額)	(△257,523,937)
(F) 計(C＋D＋E)	48,585,909
次期繰越損益金(F)	48,585,909
追加信託差損益金	△147,667,021
(配当等相当額)	(110,144,442)
(売買損益相当額)	(△257,811,463)
分配準備積立金	440,843,216
繰越損益金	△244,590,286

(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)	20,437,575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	110,144,442円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	420,405,641円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	550,987,658円
f. 分配対象収益(1口当たり)	415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などを示しています。

○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						
	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	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88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20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回中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無担保社債	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回サント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回サント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回中日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	470,000	472,434	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4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	2021/11/30	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回株式会社ブリヂストン無担保社債	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回ジェイティー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ド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回株式会社荏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回コンコルディア・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回株式会社千歳銀行無担保社債(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	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・パリバ円貨社債(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					
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	小 計		23,762,388	23,712,527	
第3回イ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 計		85,161,388	88,860,853	
第1回イ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					
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					

○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。

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（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	主としてマニユライフ・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 騰 落 率		期 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1万口当たり、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	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 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	4.1
6月末	10,168	1.7	10,114	1.1	92.8	△3.3
7月末	10,190	1.9	10,125	1.3	97.8	△12.3
8月末	10,343	3.4	10,263	2.6	99.1	1.0
9月末	10,200	2.0	10,154	1.5	90.9	28.8
10月末	10,148	1.5	10,111	1.1	96.0	△7.8
11月末	10,118	1.2	10,078	0.8	99.1	0.3
12月末	10,096	1.0	10,048	0.5	99.6	△26.8
2020年1月末	10,147	1.5	10,090	0.9	99.2	2.0
2月末	10,244	2.4	10,166	1.7	99.4	20.7
（期 末） 2020年3月5日	10,194	1.9	10,116	1.2	98.3	6.7

（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1万口当たりです。

（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「マニユライフ・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。

マニユライフ・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) (2)	0.253% (0.213) (0.020) (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 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
マニユライフ・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
マニユライフ・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
マニユライフ・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・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		千円	千円
	国債証券	66,505,698	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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	71,231	67,173	70,156	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）－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回不二製油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	百万円 コール 33	百万円 25	
			2 プット	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）－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

〇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。

〇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。

〇投資信託財産の構成

（2020年3月5日現在）

項目	当期		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。

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
14期(2016年 8 月19日)	円		%	%	%	百万円
	10, 211		0. 0	68. 6	—	19, 722
15期(2017年 8 月21日)	10, 208		△0. 0	64. 0	—	17, 754
16期(2018年 8 月20日)	10, 206		△0. 0	38. 7	—	13, 511
17期(2019年 8 月19日)	10, 205		△0. 0	59. 3	—	8, 458
18期(2020年 8 月19日)	10, 203		△0. 0	68. 2	—	3, 175

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、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

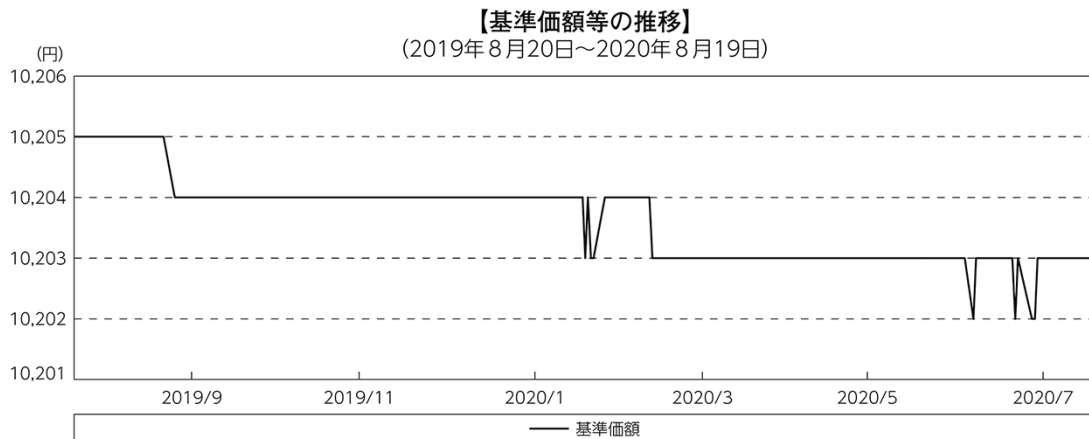
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2019年 8 月19日	円		%	%	%	%
	10, 205		—	59. 3	—	—
8 月末	10, 205		0. 0	53. 9	—	—
9 月末	10, 204		△0. 0	61. 6	—	—
10 月末	10, 204		△0. 0	59. 5	—	—
11 月末	10, 204		△0. 0	61. 1	—	—
12 月末	10, 204		△0. 0	55. 6	—	—
2020年 1 月末	10, 204		△0. 0	48. 8	—	—
2 月末	10, 204		△0. 0	66. 5	—	—
3 月末	10, 203		△0. 0	68. 1	—	—
4 月末	10, 203		△0. 0	58. 3	—	—
5 月末	10, 203		△0. 0	47. 0	—	—
6 月末	10, 203		△0. 0	68. 2	—	—
7 月末	10, 203		△0. 0	70. 2	—	—
(期 末) 2020年 8 月19日	10, 203		△0. 0	68. 2	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に緩やかな回復基調が続きましたが、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越し銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時-0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね-0.1%台で推移し、期末にかけてはTDBの発行増加を受けた需給軟化により上昇基調で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01~-0.07%程度で推移しました。

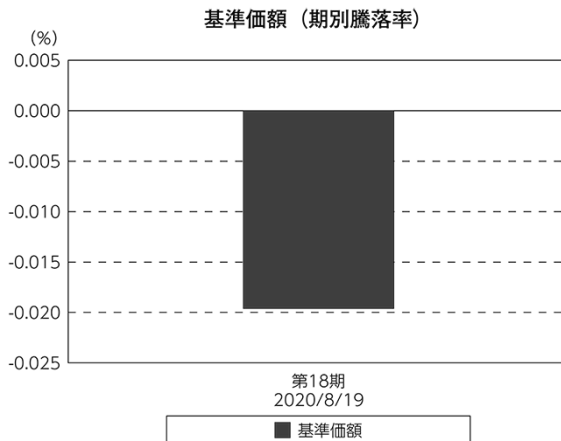
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存１年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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８月20日～2020年８月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年８月20日～2020年８月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	10,440,559	10,440,548
	地方債証券	3,868,329	1,201,158 (3,026,000)
	特殊債券	5,915,704	200,000 (5,959,400)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,085,413	100,000 (5,210,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	コマーシャル・ペーパー	699,994	— (1,200,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 12,869	百万円 52	% 0.4	百万円 1,501	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2020年8月19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B B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	%	%	%	%	%
地方債証券	790,000	790,841	24.9	—	—	—	24.9
	(790,000)	(790,841)	(24.9)	(—)	(—)	(—)	(24.9)
特殊債券 (除く金融債)	302,000	302,052	9.5	—	—	—	9.5
	(302,000)	(302,052)	(9.5)	(—)	(—)	(—)	(9.5)
金融債券	500,000	500,174	15.8	—	—	—	15.8
	(500,000)	(500,174)	(15.8)	(—)	(—)	(—)	(15.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	570,000	571,314	18.0	—	—	—	18.0
	(570,000)	(571,314)	(18.0)	(—)	(—)	(—)	(18.0)
合 計	2,162,000	2,164,383	68.2	—	—	—	68.2
	(2,162,000)	(2,164,383)	(68.2)	(—)	(—)	(—)	(68.2)

* () 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。

(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
地方債証券		%	千円	千円
東京都 公募第687回		1.12	100,000	100,091
神奈川県 公募（5年）第66回		0.101	200,000	200,069
共同発行市場地方債 公募第90回		1.12	100,000	100,109
共同発行市場地方債 公募第92回		1.03	190,000	190,530
北九州市 公募（5年）平成27年度第1回		0.136	200,000	200,039
小 計			790,000	790,841
特殊債券(除く金融債)				
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回		0.16	120,000	120,024
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回		1.0	22,000	22,007
中日本高速道路 第62回		0.225	100,000	100,019
西日本高速道路 第44回		0.001	60,000	60,001
小 計			302,000	302,052
金融債券				
農林債券 利付第783回い号		0.26	110,000	110,011
しんきん中金債券 利付第313回		0.225	190,000	190,151
商工債券 利付（3年）第211回		0.07	200,000	200,012
小 計			500,000	500,174
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第484回		0.976	100,000	100,165
関西電力 第485回		1.285	100,000	100,418
東北電力 第456回		1.176	170,000	170,529
九州電力 第433回		0.375	200,000	200,201
小 計			570,000	571,314
合 計			2,162,000	2,164,383

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,164,383	68.1
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9
投資信託財産総額	3,176,253	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19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,176,253,835
コール・ローン等	1,008,018,870
公社債(評価額)	2,164,383,267
未収利息	1,976,573
前払費用	1,875,125
(B) 負債	604,189
未払解約金	603,000
未払利息	1,189
(C) 純資産総額(A－B)	3,175,649,646
元本	3,112,610,329
次期繰越損益金	63,039,317
(D) 受益権総口数	3,112,610,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,203円

(注) 期首元本額は8,288,568,727円、期中追加設定元本額は1,394,946,702円、期中一部解約元本額は6,570,905,100円、1口当たり純資産額は1.0203円です。

○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,874,808
受取利息	21,660,304
支払利息	△ 785,496
(B) 有価証券売買損益	△ 22,026,194
売買益	4,150
売買損	△ 22,030,344
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,151,386
(D) 前期繰越損益金	169,592,351
(E) 追加信託差損益金	28,367,699
(F) 解約差損益金	△133,769,347
(G) 計(C+D+E+F)	63,039,317
次期繰越損益金(G)	63,039,317

*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。

○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

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(道格機関投資家販売制限付)	2,050,866,611
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税道格機関投資家専用)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプラス(道格機関投資家専用)	61,746,546
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信 (毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,607

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村グローバルCB投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信 (インドルピーコース) 毎月分配型	149,947
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
野村通貨選択日本株投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
(年3%目標払出)のむらッパ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらッパ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	41,054
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	23,859
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	18,851
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイク・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	3,114
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	966

○お知らせ

該当事項はございません。