

野村ファンドラップ債券プレミア

運用報告書(全体版)

第13期（決算日2023年7月20日）

作成対象期間（2023年1月21日～2023年7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ないます。 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、実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行な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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
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ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
9 期(2021年 7 月20日)	10,094		8	0.7	0.0	—	99.0	302,332
10期(2022年 1 月20日)	9,826		0	△2.7	0.0	—	98.3	307,857
11期(2022年 7 月20日)	9,015		0	△8.3	0.0	—	98.8	289,725
12期(2023年 1 月20日)	8,733		0	△3.1	0.0	—	99.2	276,358
13期(2023年 7 月20日)	8,471		0	△3.0	0.0	—	99.2	254,962

* 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。
* 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。

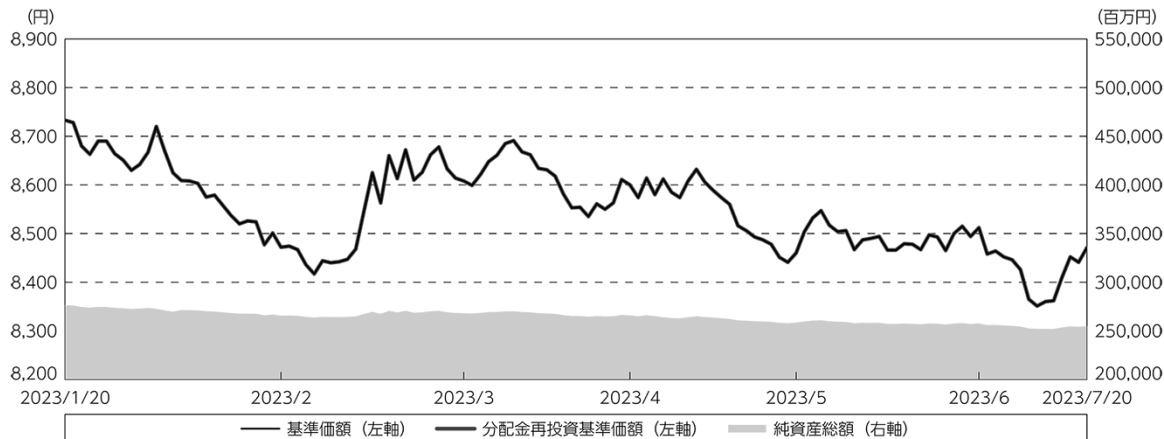
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2023年 1 月20日	円		%	%	%	%
	8,733		—	0.0	—	99.2
1 月末	8,651	△0.9		0.0	—	98.9
2 月末	8,472	△3.0		0.0	—	99.0
3 月末	8,608	△1.4		0.0	—	99.3
4 月末	8,600	△1.5		0.0	—	99.3
5 月末	8,460	△3.1		0.0	—	99.0
6 月末	8,512	△2.5		0.0	—	99.2
(期 末) 2023年 7 月20日	8,471	△3.0		0.0	—	99.2

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：8,733円

期 末：8,471円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年1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) 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8,733円から期末8,471円となりました。

当作成期間中は、分配金はお支払いしませんでした。

(下落要因)

- ・「GIM世界国債ファンドF」、「ティー・ロウ・プライス海外国債ファンドF」、「UBS世界国債ファンドF」などが値下がりしたこと

○投資環境

<外国債券市場>

インフレ率の高止まりを背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による積極的な利上げ姿勢から、外国債券市場は当作成期間で値下がりとなりました。

<日本債券市場>

新たに日銀総裁に就任した植田氏が金融緩和姿勢を維持する姿勢を示したことを受けて日本債券市場は当作成期間で値上がりとなりました。

○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東京海上・日本債券オープンFを指定投資信託証券から除外いたしました。

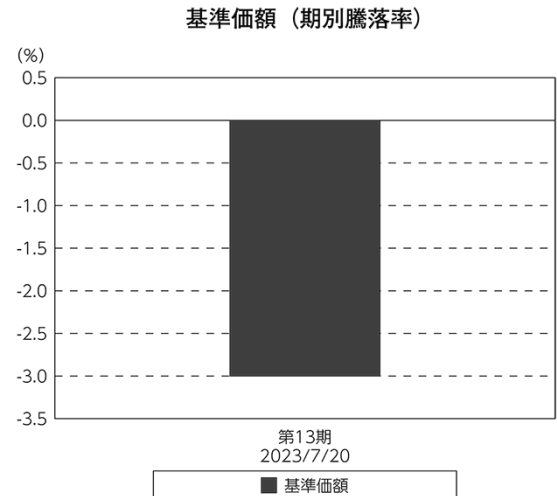
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	1月末	2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	期末
ノムラ日本債券オープンF	5.4%	5.5%	5.7%	5.9%	5.8%	5.7%	5.6%	5.6%
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	4.2%	4.2%	4.2%	4.3%	4.2%	4.3%	4.3%	4.3%
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動型上場投信	—	—	—	—	0.4%	0.4%	—	—
GIM世界国債ファンドF	27.7%	27.4%	27.4%	27.6%	27.7%	27.7%	27.8%	27.9%
ニッセイ国内債券オープンF	5.8%	5.9%	6.0%	6.2%	6.2%	6.1%	5.9%	5.9%
東京海上・日本債券オープンF	1.4%	1.5%	1.0%	0.4%	—	—	—	—
UBS世界国債ファンドF	21.3%	21.2%	21.0%	21.2%	21.3%	21.3%	21.4%	21.4%
SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF (為替ヘッジあり)	8.5%	8.4%	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%
マニライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.7%	2.1%	2.1%
ティール・ロウ・プライス 海外国債ファンドF	23.0%	23.0%	23.3%	23.4%	23.4%	23.3%	23.5%	23.5%
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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第13期
	2023年1月21日～ 2023年7月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	372

(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なってまいります。

- (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ないます。

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

(2023年 1 月21日～2023年 7 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 5	% 0.060	(a)信託報酬＝期中の信託報酬額÷期中の平均受益権口数
(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)	(1)	(0.016)	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) 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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.001	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	5	0.061	
期中の平均基準価額は、8,550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。

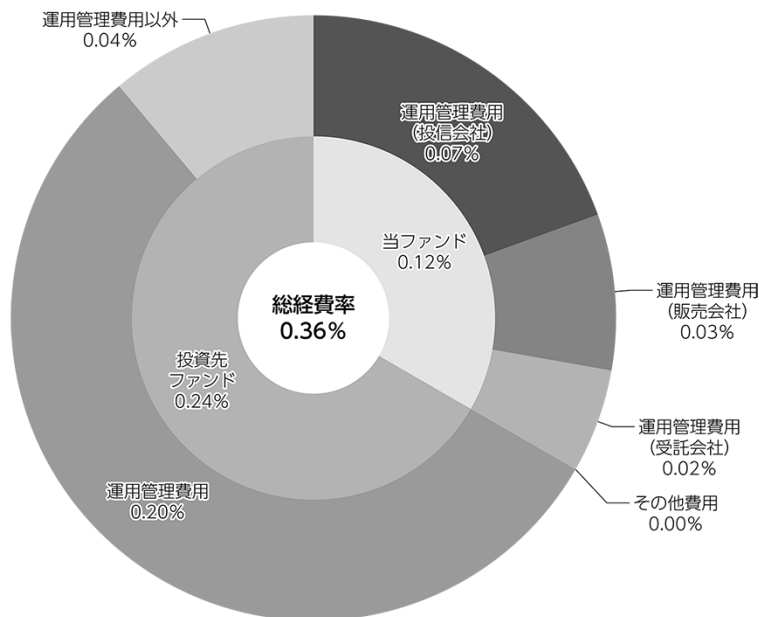
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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)

○総経費率

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総経費率（年率）は0.36%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	0.36
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	0.20
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2023年1月21日～2023年7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	32,979	431,365	114,221	1,519,115
	NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動型上場投信	1,193,900	1,134,794	1,193,900	1,137,594
	東京海上・日本債券オープンF	—	—	422,603	4,024,149
	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	10,537	95,233	54,034	482,739
	ニッセイ国内債券オープンF	46,573	448,898	175,984	1,721,929
	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	101,377	996,278	69,860	680,482
	GIM世界国債ファンドF	73,022	617,839	400,584	3,372,580
	UBS世界国債ファンドF	55,882	474,661	304,067	2,564,538
	SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF(為替ヘッジあり)	22,721	190,220	126,696	1,053,154
	ディー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF	73,267	624,967	185,225	1,554,842
合 計		1,610,258	5,014,258	3,047,174	18,111,126

*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

(2023年1月21日～2023年7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 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,014	百万円 4,729	% 94.3	百万円 18,111	百万円 16,973	% 93.7

<野村マネー マザーファンド>

該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	808千円
うち利害関係人への支払額 (B)	420千円
(B) / (A)	52.0%

*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を含みます。

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

○組入資産の明細

(2023年7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
		口	口	千円
				%
ノムラ日本債券オープンF		1,152,010	1,070,768	14,248,709
東京海上・日本債券オープンF		422,603	—	—
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		1,274,846	1,231,349	10,918,371
ニッセイ国内債券オープンF		1,671,314	1,541,903	15,087,520
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		517,396	548,913	5,379,896
GIM世界国債ファンドF		8,886,500	8,558,938	71,022,067
UBS世界国債ファンドF		6,794,283	6,546,098	54,587,911
SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF (為替ヘッジあり)		2,760,523	2,656,548	21,796,976
ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF		7,325,601	7,213,643	59,945,373
合 計		30,805,076	29,368,160	252,986,826
				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

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
投資信託受益証券	252,986,826	99.0
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	2,464,910	1.0
投資信託財産総額	255,451,745	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（2023年7月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	255,451,745,541
コール・ローン等	2,464,908,612
投資信託受益証券(評価額)	252,986,826,943
野村マネー マザーファンド(評価額)	9,986
(B) 負債	489,196,999
未払解約金	327,707,786
未払信託報酬	158,600,379
未払利息	3,522
その他未払費用	2,885,312
(C) 純資産総額(A－B)	254,962,548,542
元本	300,986,252,817
次期繰越損益金	△ 46,023,704,275
(D) 受益権総口数	300,986,252,817口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,471円

(注) 期首元本額は316,455,987,959円、期中追加設定元本額は14,157,057,171円、期中一部解約元本額は29,626,792,313円、1口当たり純資産額は0.8471円です。

○損益の状況（2023年1月21日～2023年7月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 424,184
受取利息	227
支払利息	△ 424,411
(B) 有価証券売買損益	△ 7,499,417,668
売買益	1,298,381,871
売買損	△ 8,797,799,539
(C) 信託報酬等	△ 161,485,691
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 7,661,327,543
(E) 前期繰越損益金	△30,739,876,229
(F) 追加信託差損益金	△ 7,622,500,503
(配当等相当額)	(7,952,915,214)
(売買損益相当額)	(△15,575,415,717)
(G) 計(D＋E＋F)	△46,023,704,275
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△46,023,704,275
追加信託差損益金	△ 7,622,500,503
(配当等相当額)	(7,952,915,214)
(売買損益相当額)	(△15,575,415,717)
分配準備積立金	3,245,480,525
繰越損益金	△41,646,684,297

* 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（2023年1月21日～2023年7月20日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年1月21日～ 2023年7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	7,952,915,214円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,245,480,525円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	11,198,395,739円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	372円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0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21期（2021年8月28日～2022年8月29日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	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	外貨建資産への投資は行ないません。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	株式への投資は行ないません。外貨建資産への投資は行ないません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	純 資 産 額
		期騰落中率	NOMURA-BPI総合	期騰落中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
17期(2018年8月27日)	13,393	0.1	380.372	△0.0	94.3	3.1	—	103,567
18期(2019年8月27日)	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—	32,447
19期(2020年8月27日)	13,679	△2.8	386.308	△2.9	95.5	2.5	—	26,471
20期(2021年8月27日)	13,805	0.9	388.404	0.5	93.9	2.2	—	22,088
21期(2022年8月29日)	13,396	△3.0	376.960	△2.9	97.0	1.2	—	18,293

*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） 2021年8月27日	円 13,805	% —	388.404	% —	% 93.9	% 2.2	% —
8月末	13,806	0.0	388.461	0.0	95.1	2.2	—
9月末	13,760	△0.3	387.116	△0.3	94.9	2.1	—
10月末	13,740	△0.5	386.721	△0.4	94.8	2.1	—
11月末	13,779	△0.2	387.655	△0.2	95.4	2.1	—
12月末	13,751	△0.4	386.841	△0.4	95.9	1.3	—
2022年1月末	13,652	△1.1	384.056	△1.1	95.1	1.3	—
2月末	13,583	△1.6	382.128	△1.6	97.0	4.8	—
3月末	13,541	△1.9	381.037	△1.9	97.4	4.5	—
4月末	13,504	△2.2	380.119	△2.1	96.7	4.5	—
5月末	13,483	△2.3	379.538	△2.3	96.3	4.4	—
6月末	13,355	△3.3	376.081	△3.2	96.3	4.7	—
7月末	13,446	△2.6	378.553	△2.5	99.0	1.2	—
（期 末） 2022年8月29日	13,396	△3.0	376.960	△2.9	97.0	1.2	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首13,805円から期末13,396円に409円下落しました。世界的な金利上昇に連れる形で、国内金利は上昇しました。その結果、期中の騰落率は－3.0%となり、ベンチマークの－2.9%を0.1ポイント下回りました。

【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なうと共に、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

(2021年8月28日～2022年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.210	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.166)	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	0.212	
期中の平均基準価額は、13,616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

(2021年8月28日～2022年8月29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	119,781	172,800	2,344,218	3,396,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月28日～2022年8月29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 337,713	百万円 202	% 0.1	百万円 309,782	百万円 1,001	% 0.3
債券先物取引	19,680	19,680	100.0	20,624	20,624	100.0

平均保有割合 17.2%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	49千円
うち利害関係人への支払額 (B)	49千円
(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

(2022年8月29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 15,008,075	千口 12,783,638	千円 18,256,314

*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

(2022年 8 月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	18,256,314	99.7
コール・ローン等、その他	57,257	0.3
投資信託財産総額	18,313,571	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2021年 8 月 3 日～2022 年 8 月 1 日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年8月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,313,571,165
コール・ローン等	57,256,312
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	18,256,314,853
(B) 負債	20,502,713
未払信託報酬	20,289,152
未払利息	54
その他未払費用	213,507
(C) 純資産総額(A－B)	18,293,068,452
元本	13,655,350,000
次期繰越損益金	4,637,718,452
(D) 受益権総口数	1,365,535口
1口当たり基準価額(C／D)	13.396円

(注) 期首元本額は16,000,980,000円、期中追加設定元本額は167,740,000円、期中一部解約元本額は2,513,370,000円、1口当たり純資産額は13.396円です。

○損益の状況（2021年8月28日～2022年8月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,534
支払利息	△ 8,534
(B) 有価証券売買損益	△ 513,059,167
売買益	44,192,647
売買損	△ 557,251,814
(C) 信託報酬等	△ 43,479,653
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 556,547,354
(E) 前期繰越損益金	647,944,423
(F) 追加信託差損益金	4,546,321,383
(配当等相当額)	(4,775,681,551)
(売買損益相当額)	(△ 229,360,168)
(G) 計(D＋E＋F)	4,637,718,452
次期繰越損益金(G)	4,637,718,452
追加信託差損益金	4,546,321,383
(配当等相当額)	(4,775,782,247)
(売買損益相当額)	(△ 229,460,864)
分配準備積立金	1,231,141,751
繰越損益金	△1,139,744,682

* 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

運用報告書

第21期（決算日2022年8月29日）

作成対象期間（2021年8月28日～2022年8月29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	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行なうと共に、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	わが国の公社債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。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			NOMURA-BPI 総 合	騰 落 中 率 %				
17期(2018年8月27日)	14,190	0.3	380.372	△0.0	94.5	3.1	—	147,164
18期(2019年8月27日)	14,921	5.2	397.960	4.6	96.5	1.0	—	89,867
19期(2020年8月27日)	14,529	△2.6	386.308	△2.9	95.7	2.5	—	95,827
20期(2021年8月27日)	14,689	1.1	388.404	0.5	94.1	2.2	—	110,684
21期(2022年8月29日)	14,281	△2.8	376.960	△2.9	97.2	1.2	—	124,805

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	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 %
			NOMURA-BPI 総 合	騰 落 中 率 %			
(期 首) 2021年8月27日	14,689	—	388.404	—	94.1	2.2	—
8月末	14,691	0.0	388.461	0.0	95.3	2.2	—
9月末	14,644	△0.3	387.116	△0.3	95.1	2.1	—
10月末	14,626	△0.4	386.721	△0.4	94.9	2.1	—
11月末	14,670	△0.1	387.655	△0.2	95.6	2.1	—
12月末	14,642	△0.3	386.841	△0.4	96.1	1.3	—
2022年1月末	14,539	△1.0	384.056	△1.1	95.3	1.3	—
2月末	14,466	△1.5	382.128	△1.6	97.2	4.8	—
3月末	14,424	△1.8	381.037	△1.9	97.6	4.5	—
4月末	14,387	△2.1	380.119	△2.1	96.9	4.5	—
5月末	14,367	△2.2	379.538	△2.3	96.5	4.4	—
6月末	14,233	△3.1	376.081	△3.2	96.5	4.7	—
7月末	14,333	△2.4	378.553	△2.5	99.2	1.2	—
(期 末) 2022年8月29日	14,281	△2.8	376.960	△2.9	97.2	1.2	—

*騰落率は期首比です。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2021年8月28日～2022年8月29日)



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,689円から期末には14,281円に408円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2022年1月から6月にかけて、世界的に債券利回りが大きく上昇したことや、日銀が現行のイールドカーブ・コントロールを修正するとの思惑等から、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

今期の10年国債利回りは0.02%程度でスタートしました。2021年12月頃までは0%～0.1%程度での利回り推移が続いていましたが、2022年1月になると、世界的なインフレリスクの高まりや各国中央銀行の積極的な金融引き締め姿勢を背景に、海外債券利回りが大きく上昇したことから、国内10年債利回りは0.25%程度まで上昇しました。こうした動きに対し日銀は、イールドカーブ・コントロールの政策方針に則り、10年債利回り0.25%での連続指値オペを実施し利回り上昇を抑制しました。6月には日銀の政策変更を期待する海外投資家の日本国債先物への売り圧力が強まり、債券先物が大幅安となる形で国内債券市場が不安定化しましたが、日銀は10年国債に加え、残存7年程度の国債も連続指値オペの対象に追加することで、利回り上昇を抑制する姿勢を明確化しました。その後は、米国債券利回りが低下に転じたことや、投資家の日本国債への投資需要が回復したため、超長期債を中心にやや利回りは低下しました。その結果、期末の10年国債利回りは0.24%となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・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。

・現物債券ポートフォリオの推移

<残存年数別構成>

期首はベンチマーク対比で長期債の組み入れを多めとしていました。期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。期末にはベンチマーク対比で長期債の組み入れを多めとしたポートフォリオとしています。

<種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・円建外債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、日銀の社債買入オペを活用し保有銘柄を一部売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－2.8％となり、ベンチマークであるNOMURA－BPI総合の騰落率－2.9％を0.1ポイント上回りました。

【主な差異要因】

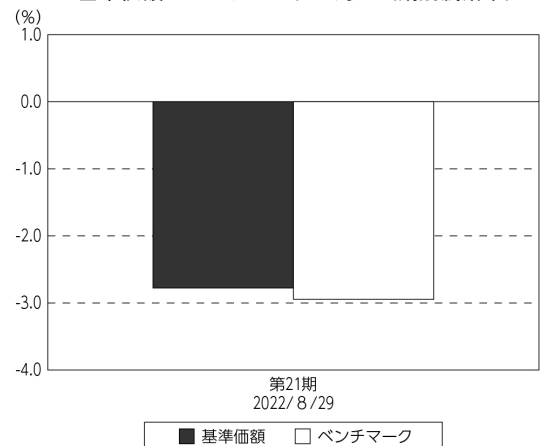
（プラス要因）

- ・相対的に金利上昇幅が大きかった残存20年超の債券を少なめの保有としたこと

（マイナス要因）

- ・金利が上昇するなか、ファンドのデュレーションをベンチマーク対比で長めとしたこと
- ・スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大した事業債をベンチマーク対比で多めに保有したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、新型コロナウイルスの感染拡大による落ち込みから徐々に復調し、今後は個人消費活動を中心に景気回復の動きが強まってくと考えています。国内金利については、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」（イールドカーブ・コントロール）が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行ないます。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年8月28日～2022年8月29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、14,501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

(2021年8月28日～2022年8月29日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	319,865,703	304,130,869
	地方債証券	—	706,468
	特殊債券	498,835	—
	社債券（投資法人債券を含む）	17,348,847	(52,558)
			4,945,514 (6,400,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 —	千円 (86,904)

*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 19,680	百万円 20,624	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 (2021年8月28日～2022年8月29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 D	
		うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 337,713	百万円 202	% 0.1	百万円 309,782	百万円 1,001	% 0.3
債券先物取引	19,680	19,680	100.0	20,624	20,624	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)	294千円
うち利害関係人への支払額 (B)	294千円
(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

(2022年 8 月29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	78,800,000	81,971,395	65.7	—	53.8	6.4	5.5
	(100,000)	(100,095)	(0.1)	(—)	(—)	(—)	(0.1)
特殊債券	1,110,422	1,106,527	0.9	—	0.6	0.2	—
(除く金融債)	(1,110,422)	(1,106,527)	(0.9)	(—)	(0.6)	(0.2)	(—)
金融債券	500,000	497,955	0.4	—	—	0.4	—
	(500,000)	(497,955)	(0.4)	(—)	(—)	(0.4)	(—)
普通社債券	38,000,000	37,715,036	30.2	—	18.2	7.4	4.7
(含む投資法人債券)	(38,000,000)	(37,715,036)	(30.2)	(—)	(18.2)	(7.4)	(4.7)
合 計	118,410,422	121,290,914	97.2	—	72.6	14.3	10.2
	(39,710,422)	(39,419,614)	(31.6)	(—)	(18.8)	(8.0)	(4.7)

* ()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427回	0.005	1,100,000	1,101,497	2023/8/1
国庫債券	利付（2年）第437回	0.005	5,700,000	5,709,975	2024/6/1
国庫債券	利付（5年）第141回	0.1	1,400,000	1,405,334	2024/9/20
国庫債券	利付（5年）第151回	0.005	500,000	500,110	2027/3/20
国庫債券	利付（40年）第6回	1.9	4,400,000	5,163,576	2053/3/20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	200,000	225,206	2054/3/20
国庫債券	利付（40年）第8回	1.4	2,700,000	2,829,708	2055/3/20
国庫債券	利付（40年）第15回	1.0	1,900,000	1,744,257	2062/3/20
国庫債券	利付（10年）第347回	0.1	6,000,000	6,023,040	2027/6/20
国庫債券	利付（10年）第348回	0.1	3,500,000	3,510,570	2027/9/20
国庫債券	利付（10年）第349回	0.1	3,300,000	3,307,854	2027/12/20
国庫債券	利付（10年）第360回	0.1	7,000,000	6,930,700	2030/9/20
国庫債券	利付（10年）第364回	0.1	900,000	889,614	2031/9/20
国庫債券	利付（10年）第365回	0.1	2,000,000	1,977,200	2031/12/20
国庫債券	利付（30年）第43回	1.7	300,000	343,746	2044/6/20
国庫債券	利付（30年）第46回	1.5	500,000	551,590	2045/3/20
国庫債券	利付（30年）第47回	1.6	2,500,000	2,807,225	2045/6/20
国庫債券	利付（30年）第48回	1.4	900,000	972,918	2045/9/20
国庫債券	利付（30年）第49回	1.4	1,000,000	1,079,680	2045/12/20
国庫債券	利付（20年）第140回	1.7	800,000	913,800	2032/9/20
国庫債券	利付（20年）第141回	1.7	1,000,000	1,143,970	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第149回	1.5	500,000	563,905	2034/6/20
国庫債券	利付（20年）第150回	1.4	2,200,000	2,455,882	2034/9/20
国庫債券	利付（20年）第151回	1.2	700,000	764,785	2034/12/20
国庫債券	利付（20年）第152回	1.2	2,600,000	2,838,446	2035/3/20
国庫債券	利付（20年）第153回	1.3	8,900,000	9,821,862	2035/6/20
国庫債券	利付（20年）第155回	1.0	5,500,000	5,854,035	2035/12/20
国庫債券	利付（20年）第156回	0.4	1,800,000	1,773,774	2036/3/20
国庫債券	利付（20年）第158回	0.5	2,700,000	2,682,369	2036/9/20
国庫債券	利付（20年）第163回	0.6	2,200,000	2,187,724	2037/12/20
国庫債券	利付（20年）第164回	0.5	1,400,000	1,368,402	2038/3/20
国庫債券	利付（20年）第169回	0.3	1,000,000	931,450	2039/6/20
国庫債券	利付（20年）第173回	0.4	1,200,000	1,121,688	2040/6/20
国庫債券	利付（20年）第174回	0.4	200,000	186,348	2040/9/20
国庫債券	利付（20年）第175回	0.5	200,000	189,060	2040/12/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債（2018）	0.6	100,000	100,095	2023/4/20
小計			78,800,000	81,971,395	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	202,560	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	101,395	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	237,507	235,203	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	245,787	244,147	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	327,128	323,222	2054/1/10
小計			1,110,422	1,106,527	
金融債券					
商工債券	利付第856回い号	0.09	500,000	497,955	2026/9/25
小計			500,000	497,955	

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	
中部電力 第524回		0.39	500,000	497,110	2027/5/25
関西電力 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.896	700,000	694,050	2082/3/20
関西電力 第508回		0.455	400,000	398,012	2027/4/23
関西電力 第513回		0.46	300,000	297,219	2027/12/20
中国電力 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.84	100,000	95,382	2061/12/23
中国電力 第442回		0.35	100,000	99,970	2025/8/25
東北電力 第494回		0.425	400,000	398,016	2027/6/25
東北電力 第531回		0.31	400,000	382,572	2031/5/23
東北電力 第536回		0.29	200,000	190,800	2031/9/25
東北電力 第542回		0.14	100,000	99,434	2025/4/25
九州電力 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.99	200,000	199,636	2080/10/15
九州電力 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.09	100,000	99,229	2080/10/15
九州電力 第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.3	300,000	298,470	2080/10/15
九州電力 第491回		0.34	800,000	766,744	2031/4/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	399,188	2027/4/23
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	498,940	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回		0.68	100,000	99,477	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回		1.2	100,000	100,450	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回		0.58	300,000	299,535	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回		1.08	1,000,000	994,470	2030/7/16
東京電力パワーグリッド 第43回		1.42	100,000	95,884	2041/1/21
東京電力パワーグリッド 第44回		0.4	400,000	395,600	2026/4/22
東京電力パワーグリッド 第45回		0.8	200,000	193,908	2031/4/22
東京電力パワーグリッド 第47回		0.68	100,000	95,742	2031/8/29
東京電力パワーグリッド 第50回		0.94	200,000	194,668	2032/4/26
東京電力パワーグリッド 第52回		0.65	200,000	200,086	2025/7/18
東京電力パワーグリッド 第53回		0.9	100,000	100,049	2027/7/21
朝日生命 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.5	100,000	99,172	2057/2/10
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣		0.97	1,300,000	1,305,590	2080/10/15
サントリーホールディングス 第3回利払繰延条項・期限(劣後)		0.5	500,000	498,030	2081/12/26
不二製油グループ本社第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.78	700,000	698,999	2049/6/11
日鉄興和不動産 第5回社債間限定同順位特約付		0.65	100,000	97,957	2031/7/18
中央日本土地建物グループ 第4回社債間限定同順位特約付		0.41	700,000	697,004	2027/2/17
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	101,333	2055/7/2
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.75	500,000	490,315	2051/7/21
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,032	2022/12/14
住友化学 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.3	200,000	198,786	2079/12/13
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	100,146	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	100,898	2054/1/29
武田薬品工業 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.72	200,000	205,600	2079/6/6
Zホールディングス 第19回社債間限定同順位特約付		0.35	100,000	99,003	2026/7/28
Zホールディングス 第20回社債間限定同順位特約付		0.46	100,000	97,599	2028/7/28
楽天 第15回社債間限定同順位特約付		0.5	100,000	99,477	2024/12/2
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.7	500,000	497,610	2081/6/15
日本製鉄 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.71	100,000	100,020	2079/9/12
ジェイ エフ イー 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特		0.68	100,000	99,265	2081/6/10
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	404,420	2024/6/12

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	
キッツ	第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	500,081	2022/9/16
パナソニック	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.74	900,000	884,772	2081/10/14
パナソニック	第2回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.885	600,000	579,720	2081/10/14
日本生命	第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	100,153	2046/11/22
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	99,420	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	199,300	2030/9/3
明治安田生命	第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	293,466	2047/11/6
フタバ産業	第2回社債間限定同順位特約付	0.4	200,000	199,684	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	600,000	595,500	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	100,040	2048/4/27
日本生命	第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	300,000	299,310	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	199,340	2079/6/26
楽天カード	第5回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	98,724	2024/12/17
日本生命	第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	200,000	197,240	2050/9/23
日本生命	第6回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	0.97	400,000	390,520	2051/5/11
大樹生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	98,820	2051/7/2
明治安田生命	第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条	0.88	1,100,000	1,053,580	2051/8/2
日本生命	第7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	200,000	195,714	2052/5/10
明治安田生命	第2回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前	1.25	400,000	398,000	2052/8/3
ドンキホーテ	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.49	600,000	605,640	2053/11/28
ゼンショーホールディングス	第3回無担保社債間限定同順位特約	0.34	100,000	99,535	2024/12/13
丸紅	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.82	300,000	299,796	2081/3/4
兼松	第3回無担保社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,048	2022/12/14
三菱商事	第7回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.51	600,000	595,704	2081/9/13
ニプロ	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	100,443	2055/9/28
クレディセゾン	第73回社債間限定同順位特約付	0.48	100,000	99,004	2029/3/15
イオン	第8回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.185	100,000	94,855	2051/9/8
イオン	第9回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.734	100,000	93,010	2056/9/8
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	197,664	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	799,336	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	100,820	2024/6/26
三菱UFJフィナンシャル	第2回期限前償還条項付劣後特約付	0.25	200,000	198,588	2027/11/4
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	100,637	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	99,804	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第10回劣後特約付	0.55	500,000	493,165	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	302,610	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	404,288	2025/5/29
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,356	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	1,309,984	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	502,955	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	99,817	2027/1/26
N T Tファイナンス	第17回日本電信電話保証付	0.28	100,000	99,582	2027/12/20
日産フィナンシャルサービス	第52回社債間限定同順位特約付	0.28	100,000	99,564	2024/9/20
S B Iホールディングス	第27回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	100,021	2024/12/23
アイフル	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.97	100,000	99,980	2024/6/14
イオンフィナンシャルサービス	第16回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	298,086	2025/6/24
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	401,856	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	199,594	2025/2/28

銘	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円
ジャックス 第20回社債間限定同順位特約付		0.36	300,000	299,469
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	98,999
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	100,361
オリエントコーポレーション 第27回社債間限定同順位特約付		0.33	100,000	99,372
オリエントコーポレーション 第29回社債間限定同順位特約付		0.14	100,000	99,714
オリックス 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.62	100,000	99,520
三菱HCキャピタル 第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.63	1,000,000	985,600
三菱HCキャピタル 第4回社債間限定同順位特約付		0.33	300,000	294,927
第一生命HD第3回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後		1.124	300,000	298,233
第一生命HD第4回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後		0.9	400,000	388,316
三井住友海上火災保険 第7回社債間限定同順位特約付		0.19	100,000	99,639
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	100,040
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	302,850
三井住友海上火災保険第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.02	100,000	98,710
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	201,792
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	500,283
T&Dホールディングス第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.69	100,000	100,336
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	98,670
三菱地所 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.66	100,000	99,286
イオンモール 第32回社債間限定同順位特約付		0.58	200,000	199,236
イオンモール 第33回社債間限定同順位特約付		0.72	100,000	99,083
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	500,589
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	99,621
商船三井 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	101,470
商船三井 第20回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	99,994
ソフトバンク 第11回社債間限定同順位特約付		0.3	100,000	99,189
ソフトバンク 第2回社債間限定同順位特約付		0.33	200,000	199,660
J E R A 第7回無担保社債間限定同順位特約付		0.2	500,000	497,070
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第2回非上位円貨社債		0.645	500,000	500,262
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回期限前償還条項付		1.422	300,000	299,460
パークレイズ・ピーエルシー 第1回円貨社債 (2018)		1.232	200,000	201,868
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第6回円貨社債		0.65	500,000	500,412
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第10回円貨社債		1.247	300,000	299,220
ソシエテ・ジェネラル 第3回非上位円貨社債 (2018)		0.804	300,000	299,040
BNP P A R I B A S S A		1.302	100,000	100,880
BNP P A R I B A S S A		0.557	300,000	294,840
小	計		38,000,000	37,715,036
合	計		118,410,422	121,290,914

* 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	Fortuneマスタートラスト シリーズ1909受益権	千円 67,149
合 計		67,149

*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 1,492 百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 % 121,290,914 93.1
信託受益権	67,149 0.1
コール・ローン等、その他	8,883,512 6.8
投資信託財産総額	130,241,575 100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2021年8月3日～2022年8月1日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	130,241,575,426
コール・ローン等	2,866,374,451
公社債(評価額)	121,290,914,871
信託受益権(評価額)	67,149,849
未収入金	5,742,456,000
未収利息	174,563,166
未収配当金	10,261
前払費用	100,106,828
(B) 負債	5,436,124,745
未払金	5,368,872,000
未払解約金	67,200,000
未払利息	2,745
前受金	50,000
(C) 純資産総額 (A－B)	124,805,450,681
元本	87,390,587,761
次期繰越損益金	37,414,862,920
(D) 受益権総口数	87,390,587,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,281円

(注) 期首元本額は75,353,298,889円、期中追加設定元本額は21,452,797,576円、期中一部解約元本額は9,415,508,704円、1口当たり純資産額は1,4281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）	55,677,352,321円
・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	12,783,638,998円
・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け）	10,628,829,504円
・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け）	6,834,387,800円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,376,627,339円
・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用）	89,751,799円

○損益の状況 (2021年8月28日～2022年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	792,782,737
受取利息	793,537,890
受取配当金	195,088
支払利息	△ 950,241
(B) 有価証券売買損益	△ 4,135,686,093
売買益	360,789,898
売買損	△ 4,496,475,991
(C) 先物取引等取引損益	1,755,200
取引益	54,358,400
取引損	△ 52,603,200
(D) 保管費用等	△ 17,850
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 3,341,166,006
(F) 前期繰越損益金	35,331,117,798
(G) 追加信託差損益金	9,658,902,424
(H) 解約差損益金	△ 4,233,991,296
(I) 計(E+F+G+H)	37,414,862,920
次期繰越損益金(I)	37,414,862,920

* 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5期（2022年5月11日～2023年5月10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ないます。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行なうため、当ファンドにおいては原則として為替ヘッジを行ないません。	
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ないません。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ないません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
（設定日） 2018年4月6日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 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
3期(2021年5月10日)	10,860	△ 2.5	109.90	△ 2.3	98.6	—	35,360
4期(2022年5月10日)	9,734	△ 10.4	98.69	△ 10.2	99.7	—	17,058
5期(2023年5月10日)	8,951	△ 8.0	91.13	△ 7.7	99.0	—	12,005

* 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なっておりません。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)			円	%		%	%	%
2022年 5 月10日			9,734	—	98.69	—	99.7	—
5 月末			9,827	1.0	99.63	0.9	98.5	—
6 月末			9,570	△1.7	97.12	△1.6	104.5	—
7 月末			9,837	1.1	99.92	1.2	96.3	—
8 月末			9,452	△2.9	96.00	△2.7	100.9	—
9 月末			9,010	△7.4	91.59	△7.2	101.9	—
10 月末			9,036	△7.2	91.86	△6.9	102.2	—
11 月末			9,149	△6.0	93.07	△5.7	94.9	—
12 月末			8,922	△8.3	90.67	△8.1	96.5	—
2023年 1 月末			9,056	△7.0	92.14	△6.6	98.3	—
2 月末			8,851	△9.1	90.10	△8.7	101.6	—
3 月末			8,996	△7.6	91.54	△7.3	98.6	—
4 月末			8,932	△8.2	90.93	△7.9	100.0	—
(期 末)								
2023年 5 月10日			8,951	△8.0	91.13	△7.7	99.0	—

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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】

インフレの長期化懸念に伴うFRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）による政策金利の引き上げ実施、金融引き締め期間の長期化観測などを背景に、外国債券利回りが米欧を中心に幅広い国で上昇（価格は下落）したため、基準価額は下落しました。

【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）を行ないました。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ないました。

【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なってまいります。

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なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年5月11日～2023年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.220	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.176)	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) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	21	0.229	
期中の平均基準価額は、9,219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

(2022年5月11日～2023年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
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マザーファンド	3,018,727	2,934,885	7,026,616	6,552,614

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月11日～2023年5月10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

(2023年5月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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マザーファンド	16,987,241	12,979,351	12,004,602

*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

(2023年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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マザーファンド	12,004,602	99.9
コール・ローン等、その他	16,573	0.1
投資信託財産総額	12,021,175	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純資産（22,281,198千円）の投資信託財産総額（22,489,449千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=135.15円、1カナダドル=100.99円、1英ポンド=170.65円、1スウェーデンクローナ=13.26円、1ノルウェークローネ=12.79円、1デンマーククローネ=19.91円、1ユーロ=148.23円、1ズロチ=32.566円、1シンガポールドル=101.88円、1人民元=19.5275円、1豪ドル=91.40円、1ニュージーランドドル=85.63円、1新シエケル=36.8581円、1メキシコペソ=7.6142円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,021,175,234
コール・ローン等	16,422,936
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)	12,004,602,364
未収入金	149,934
(B) 負債	15,370,963
未払信託報酬	15,218,806
未払利息	26
その他未払費用	152,131
(C) 純資産総額(A－B)	12,005,804,271
元本	13,413,210,000
次期繰越損益金	△ 1,407,405,729
(D) 受益権総口数	1,341,321口
1口当たり基準価額(C／D)	8,951円

(注) 期首元本額は17,524,490,000円、期中追加設定元本額は3,272,590,000円、期中一部解約元本額は7,383,870,000円、1口当たり純資産額は8,951円です。

○損益の状況（2022年5月11日～2023年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,492
受取利息	1
支払利息	△ 2,493
(B) 有価証券売買損益	△ 932,821,900
売買益	420,745,098
売買損	△1,353,566,998
(C) 信託報酬等	△ 35,127,115
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 967,951,507
(E) 前期繰越損益金	△1,525,296,419
(F) 追加信託差損益金	1,085,842,197
(配当等相当額)	(753,493,689)
(売買損益相当額)	(332,348,508)
(G) 計(D＋E＋F)	△1,407,405,729
次期繰越損益金(G)	△1,407,405,729
追加信託差損益金	1,085,842,197
(配当等相当額)	(757,594,306)
(売買損益相当額)	(328,247,891)
分配準備積立金	489,645,445
繰越損益金	△2,982,893,371

* 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6期（計算期間：2022年5月11日～2023年5月10日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎運用実績

当運用期間の基準価額の騰落率は－7.9%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－7.7%を0.2ポイント下回りました。

◎運用経過

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）を行ないました。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ないました。

◎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なってまいります。

* 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なっておりません。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

(2022年 5 月11日～2023年 5 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.007	(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)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.007	
期中の平均基準価額は、9,519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

（2022年5月11日～2023年5月10日）

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 95,297	千米ドル 195,314
	カナダ	国債証券	千カナダドル 2,611	千カナダドル 3,143
	イギリス	国債証券	千英ポンド 13,282	千英ポンド 6,748
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 4,951	千スウェーデンクローナ 2,891
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 5,468	千ノルウェークローネ 3,669
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 5,622	千デンマーククローネ 3,109
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	21,153	10,209
	イタリア	国債証券	17,137	14,048
	フランス	国債証券	21,114	14,524
	オランダ	国債証券	4,192	2,020
	スペイン	国債証券	10,650	8,146
	ベルギー	国債証券	3,719	2,708
	オーストリア	国債証券	3,620	1,645
	フィンランド	国債証券	1,351	554
	アイルランド	国債証券	719	875
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 2,487	千ズロチ 629
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 680	千シンガポールドル 1,241
	中国	国債証券	千人民元 144,834	千人民元 62,742
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 1,750	千豪ドル 3,222
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 956	千ニュージーランドドル 298
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 1,649	千新シェケル 3,345
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 7,407

*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。

○利害関係人との取引状況等

（2022年5月11日～2023年5月10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

(2023年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 43,986	千米ドル 39,825	千円 5,382,436	% 24.2	% —	% 11.7	% 8.7	% 3.8
カナダ	千カナダドル 3,619	千カナダドル 3,474	350,858	1.6	—	0.5	0.6	0.4
イギリス	千英ポンド 12,114	千英ポンド 9,534	1,627,055	7.3	—	5.3	1.9	0.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,210	千スウェーデンクローナ 4,928	65,348	0.3	—	0.2	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 4,736	千ノルウェークローネ 4,396	56,227	0.3	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 5,660	千デンマーククローネ 5,274	105,016	0.5	—	0.3	0.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	16,283	15,154	2,246,310	10.1	—	5.3	3.6	1.3
イタリア	19,435	17,598	2,608,623	11.7	—	6.7	3.6	1.5
フランス	21,190	19,309	2,862,209	12.9	—	7.5	4.0	1.4
オランダ	4,289	3,618	536,382	2.4	—	1.6	0.8	—
スペイン	12,822	11,869	1,759,410	7.9	—	4.3	2.6	1.0
ベルギー	4,814	4,300	637,417	2.9	—	1.9	0.9	0.1
オーストリア	3,323	2,856	423,436	1.9	—	0.9	0.6	0.4
フィンランド	1,440	1,256	186,195	0.8	—	0.4	0.3	0.1
アイルランド	1,600	1,403	208,042	0.9	—	0.6	0.1	0.2
ポーランド	千ズロチ 4,350	千ズロチ 3,951	128,683	0.6	—	0.1	0.4	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 2,578	千シンガポールドル 2,572	262,101	1.2	—	0.6	0.5	0.1
中国	千人民元 91,100	千人民元 91,585	1,788,440	8.1	—	3.6	3.0	1.5
オーストラリア	千豪ドル 6,272	千豪ドル 5,872	536,791	2.4	—	1.8	0.4	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 800	千ニュージーランドドル 658	56,368	0.3	—	0.2	—	0.1
イスラエル	千新シェケル 2,780	千新シェケル 2,627	96,841	0.4	—	0.2	0.1	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 11,430	千メキシコペソ 10,647	81,073	0.4	—	0.2	0.0	0.1
合 計	—	—	22,005,271	99.1	—	54.0	32.5	12.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	2.375	300	292	39,473	2024/ 8 /15
		US TREASURY BOND	3.75	300	292	39,468	2043/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	100	97	13,161	2024/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.25	500	487	65,938	2024/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.5	600	586	79,319	2024/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.5	500	488	66,076	2024/ 5 /15
		US TREASURY N/B	0.25	250	238	32,287	2024/ 5 /15
		US TREASURY N/B	0.25	200	190	25,756	2024/ 6 /15
		US TREASURY N/B	1.75	500	483	65,407	2024/ 6 /30
		US TREASURY N/B	3.25	500	492	66,499	2024/ 8 /31
		US TREASURY N/B	0.375	400	378	51,199	2024/ 9 /15
		US TREASURY N/B	0.625	100	94	12,811	2024/10/15
		US TREASURY N/B	2.25	200	193	26,201	2024/11/15
		US TREASURY N/B	0.75	400	379	51,230	2024/11/15
		US TREASURY N/B	1.0	600	569	76,999	2024/12/15
		US TREASURY N/B	1.125	600	569	77,010	2025/ 1 /15
		US TREASURY N/B	2.0	246	236	32,024	2025/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.5	200	190	25,795	2025/ 2 /15
		US TREASURY N/B	0.5	250	233	31,615	2025/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2.125	400	385	52,053	2025/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.75	100	97	13,180	2025/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.875	400	391	52,852	2025/ 6 /15
		US TREASURY N/B	2.75	500	487	65,868	2025/ 6 /30
		US TREASURY N/B	0.25	200	185	25,013	2025/ 6 /30
		US TREASURY N/B	2.0	400	383	51,808	2025/ 8 /15
		US TREASURY N/B	0.25	300	275	37,296	2025/ 8 /31
		US TREASURY N/B	0.25	600	549	74,267	2025/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	400	384	51,996	2025/11/15
		US TREASURY N/B	0.375	1,000	916	123,878	2025/11/30
		US TREASURY N/B	0.375	700	638	86,330	2026/ 1 /31
		US TREASURY N/B	0.5	1,200	1,096	148,204	2026/ 2 /28
		US TREASURY N/B	2.375	500	481	65,030	2026/ 4 /30
		US TREASURY N/B	1.875	400	378	51,161	2026/ 6 /30
		US TREASURY N/B	0.875	300	275	37,209	2026/ 6 /30
		US TREASURY N/B	1.5	200	186	25,220	2026/ 8 /15
		US TREASURY N/B	0.75	600	545	73,745	2026/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1.625	800	747	101,052	2026/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	900	851	115,047	2026/11/15
		US TREASURY N/B	1.25	300	276	37,331	2026/11/30
		US TREASURY N/B	1.25	500	459	62,117	2026/12/31
		US TREASURY N/B	1.5	900	833	112,683	2027/ 1 /31
		US TREASURY N/B	0.5	700	611	82,677	2027/10/31
		US TREASURY N/B	0.625	500	438	59,303	2027/11/30
		US TREASURY N/B	0.625	500	437	59,172	2027/12/31
		US TREASURY N/B	0.75	200	175	23,765	2028/ 1 /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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	2.75	820	791	106,978	2028/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	1.125	200	178	24,163	2028/ 2 /29	
	US TREASURY N/B	1.25	600	538	72,790	2028/ 3 /31	
	US TREASURY N/B	1.25	400	358	48,447	2028/ 4 /30	
	US TREASURY N/B	2.875	600	581	78,603	2028/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	1.25	200	178	24,184	2028/ 5 /31	
	US TREASURY N/B	1.25	500	446	60,347	2028/ 6 /30	
	US TREASURY N/B	2.875	200	193	26,174	2028/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	1.125	200	176	23,883	2028/ 8 /31	
	US TREASURY N/B	1.25	600	532	71,976	2028/ 9 /30	
	US TREASURY N/B	1.375	200	178	24,121	2028/10/31	
	US TREASURY N/B	3.125	100	97	13,227	2028/11/15	
	US TREASURY N/B	1.5	600	538	72,749	2028/11/30	
	US TREASURY N/B	1.75	700	635	85,841	2029/ 1 /31	
	US TREASURY N/B	2.625	600	571	77,197	2029/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	1.875	500	456	61,693	2029/ 2 /28	
	US TREASURY N/B	2.375	500	468	63,375	2029/ 3 /31	
	US TREASURY N/B	2.375	500	468	63,322	2029/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	1.625	500	447	60,537	2029/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	3.875	300	305	41,300	2029/ 9 /30	
	US TREASURY N/B	4.0	400	410	55,481	2029/10/31	
	US TREASURY N/B	1.75	400	360	48,747	2029/11/15	
	US TREASURY N/B	3.875	400	408	55,149	2029/12/31	
	US TREASURY N/B	1.5	500	440	59,513	2030/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	0.625	200	164	22,246	2030/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	0.625	600	491	66,360	2030/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	0.875	400	332	44,971	2030/11/15	
	US TREASURY N/B	5.375	300	338	45,761	2031/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	1.125	500	422	57,166	2031/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	1.625	400	349	47,170	2031/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	1.25	500	420	56,858	2031/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	1.375	500	422	57,144	2031/11/15	
	US TREASURY N/B	1.875	400	351	47,472	2032/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	2.875	400	380	51,393	2032/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	2.75	400	375	50,774	2032/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	4.125	400	419	56,636	2032/11/15	
	US TREASURY N/B	4.5	50	55	7,461	2036/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	3.5	100	97	13,214	2039/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	1.125	200	130	17,585	2040/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	1.375	400	270	36,624	2040/11/15	
US TREASURY N/B	4.75	100	112	15,202	2041/ 2 /15		
US TREASURY N/B	1.875	100	73	9,943	2041/ 2 /15		
US TREASURY N/B	1.75	350	249	33,696	2041/ 8 /15		
US TREASURY N/B	3.125	100	89	12,132	2041/11/15		
US TREASURY N/B	2.0	150	111	15,054	2041/11/15		
US TREASURY N/B	2.375	100	79	10,680	2042/ 2 /15		
US TREASURY N/B	3.0	200	175	23,667	2042/ 5 /15		

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			
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
	国債証券	US TREASURY N/B	3. 25	300	272	36, 848	2042/ 5 /15		
		US TREASURY N/B	3. 125	50	44	5, 992	2043/ 2 /15		
		US TREASURY N/B	3. 625	200	191	25, 857	2043/ 8 /15		
		US TREASURY N/B	3. 0	150	128	17, 382	2044/11/15		
		US TREASURY N/B	3. 0	200	170	23, 100	2045/ 5 /15		
		US TREASURY N/B	2. 875	119	99	13, 426	2045/ 8 /15		
		US TREASURY N/B	3. 0	100	85	11, 527	2045/11/15		
		US TREASURY N/B	3. 0	101	85	11, 598	2047/ 2 /15		
		US TREASURY N/B	2. 75	550	445	60, 241	2047/ 8 /15		
		US TREASURY N/B	2. 75	100	81	10, 955	2047/11/15		
		US TREASURY N/B	3. 125	400	347	47, 006	2048/ 5 /15		
		US TREASURY N/B	3. 0	500	424	57, 430	2048/ 8 /15		
		US TREASURY N/B	3. 375	500	455	61, 564	2048/11/15		
		US TREASURY N/B	2. 875	670	557	75, 379	2049/ 5 /15		
		US TREASURY N/B	2. 25	330	240	32, 543	2049/ 8 /15		
		US TREASURY N/B	2. 375	250	187	25, 328	2049/11/15		
		US TREASURY N/B	2. 0	200	137	18, 552	2050/ 2 /15		
		US TREASURY N/B	1. 25	150	84	11, 368	2050/ 5 /15		
		US TREASURY N/B	1. 875	300	197	26, 758	2051/ 2 /15		
		US TREASURY N/B	2. 375	200	148	20, 079	2051/ 5 /15		
		US TREASURY N/B	2. 0	350	237	32, 106	2051/ 8 /15		
		US TREASURY N/B	2. 25	250	180	24, 337	2052/ 2 /15		
		US TREASURY N/B	2. 875	300	248	33, 573	2052/ 5 /15		
		US TREASURY N/B	4. 0	100	102	13, 897	2052/11/15		
		小 計						5, 382, 436	
		カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	450	442	44, 687	2024/ 8 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 0	500	492	49, 759	2024/11/ 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 25	400	388	39, 267	2025/ 6 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	0. 5	600	558	56, 398	2025/ 9 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	0. 25	200	182	18, 476	2026/ 3 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 0	293	270	27, 275	2027/ 6 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 25	160	154	15, 582	2029/ 6 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 25	400	357	36, 115	2030/ 6 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	100	92	9, 348	2032/ 6 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	5. 75	196	243	24, 552	2033/ 6 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	4. 0	50	55	5, 642	2041/ 6 / 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	100	79	7, 989	2051/12/ 1		
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	170	156	15, 762	2064/12/ 1		
		小 計						350, 858	
		イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0. 25	200	186	31, 885	2025/ 1 /31		
		UK TREASURY	0. 625	300	280	47, 949	2025/ 6 / 7		
		UK TREASURY	2. 0	400	382	65, 353	2025/ 9 / 7		
		UK TREASURY	0. 125	200	181	30, 958	2026/ 1 /30		
		UK TREASURY	1. 5	300	279	47, 710	2026/ 7 /22		
		UK TREASURY	0. 375	100	88	15, 159	2026/10/22		

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	1. 25	200	181	30, 890	2027/ 7 /22
		UK TREASURY	0. 125	200	169	28, 867	2028/ 1 /31
		UK TREASURY	1. 625	100	90	15, 370	2028/10/22
		UK TREASURY	0. 5	650	540	92, 276	2029/ 1 /31
		UK TREASURY	0. 375	320	251	42, 872	2030/10/22
		UK TREASURY	4. 75	184	196	33, 583	2030/12/ 7
		UK TREASURY	0. 25	300	226	38, 623	2031/ 7 /31
		UK TREASURY	1. 0	700	556	94, 956	2032/ 1 /31
		UK TREASURY	4. 25	500	519	88, 683	2032/ 6 / 7
		UK TREASURY	0. 875	100	74	12, 791	2033/ 7 /31
		UK TREASURY	0. 625	400	271	46, 347	2035/ 7 /31
		UK TREASURY	4. 25	264	271	46, 338	2036/ 3 / 7
		UK TREASURY	1. 75	300	225	38, 406	2037/ 9 / 7
		UK TREASURY	1. 125	600	392	67, 008	2039/ 1 /31
		UK TREASURY	4. 25	300	303	51, 866	2039/ 9 / 7
		UK TREASURY	1. 25	530	332	56, 768	2041/10/22
		UK TREASURY	3. 5	405	362	61, 816	2045/ 1 /22
		UK TREASURY	1. 5	700	412	70, 308	2047/ 7 /22
		UK TREASURY	1. 25	400	206	35, 297	2051/ 7 /31
		UK TREASURY	1. 5	600	325	55, 546	2053/ 7 /31
		UK TREASURY	1. 625	50	27	4, 752	2054/10/22
		UK TREASURY	1. 75	130	74	12, 631	2057/ 7 /22
		UK TREASURY	4. 0	130	127	21, 718	2060/ 1 /22
		UK TREASURY	2. 5	161	111	18, 953	2065/ 7 /22
		UK TREASURY	3. 5	150	133	22, 742	2068/ 7 /22
		UK TREASURY	1. 125	200	79	13, 622	2073/10/22
		UK TSY 0 5/8% 2050	0. 625	290	123	21, 028	2050/10/22
		UK TSY 1 5/8% 2071	1. 625	300	151	25, 848	2071/10/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3. 25	400	346	59, 060	2044/ 1 /22
		UNITED KINGDOM GILT	3. 5	300	295	50, 358	2025/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4. 125	600	602	102, 771	2027/ 1 /29
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4. 25	150	151	25, 927	2055/12/ 7
小 計						1, 627, 055	
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	1, 560	1, 478	19, 609	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0. 75	1, 500	1, 384	18, 356	2028/ 5 /12
		SWEDISH GOVERNMENT	0. 75	1, 200	1, 086	14, 409	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	2. 25	700	695	9, 226	2032/ 6 / 1
		SWEDISH GOVERNMENT	3. 5	250	282	3, 747	2039/ 3 /30
小 計						65, 348	
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	1. 75	250	242	3, 102	2025/ 3 /13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 5	586	558	7, 149	2026/ 2 /19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 75	500	474	6, 073	2027/ 2 /17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2. 0	700	663	8, 491	2028/ 4 /26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 75	1, 500	1, 383	17, 690	2029/ 9 / 6
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 375	200	177	2, 265	2030/ 8 /19

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	
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	千円		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 25	400	344	4, 402	2031/ 9 /17	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2. 125	600	551	7, 051	2032/ 5 /18	
小 計						56, 227		
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	1, 440	1, 405	27, 982	2025/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	0. 5	400	366	7, 295	2027/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	0. 5	750	659	13, 133	2029/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	—	1, 200	969	19, 308	2031/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	4. 5	1, 270	1, 564	31, 150	2039/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	0. 25	600	308	6, 145	2052/11/15	
小 計						105, 016		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDES OBLIGATION	—	400	384	56, 990	2024/10/18	
		BUNDES OBLIGATION	—	800	753	111, 638	2025/10/10	
		BUNDES OBLIGATION	—	450	415	61, 584	2026/10/ 9	
		BUNDES OBLIGATION	—	700	639	94, 853	2027/ 4 /16	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	1. 5	150	147	21, 935	2024/ 5 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	1. 0	500	488	72, 481	2024/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	0. 5	550	530	78, 567	2025/ 2 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	1. 0	550	531	78, 757	2025/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	0. 5	650	616	91, 375	2026/ 2 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	—	400	370	54, 938	2026/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	0. 25	505	468	69, 378	2027/ 2 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	0. 5	600	557	82, 606	2027/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	5. 625	200	229	33, 997	2028/ 1 / 4	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	0. 5	830	764	113, 376	2028/ 2 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	—	500	442	65, 546	2028/11/15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	—	1, 010	879	130, 326	2029/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	2. 1	200	197	29, 342	2029/11/15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	—	650	559	82, 959	2030/ 2 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	—	400	340	50, 503	2030/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	5. 5	661	808	119, 914	2031/ 1 / 4	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	1. 7	700	665	98, 639	2032/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	4. 75	240	295	43, 765	2034/ 7 / 4	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	—	850	636	94, 312	2035/ 5 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	—	400	290	43, 099	2036/ 5 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	4. 0	325	381	56, 547	2037/ 1 / 4	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	4. 75	300	391	58, 082	2040/ 7 / 4	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	3. 25	342	378	56, 110	2042/ 7 / 4	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	220	220	32, 728	2046/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	1. 25	1, 600	1, 241	184, 070	2048/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	—	100	51	7, 697	2050/ 8 /15	
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	1. 8	100	84	12, 582	2053/ 8 /15	
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	0. 2	400	388	57, 598	2024/ 6 /14	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 75	550	541	80, 301	2024/ 5 /30	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 75	347	340	50, 497	2024/ 7 / 1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	800	759	112, 572	2024/12/15	

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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	600	570	84,590	2025/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	400	385	57,098	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	900	867	128,644	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	800	762	113,081	2025/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	367	354	52,616	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	600	544	80,640	2026/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	500	448	66,429	2026/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	400	371	55,022	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.85	100	91	13,496	2027/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.1	300	274	40,622	2027/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	200	190	28,208	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	700	660	97,846	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.25	500	426	63,168	2028/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	400	420	62,327	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	800	764	113,390	2028/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	700	581	86,142	2029/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	600	567	84,073	2029/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	467	506	75,045	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	350	296	43,984	2030/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	700	594	88,061	2030/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	150	118	17,606	2031/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	617	702	104,060	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	500	381	56,520	2031/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	250	194	28,801	2031/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	200	174	25,797	2032/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	200	202	30,081	2033/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	400	340	50,457	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	500	527	78,206	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	430	387	57,505	2035/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	300	213	31,715	2036/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	556	435	64,531	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	64	9,623	2037/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	336	278	41,318	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	350	367	54,474	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	157	164	24,428	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8	400	267	39,660	2041/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	221	224	33,214	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	100	58	8,626	2045/4/30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	200	162	24,140	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	162	119	17,673	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	295	246	36,477	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	250	220	32,651	2049/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	260	174	25,879	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7	220	123	18,248	2051/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	100	61	9,126	2052/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	100	67	9,932	2067/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	400	400	59,369	2024/5/25

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	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	600	571	84,649	2025/ 2 /25
		FRANCE (GOVT OF)	—	850	807	119,724	2025/ 3 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	500	478	70,864	2025/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	889	834	123,643	2026/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	1,100	1,012	150,074	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	650	589	87,374	2027/ 2 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	1,500	1,373	203,644	2028/ 2 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	300	273	40,568	2028/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	930	819	121,493	2029/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	750	748	110,883	2030/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	—	600	489	72,515	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	850	671	99,510	2031/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	1,000	776	115,070	2032/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	550	510	75,706	2032/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	650	543	80,583	2034/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	357	285	42,297	2036/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	76	11,345	2038/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	300	247	36,686	2039/ 6 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	300	192	28,483	2040/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	650	502	74,431	2048/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	673	453	67,167	2050/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	52	7,763	2052/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	200	101	15,103	2053/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	350	229	34,073	2066/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.75	300	297	44,144	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.0	800	767	113,781	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	700	650	96,440	2026/ 2 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.5	200	204	30,347	2026/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	100	100	14,896	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	950	1,095	162,424	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	870	793	117,666	2031/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	200	233	34,609	2035/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	450	491	72,805	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	581	675	100,078	2041/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	300	295	43,795	2045/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	330	366	54,381	2055/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	260	295	43,808	2060/ 4 /25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	412	391	58,064	2025/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	200	186	27,683	2026/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	400	375	55,595	2026/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	300	279	41,400	2027/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	400	365	54,246	2028/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	200	173	25,710	2029/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	200	174	25,821	2029/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	300	250	37,065	2030/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	200	165	24,516	2032/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	257	253	37,598	2033/ 1 /15

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	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	100	98	14,616	2033/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	60	67	10,047	2037/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	350	231	34,334	2038/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	210	145	21,542	2040/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	200	225	33,406	2042/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	500	234	34,732	2052/ 1 /15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DE	0.5	100	79	11,838	2031/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	250	251	37,316	2024/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	300	290	43,035	2024/ 5 /31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	200	193	28,632	2024/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	580	578	85,693	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	200	195	28,909	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	400	376	55,849	2025/ 5 /31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	600	590	87,491	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	600	584	86,583	2026/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.8	150	149	22,128	2026/ 5 /31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	600	568	84,339	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	500	473	70,175	2027/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	450	411	60,963	2027/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	500	435	64,550	2028/ 1 /31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	390	361	53,632	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	200	184	27,369	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	350	304	45,130	2029/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	400	342	50,791	2029/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	400	335	49,701	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	439	405	60,078	2030/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	430	375	55,701	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	300	234	34,819	2031/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7	150	119	17,785	2032/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	100	93	13,850	2032/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	520	471	69,911	2033/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	100	83	12,311	2035/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	400	273	40,548	2037/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	100	113	16,806	2040/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	100	110	16,424	2041/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0	100	61	9,077	2042/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	276	324	48,114	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	325	275	40,808	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	400	320	47,450	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	400	254	37,704	2052/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	50	43	6,513	2066/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	50	23	3,431	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	265	305	45,333	2029/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	450	536	79,550	2032/ 7 /30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	697	735	109,053	2037/ 1 /31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.5	200	193	28,741	2024/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	300	288	42,778	2025/ 6 /22

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	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.5	100	105	15,581	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	400	383	56,896	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	100	92	13,778	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	—	350	313	46,433	2027/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	170	155	23,038	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	377	339	50,392	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.1	120	99	14,758	2030/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	300	260	38,559	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	—	300	235	34,876	2031/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.35	400	317	46,988	2032/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	100	83	12,352	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	354	393	58,374	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.6	189	131	19,555	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	200	138	20,498	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.4	170	104	15,462	2053/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	300	216	32,126	2066/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	119	134	19,960	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	265	312	46,261	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	200	193	28,667	2024/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	350	331	49,207	2025/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	646	606	89,941	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	200	184	27,284	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	174	159	23,586	2028/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	250	207	30,695	2030/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	350	280	41,563	2031/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	100	99	14,690	2033/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	150	141	20,908	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	200	136	20,278	2036/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	100	57	8,496	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	100	98	14,640	2044/6/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	303	217	32,252	2047/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	200	143	21,224	2117/9/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	150	144	21,425	2024/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.875	100	96	14,245	2025/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	180	169	25,146	2026/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	200	182	27,096	2027/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	100	89	13,232	2028/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	200	174	25,826	2029/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	100	85	12,625	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	100	82	12,221	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	110	101	15,082	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	1.375	150	107	15,958	2047/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	50	22	3,335	2052/4/15
		アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	250	262
IRISH GOVERNMENT	0.9			100	92	13,673	2028/5/15
IRISH TSY 0.4% 2035	0.4			105	78	11,568	2035/5/15
IRISH TSY 1% 2026	1.0			200	190	28,297	2026/5/15

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	
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	100	91	13,620	2029/5/15
		IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	200	173	25,679	2033/5/15
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	150	101	15,086	2050/5/15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	195	155	23,073	2045/2/18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	100	98	14,640	2030/5/15
		IRISH TSY 2031	—	200	158	23,564	2031/10/18
小 計						11,468,029	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	750	702	22,877	2024/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	1,000	949	30,935	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	200	181	5,904	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	1,200	1,112	36,226	2027/5/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	500	437	14,236	2028/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	500	421	13,720	2029/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	200	146	4,784	2030/10/25
小 計						128,683	
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	3.0	300	298	30,411	2024/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	200	197	20,080	2025/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	110	107	10,945	2026/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	200	205	20,891	2027/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	540	538	54,849	2028/5/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	178	179	18,315	2029/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	150	151	15,427	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	300	316	32,290	2033/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	200	191	19,550	2036/8/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	100	98	9,992	2039/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	100	104	10,691	2042/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	200	183	18,654	2050/3/1
小 計						262,101	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	5,000	4,999	97,626	2024/6/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.47	4,500	4,511	88,107	2024/9/2
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.99	4,000	3,985	77,833	2024/9/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.29	3,500	3,501	68,380	2024/12/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.24	3,500	3,491	68,189	2025/5/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	3,500	3,484	68,042	2025/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.28	4,000	3,991	77,942	2025/11/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.46	2,000	2,003	39,125	2026/2/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.03	1,000	1,017	19,878	2026/3/11
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	4,800	4,834	94,411	2026/8/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	1,000	994	19,427	2027/1/20
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	500	498	9,743	2027/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.85	4,000	4,049	79,078	2027/6/4
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5	2,000	1,996	38,976	2027/7/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.44	3,500	3,481	67,993	2027/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.64	4,000	4,011	78,335	2028/1/15

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	
中国			%	千人民元	千人民元	千円	
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	1,500	1,520	29,684	2028/10/14
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	4,000	4,028	78,668	2029/ 3 /24
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	500	501	9,797	2029/ 6 /15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	3,500	3,481	67,984	2029/ 9 /25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.79	4,000	4,020	78,506	2029/12/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.68	4,000	3,987	77,863	2030/ 5 /21
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	600	612	11,960	2031/ 5 /27
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	500	504	9,854	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	1,000	998	19,497	2032/ 2 /17
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.76	500	499	9,756	2032/ 5 /15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	3,000	2,979	58,188	2032/ 8 /15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	4,100	4,112	80,300	2032/11/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	3,500	3,545	69,229	2033/ 2 /25
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.39	4,000	4,173	81,503	2050/ 3 /16
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.53	1,000	1,073	20,955	2051/10/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.32	2,500	2,587	50,534	2052/ 4 /15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	2,100	2,102	41,060	2052/10/25
小 計						1,788,440	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	495	495	45,267	2025/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	200	206	18,871	2026/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	350	320	29,315	2026/ 9 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	400	424	38,766	2027/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	445	426	38,946	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	850	824	75,316	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	432	410	37,509	2030/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	200	168	15,408	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	100	86	7,928	2031/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	300	246	22,547	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	500	431	39,451	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	750	816	74,588	2033/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	400	367	33,611	2035/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	100	100	9,187	2037/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	350	298	27,280	2041/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	400	249	22,795	2051/ 6 /21
		小 計					
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	200	192	16,492	2025/ 4 /15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	200	167	14,344	2032/ 5 /15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	200	165	14,196	2037/ 4 /15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	200	132	11,334	2041/ 5 /15
小 計						56,368	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.5	1,000	933	34,398	2025/ 4 /30
		ISRAEL FIXED BOND	0.5	450	410	15,127	2026/ 2 /27
		ISRAEL FIXED BOND	2.25	230	213	7,886	2028/ 9 /28
		ISRAEL FIXED BOND	1.0	350	294	10,849	2030/ 3 /31

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	
イスラエル			%	千新シェケル	千新シェケル	千円	
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1. 5	100	74	2, 737	2037/ 5 /31
		ISRAEL FIXED BOND	5. 5	350	418	15, 416	2042/ 1 /31
		ISRAEL FIXED BOND	3. 75	300	282	10, 425	2047/ 3 /31
小 計						96, 841	
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. 0	4, 000	3, 861	29, 401	2024/ 9 / 5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5. 75	500	454	3, 457	2026/ 3 / 5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8. 5	330	325	2, 482	2029/ 5 /31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7. 75	1, 000	941	7, 169	2031/ 5 /29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7. 75	900	833	6, 348	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8. 5	500	478	3, 647	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7. 75	1, 400	1, 231	9, 379	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8. 0	2, 800	2, 520	19, 187	2047/11/ 7
小 計						81, 073	
合 計						22, 005, 271	

* 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

(2023年 5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	22, 005, 271	97. 8
コール・ローン等、その他	484, 178	2. 2
投資信託財産総額	22, 489, 449	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（22, 281, 198千円）の投資信託財産総額（22, 489, 449千円）に対する比率は99. 1%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=135. 15円、1カナダドル=100. 99円、1英ポンド=170. 65円、1スウェーデンクローナ=13. 26円、1ノルウェークローネ=12. 79円、1デンマーククローネ=19. 91円、1ユーロ=148. 23円、1ズロチ=32. 566円、1シンガポールドル=101. 88円、1人民元=19. 5275円、1豪ドル=91. 40円、1ニュージーランドドル=85. 63円、1新シェケル=36. 8581円、1メキシコペソ=7. 6142円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,644,365,606
コール・ローン等	309,070,614
公社債(評価額)	22,005,271,336
未収入金	22,155,955,644
未収利息	136,385,072
前払費用	23,674,220
差入委託証拠金	14,008,720
(B) 負債	22,430,558,400
未払金	22,430,340,188
未払解約金	218,014
未払利息	198
(C) 純資産総額(A－B)	22,213,807,206
元本	24,018,358,286
次期繰越損益金	△ 1,804,551,080
(D) 受益権総口数	24,018,358,286口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,249円

(注) 期首元本額は29,406,461,944円、期中追加設定元本額は3,018,727,252円、期中一部解約元本額は8,406,830,910円、1口当たり純資産額は0.9249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ファンド（適格機関投資家専用） 12,979,351,675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オープン（非課税適格機関投資家専用） 11,039,006,611円

○損益の状況（2022年5月11日～2023年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	501,749,913
受取利息	501,716,384
その他収益金	109,925
支払利息	△ 76,396
(B) 有価証券売買損益	△2,889,092,373
売買益	5,300,272,895
売買損	△8,189,365,268
(C) 保管費用等	△ 1,945,593
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△2,389,288,053
(E) 前期繰越損益金	121,445,402
(F) 追加信託差損益金	△ 83,841,620
(G) 解約差損益金	547,133,191
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△1,804,551,080
次期繰越損益金(H)	△1,804,551,080

* 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まず。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

G I M世界国債ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期(2022年4月7日～2023年4月6日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	主として世界の国々の政府または政府機関の発行する債券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
主要投資（運用）対象	世界の国々の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限および運用方法	外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。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には、制限を設けません。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
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。

（注）当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

（注）「G I M世界国債ファンドF（適格機関投資家専用）」は「世界国債ファンドF」ということがあります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、為替ヘッジあり、円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.01
1期(2022年4月6日)	9,338	△6.6	9,353	△6.5	97.3	△6.3	70,137
2期(2023年4月6日)	8,533	△8.6	8,559	△8.5	95.7	8.8	79,166

（注）設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

（注）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

（注）FTSE 世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジあり、円ベース）は、設定時を10,000として指数化しています。

（注）FTSE 世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジあり、円ベース）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。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。FTSE 世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジあり、円ベース）は、同社が発表したFTSE 世界国債インデックス（米ドルベース）を委託会社にて円ベースに換算したものです（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、為替ヘッジあり、円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年4月6日	円 9,338	% —	9,353	% —	% 97.3	% △ 6.3
4月末	9,179	△ 1.7	9,207	△ 1.6	99.4	△13.9
5月末	9,080	△ 2.8	9,111	△ 2.6	97.9	△ 4.0
6月末	8,817	△ 5.6	8,865	△ 5.2	101.8	△ 6.0
7月末	9,079	△ 2.8	9,130	△ 2.4	95.9	△ 4.3
8月末	8,766	△ 6.1	8,808	△ 5.8	100.0	△ 2.2
9月末	8,388	△10.2	8,439	△ 9.8	100.2	△ 7.0
10月末	8,372	△10.3	8,423	△ 9.9	101.9	5.9
11月末	8,513	△ 8.8	8,545	△ 8.6	93.4	4.5
12月末	8,375	△10.3	8,378	△10.4	94.9	△ 0.3
2023年1月末	8,491	△ 9.1	8,514	△ 9.0	96.2	4.7
2月末	8,287	△11.3	8,311	△11.1	102.8	1.8
3月末	8,423	△ 9.8	8,456	△ 9.6	97.2	6.2
(期 末) 2023年4月6日	8,533	△ 8.6	8,559	△ 8.5	95.7	8.8

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) FTSE 世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジあり、円ベース）は、設定時を10,000として指数化しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の世界国債の利回りは上昇（債券価格は下落）しました。銀行を取り巻く金融不安が急激に広まり、リスク回避姿勢が強まったことなどから利回りが低下する局面もあったものの、インフレの高進などから、各国の中央銀行が金融引き締め姿勢を強めたことなどを背景に、期を通して利回りは上昇しました。このような投資環境の下、保有債券の価格下落などが基準価額を押し下げ、当ファンドの基準価額は期首比で－8.62%となり、同期間のベンチマーク騰落率－8.49%を下回りました。

【運用経過】

投資方針に大きな変更は加えず、主として世界の国々の政府または政府機関の発行する債券に投資しました。信託財産の中長期的な成長を目指した運用の結果として、期末時点においては、債券種別で国債・政府機関債等への投資比率が高めとなりました。投資国別では、アメリカ、英国、イタリアなどの投資比率が高めとなりました。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

【今後の運用方針】

グローバル経済は持続的なインフレと中央銀行による金融引き締めにより減速を余儀なくされ、金融市場は今後グローバル経済が景気後退に陥る可能性を織り込んでいます。米国の労働市場は減速の兆しが見えつつあるものの全体としては依然堅調であり、F R Bは粘着性の高まっているインフレを抑制すべく金融引き締めを継続すると考えられます。今後は徐々に労働市場の弱体化と賃金の減速が見込まれるため、先行き長期金利の上昇余地は抑制されると考えられる一方で、クレジット・スプレッドの変動性が高い環境が続くと考えます。このような環境下、米国のデュレーションを長期化する方針であり、またイールドカーブでは米国の中期から長期ゾーンに投資妙味があると考えています。

引き続き、デュレーション・イールドカーブ・クロスマーケット（各国の国債の相対価値に基づくポジション）等の超過収益源泉から、バランスよく分散された超過収益の積み上げを目指す方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年4月7日～2023年4月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	18 (14)	0.209 (0.165)	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	1 (1)	0.012 (0.012)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (2)	0.053 (0.026)	(c) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(2)	(0.022)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	24	0.274	
期中の平均基準価額は、8,647円です。			

(注) 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。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2022年4月7日～2023年4月6日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 329,612	千米ドル 354,055
		特殊債券	23,899	—
		社債券	4,133	—
	カナダ	国債証券	千カナダドル 6,471	千カナダドル 2,746
		地方債証券	—	14,744
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 96,208	千メキシコペソ 39,376
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	42,239	34,084
		特殊債券	19,349	5,999
	イタリア	国債証券	50,804	46,241
		国債証券	21,407	27,960
	フランス	特殊債券	—	3,921
		国債証券	3,543	1,299
	スペイン	国債証券	61,258	50,278
	ベルギー	国債証券	19,103	13,173
	国	オーストリア	国債証券	6,839
ルクセンブルク		特殊債券	22,464	24,241
フィンランド		国債証券	19,296	8,391
アイルランド		国債証券	2,833	2,653
その他		国債証券	8,374	5,267
		地方債証券	—	5,225
		特殊債券	11,608	1,634
イギリス		国債証券	千英ポンド 54,154	千英ポンド 50,484
		特殊債券	3,254	— (2,300)
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローネ 1,187	千スウェーデンクローネ 1,458
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 3,714	
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 1,963	千デンマーククローネ 8,637	
チェコ	国債証券	千チェココルナ 17,889	千チェココルナ 18,313	

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 6,115	千ポーランドズロチ 10,062
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 4,674	千オーストラリアドル 1,706
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,646	千ニュージーランドドル －
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 188	千シンガポールドル 314
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 227,758	千オフショア元 80,156
国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル －	千イスラエルシェケル 3,131

(注) 金額は受渡し代金です（経過利子分は含まれておりません）。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) 下段に（ ）がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の種類別取引状況

		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	債券先物取引	百万円 124,479	百万円 121,126	百万円 123,577	百万円 132,542
国	その他先物取引	128,454	111,942	102,079	94,825

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

〇利害関係人との取引状況等

（2022年4月7日～2023年4月6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。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年4月7日～2023年4月6日）

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2023年4月6日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額 面 金 額	当 期 評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	末 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 293,636	千米ドル 262,098	千円 34,384,749	% 43.4	% —	% 20.5	% 18.0	% 5.0
カ ナ ダ	千カナダドル 18,387	千カナダドル 17,209	1,676,556	2.1	—	1.1	0.5	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 164,290	千メキシコペソ 151,251	1,084,203	1.4	—	1.1	0.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	48,878	43,012	6,146,120	7.8	—	4.4	2.4	0.9
イ タ リ ア	35,903	34,679	4,955,377	6.3	—	2.4	2.9	0.9
フ ラ ン ス	25,214	21,961	3,138,023	4.0	—	1.7	0.8	1.5
オ ラ ン ダ	4,830	4,279	611,478	0.8	—	0.8	—	—
ス ベ イ ン	27,695	25,344	3,621,467	4.6	—	2.6	2.0	—
ベルギー	9,933	8,897	1,271,393	1.6	—	1.6	—	—
オーストリア	3,811	3,457	493,984	0.6	—	0.6	—	—
ルクセンブルク	6,650	6,437	919,905	1.2	—	0.8	0.4	—
フィンランド	12,095	11,324	1,618,158	2.0	—	2.0	—	—
アイルランド	2,696	2,354	336,444	0.4	—	0.4	—	—
そ の 他	33,748	29,804	4,258,781	5.4	0.7	2.0	2.7	0.7
イ ギ リ ス	千英ポンド 29,477	千英ポンド 24,586	4,015,458	5.1	—	3.4	1.4	0.2
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 22,125	千スウェーデンクローネ 21,064	264,996	0.3	—	0.1	0.3	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 9,430	千ノルウェークローネ 8,622	107,950	0.1	—	0.1	—	0.0
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 12,753	千デンマーククローネ 11,314	217,006	0.3	—	0.3	0.0	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 8,795	千ポーランドズロチ 6,874	209,612	0.3	—	0.2	0.0	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 16,196	千オーストラリアドル 14,659	1,289,997	1.6	—	1.1	0.4	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,810	千ニュージーランドドル 1,710	141,539	0.2	—	0.1	0.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 3,535	千シンガポールドル 3,393	335,080	0.4	—	0.3	0.1	—
中国オフショア	千オフショア元 241,820	千オフショア元 240,979	4,589,256	5.8	—	2.4	1.5	1.8
イスラエル	千イスラエルシェケル 3,585	千イスラエルシェケル 3,123	114,180	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	75,801,722	95.7	0.7	50.3	33.7	11.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) ー印がある場合は組入れなしを表します。

(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。

(注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注) 区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(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	HKGOVINTL5.25%JAN53 REGS	5.25	291	331	43,428	2053/ 1 /11
		HUNGARUSD6.125%MAY28REGS	6.125	2,067	2,137	280,356	2028/ 5 /22
		ITALY 0.875% MAY24	0.875	3,344	3,194	419,071	2024/ 5 / 6
		MEXICO USD 5.4% FEB28	5.4	847	880	115,521	2028/ 2 / 9
		POLAND USD 4.875% OCT33	4.875	3,124	3,166	415,472	2033/10/ 4
		SAUDI USD4.75%JAN28 REGS	4.75	2,636	2,690	352,916	2028/ 1 /18
		US T-BOND 1.125% MAY40	1.125	5,210	3,536	463,925	2040/ 5 /15
		US T-BOND 1.25% MAY50	1.25	7,690	4,551	597,113	2050/ 5 /15
		US T-BOND 1.375% NOV40	1.375	10,254	7,198	944,388	2040/11/15
		US T-BOND 1.75% AUG41	1.75	2,160	1,594	209,118	2041/ 8 /15
		US T-BOND 1.875% FEB41	1.875	8,852	6,754	886,060	2041/ 2 /15
		US T-BOND 1.875% FEB51	1.875	8,660	6,020	789,770	2051/ 2 /15
		US T-BOND 2.25% AUG49	2.25	3,935	3,013	395,401	2049/ 8 /15
		US T-BOND 2.25% FEB52	2.25	4,060	3,083	404,466	2052/ 2 /15
		US T-BOND 2.5% FEB46	2.5	4,670	3,776	495,486	2046/ 2 /15
		US T-BOND 2.75% AUG47	2.75	5,630	4,766	625,270	2047/ 8 /15
		US T-BOND 3% FEB48	3.0	1,530	1,358	178,170	2048/ 2 /15
		US T-BOND 3.125% NOV41	3.125	5,345	4,956	650,263	2041/11/15
		US T-BOND 3.875% AUG40	3.875	3,030	3,162	414,896	2040/ 8 /15
		US T-BOND 4.375% FEB38	4.375	4,040	4,497	590,047	2038/ 2 /15
		US T-NOTE 0.25% JUN24	0.25	16,023	15,271	2,003,466	2024/ 6 /15
		US T-NOTE 0.25% MAY24	0.25	850	812	106,550	2024/ 5 /15
		US T-NOTE 0.375% APR25	0.375	19,526	18,205	2,388,379	2025/ 4 /30
		US T-NOTE 0.375% JUL24	0.375	9,155	8,716	1,143,525	2024/ 7 /15
		US T-NOTE 0.625% MAY30	0.625	14,375	11,924	1,564,376	2030/ 5 /15
		US T-NOTE 0.75% AUG26	0.75	8,025	7,309	958,952	2026/ 8 /31
		US T-NOTE 1.125% FEB31	1.125	21,436	18,294	2,400,027	2031/ 2 /15
		US T-NOTE 1.25% MAR28	1.25	7,140	6,436	844,417	2028/ 3 /31
	US T-NOTE 1.5% FEB30	1.5	3,675	3,262	427,959	2030/ 2 /15	
	US T-NOTE 1.5% JAN27	1.5	19,778	18,369	2,409,878	2027/ 1 /31	
	US T-NOTE 1.75% JAN29	1.75	10,465	9,553	1,253,310	2029/ 1 /31	
	US T-NOTE 2.125% MAY26	2.125	4,920	4,709	617,871	2026/ 5 /31	
	US T-NOTE 2.25% NOV25	2.25	8,300	8,012	1,051,191	2025/11/15	
	US T-NOTE 2.375% MAY27	2.375	6,890	6,606	866,754	2027/ 5 /15	
US T-NOTE 2.625% DEC25	2.625	8,570	8,345	1,094,785	2025/12/31		
US T-NOTE 3.125% NOV28	3.125	13,295	13,101	1,718,754	2028/11/15		
特殊債券	EXIM BK KOREA4.875%JAN26	4.875	1,232	1,245	163,366	2026/ 1 /11	
	HKAA 4.875% JAN26 REGS	4.875	1,011	1,028	134,870	2026/ 1 /12	
	HKAA 4.875% JAN33 REGS	4.875	1,180	1,226	160,940	2033/ 1 /12	
	KOREA E-W POWER 3.6% REG	3.6	1,144	1,116	146,429	2025/ 5 / 6	
	KOREA EXP 3.625% REGS	3.625	1,565	1,531	200,855	2025/ 5 /18	

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	
	特殊債券	KOREA GAS 2% REGS	2.0	2,877	2,389	313,477	2031/7/13
		KOREA GAS 3.875% REGS	3.875	4,150	4,068	533,723	2027/7/13
		KOREA HYDRO 3.125% REGS	3.125	3,000	2,847	373,549	2027/7/25
		KOREA HYDRONU 4.25% REGS	4.25	3,380	3,354	440,078	2027/7/27
		KOREA MIDLANDPOWER 1.25%	1.25	2,107	1,880	246,691	2026/8/9
		KOREAE-WPOWER 1.75% REGS	1.75	3,190	2,999	393,524	2025/5/6
		KOREAMIDLANDPOWER 3.625%	3.625	4,000	3,863	506,897	2027/4/21
		MDC-GMTN 2.5% REGS	2.5	2,000	1,930	253,217	2024/11/7
	普通社債券	ICBC 4.5% GMTN	4.5	3,000	3,016	395,773	2026/1/19
小 計			—	—	—	34,384,749	—
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT 0.5% SEP25	0.5	2,000	1,869	182,089	2025/9/1
		CANADA GOVT 1.5% DEC31	1.5	1,050	948	92,430	2031/12/1
		CANADA GOVT 2% DEC51	2.0	1,700	1,379	134,377	2051/12/1
		CANADA GOVT 2.25% JUN29	2.25	1,605	1,561	152,092	2029/6/1
		CANADA GOVT 2.75% DEC64	2.75	405	383	37,319	2064/12/1
		CANADA GOVT 3% NOV24	3.0	1,765	1,746	170,127	2024/11/1
		CANADA GOVT 5% JUN37	5.0	322	396	38,643	2037/6/1
	地方債証券	ONTARIO 2.15%	2.15	2,900	2,631	256,368	2031/6/2
		ONTARIO 3.5%	3.5	2,240	2,225	216,767	2024/6/2
		PROV BRCOL 1.55%	1.55	1,270	1,098	107,040	2031/6/18
		PROV BRCOL 2.55%	2.55	1,370	1,330	129,600	2027/6/18
		PROV SASKATCHEWAN 3.1%	3.1	500	422	41,126	2050/6/2
		QUEBEC 2.75%	2.75	1,000	978	95,316	2027/9/1
		QUEBEC 3.5%	3.5	260	238	23,257	2045/12/1
小 計			—	—	—	1,676,556	—
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	33,500	30,290	217,127	2026/3/5
		MEXICO GOVT 7.5% MAY33	7.5	41,190	37,517	268,935	2033/5/26
		MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	19,000	17,799	127,590	2031/5/29
		MEXICO GOVT 8% JUL53	8.0	24,000	21,546	154,446	2053/7/31
		MEXICO GOVT 8% NOV47	8.0	12,500	11,306	81,043	2047/11/7
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	34,100	32,791	235,059	2038/11/18
小 計			—	—	—	1,084,203	—
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	ドイツ	GERMANY BUND 0% AUG29	—	9,130	7,989	1,141,564	2029/8/15
		GERMANY BUND 0% AUG50	—	1,560	865	123,607	2050/8/15
		GERMANY BUND 0% AUG52	—	125	66	9,458	2052/8/15
		GERMANY BUND 0% MAY35	—	2,880	2,199	314,304	2035/5/15
		GERMANY BUND 0.5% FEB26	0.5	173	164	23,554	2026/2/15
		GERMANY BUND 1.25% AUG48	1.25	1,104	900	128,724	2048/8/15
		GERMANY BUND 1.8% AUG53	1.8	1,493	1,341	191,692	2053/8/15

銘 柄			当		期		未
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 2.5% AUG46	2.5	1,050	1,095	156,470	2046/8/15
		GERMANY BUND 3.25% JUL42	3.25	815	929	132,877	2042/7/4
	特殊債券	BPIFRANCE 0.75%	0.75	5,200	5,009	715,877	2024/11/25
		KFW 0.125% EMTN	0.125	8,566	6,854	979,404	2032/1/9
		KFW 1.25% EMTN	1.25	5,800	5,460	780,221	2027/6/30
		KFW 2.75% EMTN 33	2.75	2,370	2,374	339,329	2033/2/14
	RENTENBANK 0.1% EMTN	0.1	8,611	7,761	1,109,031	2027/3/8	
イタリア	国債証券	ITALY BTP 0% APR26	—	1,320	1,199	171,439	2026/4/1
		ITALY BTP 0% AUG24	—	1,610	1,544	220,728	2024/8/15
		ITALY BTP 0.5% FEB26	0.5	1,465	1,358	194,134	2026/2/1
		ITALY BTP 0.85% JAN27	0.85	3,430	3,138	448,487	2027/1/15
		ITALY BTP 0.95% JUN32	0.95	1,172	912	130,396	2032/6/1
		ITALY BTP 0.95% MAR37	0.95	253	169	24,171	2037/3/1
		ITALY BTP 1.35% APR30	1.35	180	154	22,080	2030/4/1
		ITALY BTP 1.6% JUN26	1.6	2,000	1,903	271,971	2026/6/1
		ITALY BTP 1.75% JUL24	1.75	3,610	3,550	507,295	2024/7/1
		ITALY BTP 1.8% MAR41	1.8	45	31	4,479	2041/3/1
		ITALY BTP 1.85% JUL25	1.85	4,450	4,330	618,813	2025/7/1
		ITALY BTP 2.15% MAR72	2.15	170	100	14,312	2072/3/1
		ITALY BTP 2.15% SEP52	2.15	3,160	2,063	294,837	2052/9/1
		ITALY BTP 2.8% MAR67	2.8	712	504	72,071	2067/3/1
		ITALY BTP 3.25% MAR38	3.25	37	32	4,705	2038/3/1
		ITALY BTP 4.45% SEP43	4.45	4,489	4,538	648,463	2043/9/1
		ITALY BTP I/L 1.6% NOV28	1.6	4,650	4,810	687,377	2028/11/22
		ITALY BTP I/L 3.1% SEP26	3.1	3,150	4,336	619,612	2026/9/15
フランス	国債証券	FRANCE OAT 0% MAY32	—	6,135	4,832	690,539	2032/5/25
		FRANCE OAT 0.5% MAY29	0.5	2,464	2,187	312,586	2029/5/25
		FRANCE OAT 0.5% MAY40	0.5	151	100	14,315	2040/5/25
		FRANCE OAT 1.5% MAY50	1.5	1,835	1,303	186,230	2050/5/25
		FRANCE OAT 1.75% MAY66	1.75	700	492	70,389	2066/5/25
		FRANCE OAT 3% MAY54	3.0	328	317	45,376	2054/5/25
	特殊債券	CADES 0% NOV26 EMTN	—	4,800	4,344	620,769	2026/11/25
		UNEDIC 0.125% NOV24 TNMT	0.125	8,800	8,382	1,197,817	2024/11/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0% JAN52	—	370	186	26,682	2052/1/15
		NETHERLANDS 0.5% JAN40	0.5	1,130	811	115,930	2040/1/15
		NETHERLANDS 0.5% JUL32	0.5	1,570	1,315	187,920	2032/7/15
		NETHERLANDS 2% JAN54	2.0	185	165	23,627	2054/1/15
		NETHERLANDS 2.75% JAN47	2.75	200	207	29,664	2047/1/15
		NETHERLANDS 4% JAN37	4.0	1,375	1,593	227,652	2037/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0.8% JUL27	0.8	6,667	6,139	877,274	2027/7/30
		SPAIN GOVT 0.8% JUL29	0.8	4,035	3,547	506,843	2029/7/30
		SPAIN GOVT 1% JUL42	1.0	566	362	51,792	2042/7/30

銘				柄		当			期		末							
						利	率	額	面	金	額	評		償	還	年	月	日
												外	貨					
ユーロ				%		千ユーロ		千ユーロ		千円								
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 1% OCT50	1.0	1,640	894	127,834	2050/10/31											
		SPAIN GOVT 1.2% OCT40	1.2	248	171	24,451	2040/10/31											
		SPAIN GOVT 1.45% OCT71	1.45	155	76	10,996	2071/10/31											
		SPAIN GOVT 1.85% JUL35	1.85	1,162	987	141,077	2035/7/30											
		SPAIN GOVT 2.15% OCT25	2.15	4,778	4,722	674,849	2025/10/31											
		SPAIN GOVT 2.7% OCT48	2.7	599	503	71,999	2048/10/31											
		SPAIN GOVT 3.15% APR33	3.15	4,655	4,631	661,760	2033/4/30											
		SPAIN GOVT 3.9% JUL39	3.9	3,190	3,307	472,588	2039/7/30											
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOV0.65%JUN71 93	0.65	405	175	25,130	2071/6/22											
		BELGIUM GOVT 0% OCT31 92	—	2,129	1,690	241,520	2031/10/22											
		BELGIUM GOVT 3% JUN33 97	3.0	1,327	1,343	191,937	2033/6/22											
		BELGIUM GOVT0.4%JUN40 90	0.4	293	186	26,718	2040/6/22											
		BELGIUM GOVT0.9%JUN29 87	0.9	1,240	1,125	160,882	2029/6/22											
		BELGIUM GOVT1.4%JUN53 95	1.4	645	420	60,016	2053/6/22											
		BELGIUM GOVT1.7%JUN50 88	1.7	106	77	11,030	2050/6/22											
		BELGIUM GOVT3.3%JUN54 98	3.3	2,737	2,740	391,567	2054/6/22											
オーストリア	国債証券	BELGIUMGOVT3.75%JUN45 71	3.75	1,050	1,137	162,589	2045/6/22											
		AUSTRIA GOVT 0% FEB31	—	378	305	43,658	2031/2/20											
		AUSTRIA GOVT 0.5% FEB29	0.5	400	354	50,599	2029/2/20											
		AUSTRIA GOVT 0.7% APR71	0.7	300	142	20,332	2071/4/20											
		AUSTRIA GOVT 1.5% FEB47	1.5	600	454	65,005	2047/2/20											
		AUSTRIA GOVT 2.1% SEP17	2.1	235	180	25,747	2117/9/20											
		AUSTRIA GOVT 2.9% FEB33	2.9	933	938	134,054	2033/2/20											
		AUSTRIA GOVT 3.15% JUN44	3.15	230	238	34,110	2044/6/20											
ルクセンブルク	特殊債券	AUSTRIA GOVT 3.8% JAN62	3.8	175	209	29,910	2062/1/26											
		AUSTRIA GOVT 4.15% MAR37	4.15	560	633	90,566	2037/3/15											
		EIB 0.375%	0.375	2,166	1,953	279,178	2027/9/15											
		EIB 2.75% EARN	2.75	4,080	4,084	583,626	2028/7/28											
フィンランド	国債証券	EUROPEANUNION 2.75% NGEU	2.75	404	399	57,100	2033/2/4											
		FINLAND 0.125% APR52	0.125	110	53	7,641	2052/4/15											
		FINLAND 0.25% SEP40	0.25	430	273	39,025	2040/9/15											
		FINLAND 0.5% SEP28	0.5	450	403	57,614	2028/9/15											
		FINLAND 0.75% APR31	0.75	840	723	103,331	2031/4/15											
		FINLAND 1.125% APR34	1.125	320	267	38,293	2034/4/15											
		FINLAND 1.375% APR47 30Y	1.375	100	75	10,825	2047/4/15											
アイルランド	国債証券	FINLAND 2.75% APR38	2.75	9,845	9,527	1,361,426	2038/4/15											
		IRELAND GOVT 0.4% MAY35	0.4	160	120	17,147	2035/5/15											
		IRELAND GOVT 0.55% APR41	0.55	241	158	22,666	2041/4/22											
		IRELAND GOVT 1.35% MAR31	1.35	1,630	1,491	213,057	2031/3/18											
		IRELAND GOVT 1.5% MAY50	1.5	275	195	27,970	2050/5/15											
その他	国債証券	IRELAND GOVT 3% OCT43	3.0	390	389	55,603	2043/10/18											
		HKGGOVINTL3.875%JAN25GMTN	3.875	1,398	1,407	201,056	2025/1/11											

銘				柄	当				期		未	償 還 年 月 日		
					利	率	額	面	金	額			評 価	
													外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
ユーロ					%	千ユーロ	千ユーロ	千円						
その他	国債証券	HUNGAREURO. 125%SEP28REGS	0. 125	2, 070	1, 592	227, 577	2028/ 9 /21							
		ISRAEL EUR 0. 625% JAN32	0. 625	3, 574	2, 688	384, 186	2032/ 1 /18							
		LATVIA 3. 5% JAN28 GMTN	3. 5	978	978	139, 772	2028/ 1 /17							
		LATVIA 3. 875% MAR27 GMTN	3. 875	803	811	115, 952	2027/ 3 /25							
		PHILIPPINES 0. 25% APR25	0. 25	840	776	110, 899	2025/ 4 /28							
		ROMANIA 1. 75% JUL30 REGS	1. 75	4, 500	3, 318	474, 126	2030/ 7 /13							
		SLOVENIA 0. 125% JUL31	0. 125	2, 714	2, 136	305, 348	2031/ 7 / 1							
	地方債証券	AUCKLANDO. 25% NOV31 EMTN	0. 25	1, 736	1, 350	192, 941	2031/11/17							
	特殊債券	EFSF 1. 5% EMTN	1. 5	5, 567	5, 382	769, 043	2025/12/15							
		ESM 0%	—	1, 027	929	132, 859	2026/12/15							
		EXIM BK KOREA 0% OCT24	—	2, 477	2, 346	335, 278	2024/10/19							
		SWDEXPCRE3. 25%APR26EMTN	3. 25	3, 698	3, 717	531, 255	2026/ 4 /13							
		TEMASEK FIN 3. 25% GMTN	3. 25	2, 366	2, 368	338, 483	2027/ 2 /15							
小 計				—	—	—	27, 371, 135	—						
イギリス					千英ポンド	千英ポンド								
国債証券	UK GOVT 0. 125% JAN28	0. 125	963	828	135, 249	2028/ 1 /31								
	UK GOVT 0. 5% OCT61	0. 5	370	137	22, 454	2061/10/22								
	UK GOVT 0. 625% JUL35	0. 625	573	405	66, 265	2035/ 7 /31								
	UK GOVT 0. 875% JAN46	0. 875	1, 005	560	91, 479	2046/ 1 /31								
	UK GOVT 0. 875% OCT29	0. 875	2, 280	1, 960	320, 163	2029/10/22								
	UK GOVT 1% JAN32	1. 0	4, 095	3, 357	548, 398	2032/ 1 /31								
	UK GOVT 1. 125% JAN39	1. 125	366	252	41, 219	2039/ 1 /31								
	UK GOVT 1. 125% OCT73	1. 125	440	202	33, 132	2073/10/22								
	UK GOVT 1. 25% JUL51	1. 25	793	450	73, 543	2051/ 7 /31								
	UK GOVT 1. 25% OCT41	1. 25	640	427	69, 748	2041/10/22								
	UK GOVT 1. 5% JUL47	1. 5	781	498	81, 492	2047/ 7 /22								
	UK GOVT 1. 5% JUL53	1. 5	2, 700	1, 610	263, 061	2053/ 7 /31								
	UK GOVT 1. 625% OCT71	1. 625	390	224	36, 693	2071/10/22								
	UK GOVT 1. 75% JAN49	1. 75	302	201	32, 986	2049/ 1 /22								
	UK GOVT 1. 75% SEP37	1. 75	539	422	69, 078	2037/ 9 / 7								
	UK GOVT 3. 25% JAN44	3. 25	548	504	82, 388	2044/ 1 /22								
	UK GOVT 3. 5% JAN45	3. 5	550	525	85, 751	2045/ 1 /22								
	UK GOVT 3. 75% JUL52	3. 75	338	337	55, 129	2052/ 7 /22								
	UK GOVT 4% JAN60	4. 0	716	771	126, 034	2060/ 1 /22								
	UK GOVT 4. 25% DEC40	4. 25	399	424	69, 275	2040/12/ 7								
	UK GOVT 4. 25% DEC46	4. 25	450	480	78, 547	2046/12/ 7								
	UK GOVT 4. 25% DEC49	4. 25	346	372	60, 881	2049/12/ 7								
	UK GOVT 4. 25% DEC55	4. 25	98	108	17, 646	2055/12/ 7								
	UK GOVT 4. 25% MAR36	4. 25	438	469	76, 600	2036/ 3 / 7								
	UK GOVT 4. 25% SEP39	4. 25	338	358	58, 610	2039/ 9 / 7								
	UK GOVT 4. 5% DEC42	4. 5	989	1, 088	177, 803	2042/12/ 7								
	UK GOVT 4. 75% DEC38	4. 75	402	452	73, 827	2038/12/ 7								

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	
	特殊債券	BNGBANK NV 2% APR24 EMTN	2. 0	1, 240	1, 207	197, 190	2024/ 4 /12
		BNGBANKNV1. 625%AUG25EMTN	1. 625	820	772	126, 197	2025/ 8 /26
		KFW 4. 125% EMTN	4. 125	1, 292	1, 295	211, 640	2026/ 2 /18
		OEKB OEST 0. 5% EMTN	0. 5	4, 276	3, 875	632, 962	2025/12/15
小 計			—	—	—	4, 015, 458	—
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	SWEDEN GOO. 125%MAY311062	0. 125	3, 025	2, 551	32, 092	2031/ 5 /12
		SWEDEN GOVT3. 5%MAR391053	3. 5	1, 100	1, 264	15, 908	2039/ 3 /30
	特殊債券	EIB 1. 25% EMTN	1. 25	18, 000	17, 249	216, 995	2025/ 5 /12
小 計			—	—	—	264, 996	—
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	NORWAY GOVT 2%APR28 480	2. 0	740	711	8, 904	2028/ 4 /26
		NORWAYGOVT1. 25%SEP31 483	1. 25	5, 890	5, 177	64, 822	2031/ 9 /17
		NORWAYGOVT1. 75%MAR25 477	1. 75	2, 800	2, 733	34, 223	2025/ 3 /13
小 計			—	—	—	107, 950	—
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	DENMARK GOVT 0% NOV31	—	7, 643	6, 213	119, 181	2031/11/15
		DENMARK GOVT 0. 25% NOV52	0. 25	1, 365	739	14, 182	2052/11/15
		DENMARK GOVT 0. 5% NOV27	0. 5	1, 010	923	17, 717	2027/11/15
		DENMARK GOVT 4. 5% NOV39	4. 5	2, 735	3, 437	65, 925	2039/11/15
小 計			—	—	—	217, 006	—
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND 1. 25% OCT30 1030	1. 25	1, 820	1, 308	39, 901	2030/10/25
		POLAND 1. 75% APR32 0432	1. 75	2, 720	1, 923	58, 648	2032/ 4 /25
		POLAND 2. 5% JUL26 0726	2. 5	610	548	16, 711	2026/ 7 /25
		POLAND 2. 75% APR28 0428	2. 75	2, 330	2, 004	61, 114	2028/ 4 /25
		POLAND 2. 75% OCT29 1029	2. 75	1, 315	1, 090	33, 237	2029/10/25
小 計			—	—	—	209, 612	—
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIA 0. 5% SEP26 164	0. 5	1, 450	1, 336	117, 583	2026/ 9 /21
		AUSTRALIA 1. 5% JUN31 157	1. 5	2, 330	2, 041	179, 676	2031/ 6 /21
		AUSTRALIA 1. 75%JUN51 162	1. 75	595	381	33, 561	2051/ 6 /21
		AUSTRALIA 3% MAR47 150	3. 0	380	330	29, 078	2047/ 3 /21
		AUSTRALIA0. 25% NOV24 159	0. 25	1, 850	1, 769	155, 750	2024/11/21
		AUSTRALIA0. 25% NOV25 161	0. 25	2, 106	1, 967	173, 177	2025/11/21
		AUSTRALIA1. 25% MAY32 158	1. 25	3, 405	2, 868	252, 386	2032/ 5 /21
		AUSTRALIA2. 25% MAY28 149	2. 25	700	675	59, 425	2028/ 5 /21
		AUSTRALIA2. 75% NOV28 152	2. 75	2, 180	2, 148	189, 108	2028/11/21
AUSTRALIA3. 25% JUN39 147	3. 25	1, 200	1, 139	100, 248	2039/ 6 /21		
小 計			—	—	—	1, 289, 997	—
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOV2. 75%0437	2. 75	450	383	31, 709	2037/ 4 /15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
		外 貨 建 金 額			邦 貨 換 算 金 額		
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
	国債証券	NEW ZEALAND GOV4.5%APR27	4.5	520	523	43,368	2027/4/15
		NEWZEA GOV3.5%APR33 0433	3.5	840	802	66,461	2033/4/14
小 計			—	—	—	141,539	—
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 GOV1.875%MAR50	1.875	130	114	11,323	2050/3/1
		SINGAPORE GOV2.375%JUL39	2.375	330	315	31,108	2039/7/1
		SINGAPORE GOV2.625%MAY28	2.625	650	642	63,437	2028/5/1
		SINGAPORE GOV2.875%SEP30	2.875	660	659	65,117	2030/9/1
		SINGAPORE GOVT 0.5%NOV25	0.5	1,005	943	93,113	2025/11/1
		SINGAPORE GOVT2.25%AUG36	2.25	350	329	32,554	2036/8/1
		SINGAPORE GOVT2.75%APR42	2.75	190	193	19,112	2042/4/1
		SINGAPOREGOVT1.875%OCT51	1.875	220	195	19,312	2051/10/1
小 計			—	—	—	335,080	—
中国オフショア				千オフショア元	千オフショア元		
	国債証券	CHINA GOVT 2.47% SEP24	2.47	76,000	76,121	1,449,674	2024/9/2
		CHINAGOVT2.69%AUG26 INBK	2.69	63,000	63,242	1,204,404	2026/8/12
		CHINAGOVT2.69%AUG32 INBK	2.69	40,820	40,165	764,920	2032/8/15
		CHINAGOVT2.75%FEB32 INBK	2.75	55,000	54,469	1,037,323	2032/2/17
		CHINAGOVT2.79%DEC29 INBK	2.79	7,000	6,980	132,932	2029/12/15
小 計			—	—	—	4,589,256	—
イスラエル				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券	ISRAEL GOVT 1.5% MAY37	1.5	1,415	1,064	38,922	2037/5/31
		ISRAEL GOVT 2.25% SEP28	2.25	1,010	947	34,630	2028/9/28
		ISRAEL GOVT 3.75% MAR47	3.75	1,160	1,111	40,627	2047/3/31
小 計			—	—	—	114,180	—
合 計			—	—	—	75,801,722	—

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

(注) 銘柄の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載しております。うち、ユーロ圏以外の発行地または取引市場の国または地域名については、「ユーロ…その他」の欄に記載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	CAN 10Y 2306	百万円 —	百万円 24
		EURO-SCHATZ	30	—
		5TNOTE 2306	2,179	—
		EURO-BTP 10Y	16	—
		EURO-OAT 10Y	—	244
		EURO-BOBL	—	288
		EUROBUND2306	—	725
		2TNOTE 2306	3,078	—
		10TNOTE 2306	1,881	—
		EURO BUXL30Y	—	349
		US10ULTR2306	2,020	—
		US ULTRA2306	—	625
		AUST 3Y 2306	9	—
国	その他先物取引	EURIBOR 2309	4,246	—
		EURIBOR 2312	4,247	—
		ICE 3MTH	7,294	—
		SOFR 3MTH	—	7,148

(注) 単位未満は切捨てです。
(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 一印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成 (2023年4月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 75,801,722	% 93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,577,619	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	81,379,341	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産（78,143,853千円）の投資信託財産総額（81,379,341千円）に対する比率は96.0%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=131.19円、1カナダドル=97.42円、1メキシコペソ=7.1682円、1ユーロ=142.89円、1英ポンド=163.32円、1スウェーデンクローネ=12.58円、1ノルウェークローネ=12.52円、1デンマーククローネ=19.18円、1ポーランドズロチ=30.4893円、1オーストラリアドル=88.00円、1ニュージーランドドル=82.77円、1シンガポールドル=98.74円、1オフショア元=19.0442円、1イスラエルシェケル=36.55円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年4月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	244,676,009,441
コール・ローン等	545,775,358
公社債（評価額）	75,801,722,163
未収入金	167,336,124,589
未収利息	347,292,151
前払費用	73,074,152
その他未収収益	12,190,246
差入委託証拠金	559,830,782
(B) 負債	165,509,668,859
未払金	165,349,163,265
未払解約金	78,214,044
未払信託報酬	72,229,892
その他未払費用	10,061,658
(C) 純資産総額（A－B）	79,166,340,582
元本	92,775,290,000
次期繰越損益金	△ 13,608,949,418
(D) 受益権総口数	9,277,529口
1口当たり基準価額（C／D）	8,533円

<注記事項>

期首元本額	75,111,480,000円
期中追加設定元本額	19,517,180,000円
期中一部解約元本額	1,853,370,000円
当期末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。	
未払受託者報酬	8,411,721円
未払委託者報酬	63,818,171円

○損益の状況（2022年4月7日～2023年4月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,170,830,043
受取利息	1,154,505,914
その他収益金	16,324,129
(B) 有価証券売買損益	△ 7,503,036,652
売買益	12,217,778,125
売買損	△19,720,814,777
(C) 先物取引等取引損益	7,276,069
取引益	1,860,764,906
取引損	△ 1,853,488,837
(D) 信託報酬等	△ 180,749,404
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 6,505,679,944
(F) 前期繰越損益金	△ 4,607,007,450
(G) 追加信託差損益金	△ 2,496,262,024
（配当等相当額）	（ 312,004,392）
（売買損益相当額）	（△ 2,808,266,416）
(H) 計（E＋F＋G）	△13,608,949,418
次期繰越損益金（H）	△13,608,949,418
追加信託差損益金	△ 2,496,262,024
（配当等相当額）	（ 312,004,392）
（売買損益相当額）	（△ 2,808,266,416）
分配準備積立金	1,571,011,390
繰越損益金	△12,683,698,784

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

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

（注）計算期間末における費用控除後の配当等収益（990,080,639円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（312,004,392円）および分配準備積立金（580,930,751円）より分配対象収益は1,883,015,782円（1口当たり202円）ですが、当期に分配した金額はありません。

（注）当期における信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	16,412,860円
委託者報酬	124,789,398円

○お知らせ

<約款変更のお知らせ>

・2022年8月1日付で、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、また資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）

第5期(2022年7月21日～2023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
3期(2021年7月20日)	10,101	0	1.3	10,101	9,993	0.6	94.8	△2.0	22,724
4期(2022年7月20日)	9,795	0	△3.0	9,795	9,659	△3.3	97.7	△5.7	21,047
5期(2023年7月20日)	9,795	0	0.0	9,795	9,608	△0.5	93.7	△6.5	18,174

(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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、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） 2022年 7 月20 日	円 9,795	% －	9,659	% －	% 97.7	% △ 5.7
7 月末	9,865	0.7	9,728	0.7	97.7	△ 4.3
8 月末	9,841	0.5	9,705	0.5	97.2	△ 9.8
9 月末	9,744	△0.5	9,601	△0.6	96.5	△ 3.8
10月末	9,751	△0.4	9,592	△0.7	97.1	△ 6.0
11月末	9,705	△0.9	9,542	△1.2	95.5	△13.1
12月末	9,583	△2.2	9,421	△2.5	94.5	△ 3.2
2023年 1 月末	9,562	△2.4	9,395	△2.7	97.1	△ 3.2
2 月末	9,664	△1.3	9,497	△1.7	96.6	△ 0.8
3 月末	9,803	0.1	9,630	△0.3	94.5	△ 1.5
4 月末	9,834	0.4	9,652	△0.1	95.4	△ 6.2
5 月末	9,828	0.3	9,643	△0.2	94.8	△ 8.9
6 月末	9,853	0.6	9,670	0.1	93.9	△ 8.1
（期 末） 2023年 7 月20 日	9,795	0.0	9,608	△0.5	93.7	△ 6.5

（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9,795円となり、期首と同水準となりました。期初は前期末までの金利上昇の反動などから国内外の金利ともに低下して始まりました。しかし、8月中旬以降は主要中央銀行の金融引き締めに積極的な姿勢が改めて意識されたことや、9月にはイギリスでの財政懸念なども加わり海外金利が大きく上昇する中、国内金利は超長期金利を中心に10月下旬まで上昇基調が続きました。その後は、欧米金利がいったんピークアウトする中、国内金利はもみ合い推移となりましたが、12月中旬の政府・日銀による共同声明見直し報道等をきっかけに上昇に転じると、12月20日に実施された日銀の金融政策決定会合で、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作、ＹＣＣ）のレンジ拡大が決定されたことから、長期金利は急上昇しました。1月から3月上旬にかけては、長期金利は拡大されたＹＣＣの上限近辺でもみ合い推移となりましたが、その後、米シリコンバレーバンクの経営破綻を発端とした金融システム不安が台頭し、長期金利は低下しました。4月から当期末にかけては、日銀の金融政策決定会合に向けて金利上昇圧力が高まり、同会合での現状維持を受けて金利低下する動きを繰り返しましたが、おおむねもみ合い圏で推移し、結局、期を通じて見ると金利は上昇して当期末を迎えました。

このような環境下、当期の基準価額騰落率は0.0％となり、ベンチマーク騰落率（－0.5％）を上回りました。

【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

(2022年7月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	20	0.209	(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)	(0.165)	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	0.002	(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)	(0.002)	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	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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	21	0.214	
期中の平均基準価額は9,750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

(2022年7月21日～2023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 2,259,877	千円 2,212,390	千口 5,212,004	千円 5,137,999

(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

(2022年7月21日～2023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。

○組入資産の明細

(2023年7月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	21,339,580	18,387,454	18,174,159

(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18,387,454千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	18,174,159	99.9
コール・ローン等、その他	19,447	0.1
投資信託財産総額	18,193,607	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（2023年7月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,193,607,539
コール・ローン等	18,919,996
ニッセイ国内債券オープン マザーファンド(評価額)	18,174,159,777
未収入金	527,766
(B) 負債	19,553,519
未払信託報酬	19,214,959
その他未払費用	338,560
(C) 純資産総額(A－B)	18,174,054,020
元本	18,554,820,000
次期繰越損益金	△ 380,765,980
(D) 受益権総口数	1,855,482口
1口当たり基準価額(C／D)	9,795円

- (注1) 期首元本額 21,488,110,000円
 期中追加設定元本額 2,278,380,000円
 期中一部解約元本額 5,211,670,000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
 380,765,980円です。

○損益の状況（2022年7月21日～2023年7月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,320
受取利息	684
支払利息	△ 6,004
(B) 有価証券売買損益	57,473,585
売買益	88,158,650
売買損	△ 30,685,065
(C) 信託報酬等	△ 40,108,791
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,359,474
(E) 前期繰越損益金	△380,337,586
(分配準備積立金)	(127,297,688)
(繰越欠損金)	(△507,635,274)
(F) 追加信託差損益金*	△ 17,787,868
(配当等相当額)	(33,101,489)
(売買損益相当額)	(△ 50,889,357)
(G) 合計(D+E+F)	△380,765,980
次期繰越損益金(G)	△380,765,980
追加信託差損益金	△ 17,787,868
(配当等相当額)	(33,101,489)
(売買損益相当額)	(△ 50,889,357)
分配準備積立金	127,297,688
繰越欠損金	△490,275,800

- (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	33,101,489円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	127,297,688円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	160,399,177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

ニッセイ国内債券オープンマザーファンド

第５期（計算期間：2022年７月21日～2023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。当期のデュレーションについては、期初はそれまで高騰していた資源価格の下落などからインフレ懸念の緩和を見込み、金利低下を想定し長期化を基本に調整しました。しかし、８月中旬以降はインフレの想定以上の長期化と主要中央銀行の金融引き締めに積極的な姿勢が改めて意識され金利上昇圧力が高まったため短期化を基本に調整した後、11月以降は欧米金利のピークアウトを受けて、もみ合い推移への移行を想定し、長期化、短期化両サイドで機動的に調整しました。12月には日銀の金融政策決定会合に向けて金利上昇圧力が高まりやすいと想定し、再度、短期化を基本に調整した後、日銀のイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、ＹＣＣ）のレンジ拡大の決定を受け、１月以降も金利上昇圧力が継続すると見込み、短期化を基本に長期化も交えて機動的に調整をしました。また、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9,884円となり、期首より21円上昇しました。また、基準価額騰落率は+0.2％となり、ベンチマーク騰落率（-0.5％）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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、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、主要国の利上げ局面の長期化が意識され、海外金利の高止まりが続く中、国内も物価上昇圧力の継続や円安進行などから、日銀のＹＣＣの修正が見込まれ、金利上昇圧力が高まると予想します。このような環境下、市場環境に応じ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

（2022年７月21日～2023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)	0.002 (0.002)	(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	0.002	
期中の平均基準価額は9,828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

（2022年7月21日～2023年7月20日）

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 95,208,999	千円 99,328,514
	特殊債券	—	— (18,504)
	社債券	5,184,433	4,399,118 (100,000)

（注1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。
（注2）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
（注3）金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 51,844	百万円 51,836

（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

（2023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 12,382,700 (9,122,200)	千円 12,281,717 (8,978,370)	% 67.6 (49.4)	% —	% 52.0 (34.0)	% 1.1 (0.9)	% 14.5 (14.5)
特殊債券 (除く金融債券)	350,729 (350,729)	336,613 (336,613)	1.9 (1.9)	—	1.9 (1.9)	—	—
社債券	4,400,000 (4,400,000)	4,415,814 (4,415,814)	24.3 (24.3)	—	8.3 (8.3)	13.8 (13.8)	2.2 (2.2)
合 計	17,133,429 (13,872,929)	17,034,144 (13,730,797)	93.7 (75.5)	—	62.1 (44.2)	14.9 (14.7)	16.7 (16.7)

（注1）評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。
（注2）（ ）内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。
（注3）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
（注4）額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

（国内公社債の内訳）

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券	第442回 利付国債（２年）	0.0050	2024/11/ 1	1,908,200	1,911,253
	第443回 利付国債（２年）	0.0050	2024/12/ 1	8,000	8,012
	第447回 利付国債（２年）	0.0050	2025/ 4 / 1	673,300	674,094
	第449回 利付国債（２年）	0.0050	2025/ 6 / 1	38,800	38,839
	第150回 利付国債（５年）	0.0050	2026/12/20	96,000	96,097
	第156回 利付国債（５年）	0.2000	2027/12/20	72,200	72,693
	第 7 回 利付国債（40年）	1.7000	2054/ 3 /20	20,000	21,753
	第 8 回 利付国債（40年）	1.4000	2055/ 3 /20	400	403
	第11回 利付国債（40年）	0.8000	2058/ 3 /20	100	83
	第12回 利付国債（40年）	0.5000	2059/ 3 /20	24,000	17,923
	第13回 利付国債（40年）	0.5000	2060/ 3 /20	3,600	2,660
	第14回 利付国債（40年）	0.7000	2061/ 3 /20	95,900	75,527
	第15回 利付国債（40年）	1.0000	2062/ 3 /20	11,600	10,057
	第16回 利付国債（40年）	1.3000	2063/ 3 /20	205,200	194,268
	第350回 利付国債（10年）	0.1000	2028/ 3 /20	38,400	38,444
	第352回 利付国債（10年）	0.1000	2028/ 9 /20	7,000	6,990
	第353回 利付国債（10年）	0.1000	2028/12/20	45,500	45,401
	第354回 利付国債（10年）	0.1000	2029/ 3 /20	73,600	73,351
	第355回 利付国債（10年）	0.1000	2029/ 6 /20	351,200	349,654
	第358回 利付国債（10年）	0.1000	2030/ 3 /20	402,000	398,566
	第359回 利付国債（10年）	0.1000	2030/ 6 /20	104,500	103,434
	第360回 利付国債（10年）	0.1000	2030/ 9 /20	920,100	908,460
	第361回 利付国債（10年）	0.1000	2030/12/20	111,900	110,236
	第362回 利付国債（10年）	0.1000	2031/ 3 /20	301,800	296,609
	第363回 利付国債（10年）	0.1000	2031/ 6 /20	273,500	268,128
	第364回 利付国債（10年）	0.1000	2031/ 9 /20	223,000	218,138
	第370回 利付国債（10年）	0.5000	2033/ 3 /20	100,000	100,509
	第371回 利付国債（10年）	0.4000	2033/ 6 /20	329,600	327,724
	第31回 利付国債（30年）	2.2000	2039/ 9 /20	71,300	85,102
	第32回 利付国債（30年）	2.3000	2040/ 3 /20	22,200	26,859
	第34回 利付国債（30年）	2.2000	2041/ 3 /20	25,600	30,578
	第37回 利付国債（30年）	1.9000	2042/ 9 /20	93,500	107,034
	第38回 利付国債（30年）	1.8000	2043/ 3 /20	55,000	61,975
	第40回 利付国債（30年）	1.8000	2043/ 9 /20	92,600	104,331
	第41回 利付国債（30年）	1.7000	2043/12/20	37,000	41,008
	第42回 利付国債（30年）	1.7000	2044/ 3 /20	96,800	107,209
	第44回 利付国債（30年）	1.7000	2044/ 9 /20	160,700	177,864
	第45回 利付国債（30年）	1.5000	2044/12/20	1,100	1,175
	第46回 利付国債（30年）	1.5000	2045/ 3 /20	102,300	109,266
	第47回 利付国債（30年）	1.6000	2045/ 6 /20	60,000	65,182
	第49回 利付国債（30年）	1.4000	2045/12/20	90,500	94,701
	第50回 利付国債（30年）	0.8000	2046/ 3 /20	47,600	44,089
	第55回 利付国債（30年）	0.8000	2047/ 6 /20	124,800	114,249
	第57回 利付国債（30年）	0.8000	2047/12/20	21,900	19,944
	第58回 利付国債（30年）	0.8000	2048/ 3 /20	111,700	101,364
	第59回 利付国債（30年）	0.7000	2048/ 6 /20	68,100	60,183

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61回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/12/20	137,900	120,936
	第62回 利付国債 (30年)	0.5000	2049/3/20	35,400	29,384
	第63回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/6/20	9,800	7,891
	第64回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/9/20	48,400	38,833
	第66回 利付国債 (30年)	0.4000	2050/3/20	900	716
	第67回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/6/20	97,500	81,692
	第69回 利付国債 (30年)	0.7000	2050/12/20	18,500	15,840
	第70回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/3/20	142,500	121,759
	第72回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/9/20	100	85
	第75回 利付国債 (30年)	1.3000	2052/6/20	22,000	21,839
	第76回 利付国債 (30年)	1.4000	2052/9/20	71,300	72,424
	第77回 利付国債 (30年)	1.6000	2052/12/20	26,800	28,510
	第78回 利付国債 (30年)	1.4000	2053/3/20	439,800	446,344
	第79回 利付国債 (30年)	1.2000	2053/6/20	85,100	82,204
	第150回 利付国債 (20年)	1.4000	2034/9/20	9,600	10,447
	第151回 利付国債 (20年)	1.2000	2034/12/20	11,800	12,576
	第152回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/3/20	84,900	90,452
	第153回 利付国債 (20年)	1.3000	2035/6/20	65,800	70,803
	第154回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/9/20	240,400	255,739
	第155回 利付国債 (20年)	1.0000	2035/12/20	44,800	46,547
	第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/3/20	31,100	30,014
	第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/6/20	58,000	54,404
	第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/9/20	192,000	186,695
	第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	50,800	49,931
	第160回 利付国債 (20年)	0.7000	2037/3/20	126,600	125,736
	第161回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/6/20	120,100	117,459
	第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/9/20	287,300	280,166
	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/3/20	67,800	64,832
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/6/20	158,500	151,056
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/9/20	25,900	25,343
	第167回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/12/20	153,100	145,004
	第168回 利付国債 (20年)	0.4000	2039/3/20	183,900	170,924
	第169回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/6/20	6,600	6,015
	第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/9/20	126,700	115,076
	第171回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/12/20	112,700	102,005
	第173回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/6/20	85,500	78,077
	第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	128,500	118,529
	第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/3/20	189,700	174,413
	第177回 利付国債 (20年)	0.4000	2041/6/20	1,800	1,619
	第180回 利付国債 (20年)	0.8000	2042/3/20	1,500	1,439
	第181回 利付国債 (20年)	0.9000	2042/6/20	40,200	39,155
	第182回 利付国債 (20年)	1.1000	2042/9/20	139,600	140,489
	第183回 利付国債 (20年)	1.4000	2042/12/20	134,000	141,678
	第184回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/3/20	10,400	10,433
	第185回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/6/20	292,000	292,475
	第24回 物価連動国債 (10年)	0.1000	2029/3/10	343,000	382,266
	小 計	—	—	—	12,281,717

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
特殊債券（除く金融債券）	第154回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3000	2055/3/10	256,086	245,074
	第180回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5000	2057/5/10	94,643	91,538
	小 計	—	—	—	336,613
社債券	第24回 ルノー	1.5400	2024/7/5	100,000	99,397
	第1回 アサヒグループホールディングス劣後特約付	0.9700	2080/10/15	100,000	100,233
	第1回 不二製油グループ本社劣後特約付	0.7800	2049/6/11	100,000	100,060
	第2回 森ビル（グリーンボンド）劣後特約付	1.1700	2056/10/19	100,000	99,887
	第28回 東急不動産ホールディングス（グリーンボンド）	0.6940	2028/3/1	100,000	100,996
	第19回 Zホールディングス	0.3500	2026/7/28	200,000	198,633
	第7回 日本製鉄（グリーンボンド）	0.5640	2028/3/17	100,000	100,724
	第24回 J A三井リース	0.7040	2028/3/9	100,000	100,572
	第7回 三菱商事劣後特約付	0.5100	2081/9/13	100,000	99,108
	第1回 ニプロ（ソーシャルボンド）劣後特約付	1.6000	2055/9/28	100,000	100,261
	第25回 りそなホールディングス	0.6290	2028/3/1	100,000	101,215
	第29回 みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	1.0150	2033/7/13	100,000	99,720
	第17回 みずほリース	0.7640	2028/3/1	100,000	101,039
	第56回 日産フィナンシャルサービス	0.5200	2026/6/19	100,000	100,016
	第38回 東京センチュリー	0.5500	2027/4/13	100,000	100,424
	第34回 S B Iホールディングス	0.9500	2026/6/5	100,000	99,523
	第42回 リコーリース	0.3900	2027/6/1	100,000	99,734
	第6回 イオンフィナンシャルサービス	0.3500	2024/5/28	100,000	100,033
	第81回 アコム	0.1700	2026/9/3	100,000	98,757
	第33回 オリエントコーポレーション （サステナビリティリンクボンド）	0.8390	2028/3/6	100,000	100,489
	第35回 三井住友ファイナンス&リース	0.7090	2028/2/2	100,000	100,944
	第2回 三菱HCキャピタル	0.1900	2027/3/1	100,000	99,233
	第4回 野村ホールディングス	0.6000	2025/9/5	100,000	99,993
	第7回 三井住友海上火災保険	0.1900	2026/11/13	100,000	99,907
	第4回 損害保険ジャパン劣後特約付	2.5000	2083/2/13	200,000	211,249
	第45回 京王電鉄	1.0000	2033/2/2	100,000	101,193
	第124回 近鉄グループホールディングス	0.6690	2028/7/21	100,000	100,012
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/4/27	100,000	101,015
	第2回 飯野海運（グリーンボンド）	0.4900	2024/3/18	100,000	99,923
	第1回 日本航空劣後特約付	1.6000	2058/10/11	100,000	98,778
	第10回 日本航空	0.5800	2026/6/10	100,000	99,825
	第4回 ヤマタネ	0.5000	2025/12/12	200,000	199,902
	第20回 ソフトバンク	0.3200	2026/7/10	100,000	100,014
	第21回 ソフトバンク	0.8200	2028/7/12	100,000	100,005
	第3回 関西電力劣後特約付	1.2590	2082/3/20	100,000	97,101
	第447回 中国電力（トランジションボンド）	0.4550	2028/5/25	100,000	100,174
	第1回 東北電力劣後特約付	1.5450	2057/9/14	100,000	101,950
	第1回 沖縄電力劣後特約付	1.7790	2052/12/25	100,000	103,307
	第63回 東京電力パワーグリッド	0.9800	2028/4/19	100,000	101,141
	第1回 東京電力リニューアブルパワー（グリーンボンド）	0.1800	2024/9/9	100,000	99,546
	第50回 大阪瓦斯（トランジションボンド）	0.3900	2028/6/2	100,000	99,761
	小 計	—	—	—	4,415,814
合 計		—	—	—	17,034,144

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 1,182

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,034,144	90.7
コール・ローン等、その他	1,753,803	9.3
投資信託財産総額	18,787,948	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 (2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,787,948,258
コール・ローン等	1,099,894,143
公社債(評価額)	17,034,144,825
未収入金	606,456,730
未収利息	21,420,303
前払費用	3,922,257
差入委託証拠金	22,110,000
(B) 負債	613,416,489
未払金	612,886,701
未払解約金	527,766
その他未払費用	2,022
(C) 純資産総額(A－B)	18,174,531,769
元本	18,387,454,247
次期繰越損益金	△ 212,922,478
(D) 受益権総口数	18,387,454,247口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,884円

- (注1) 期首元本額 21,339,580,750円
期中追加設定元本額 2,259,877,599円
期中一部解約元本額 5,212,004,102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）18,387,454,247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212,922,478円です。

○損益の状況

(2022年7月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	105,948,647
受取利息	106,382,347
支払利息	△ 433,700
(B) 有価証券売買損益	△ 72,525,973
売買益	376,521,959
売買損	△449,047,932
(C) 先物取引等損益	18,676,100
取引益	69,215,300
取引損	△ 50,539,200
(D) 信託報酬等	△ 17,667
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	52,081,107
(F) 前期繰越損益金	△291,521,033
(G) 追加信託差損益金	△ 47,486,756
(H) 解約差損益金	74,004,204
(I) 合計(E+F+G+H)	△212,922,478
次期繰越損益金(I)	△212,922,478

- (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。

UBS世界国債ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期（2021年12月11日～2022年12月12日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型／海外／債券
信 託 期 間	2021年4月8日から無期限です。
運 用 方 針	この投資信託は、主として各国の政府や政府関係機関が発行・保証する世界のソブリン債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 な 投 資 対 象	主として各国の政府や政府関係機関が発行・保証する世界のソブリン債券に投資を行います。
主 な 投 資 制 限	①株式への直接投資は行いません。保有債券の社債権者割当等により取得したものに限り保有できるものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）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。 ③デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。 ④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。 ⑥一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
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き元本部分と同一の運用を行います。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2021年12月10日)	10,104	1.0	10,110.67	1.1	96.5	0.3	63,464
2 期 (2022年12月12日)	8,597	△14.9	8,595.18	△15.0	93.7	6.0	60,287

(注1) 基準価額は1口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマーク（FTSE WGBI指数（除く日本、円ヘッジ、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

※ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）です。FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年12月10日	円 10,104	% －	10,110.67	% －	% 96.5	% 0.3
12月末	10,020	△ 0.8	10,001.34	△ 1.1	98.1	△ 0.0
2022年 1 月末	9,889	△ 2.1	9,878.02	△ 2.3	94.8	2.2
2 月末	9,668	△ 4.3	9,669.70	△ 4.4	98.1	5.1
3 月末	9,421	△ 6.8	9,412.79	△ 6.9	104.4	6.0
4 月末	9,183	△ 9.1	9,207.30	△ 8.9	99.4	5.5
5 月末	9,096	△10.0	9,110.61	△ 9.9	97.2	4.1
6 月末	8,824	△12.7	8,864.58	△12.3	100.3	2.8
7 月末	9,082	△10.1	9,129.57	△ 9.7	96.2	△ 3.1
8 月末	8,779	△13.1	8,808.21	△12.9	96.5	0.3
9 月末	8,383	△17.0	8,439.25	△16.5	100.8	△ 8.5
10月末	8,376	△17.1	8,423.16	△16.7	100.9	△10.3
11月末	8,539	△15.5	8,545.43	△15.5	94.6	2.7
(期 末) 2022年12月12日	8,597	△14.9	8,595.18	△15.0	93.7	6.0

(注1) 基準価額は1口当たり。
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注3) ベンチマーク（FTSE WGBI指数（除く日本、円ヘッジ、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額の推移

当期の当ファンドの基準価額の騰落率は－14.9%で、ベンチマークの騰落率－15.0%に対してほぼ等しい結果となりました。

（上昇要因）各国中央銀行が金融政策正常化を進める中で、世界経済の鈍化観測が広がったこと
（下落要因）インフレ圧力の高まりなどを背景に、世界的に金利が上昇したこと

当期の当ファンドの基準価額は、1,507円値下がりしました。

運用経過

当ファンドは、主として各国の政府や政府関係機関が発行・保証する世界のソブリン債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

なお、当期において、ソブリン債券の組入を高位に保ち、外貨建て資産については、為替リスク低減のため、対円での為替ヘッジを行いました。

- ・デュレーションについては、金利の水準や方向性などに応じて機動的に調整を行い、期末では市場に対してやや長めとしました。
- ・国別配分では、市場に対して米国、ドイツを低位とする一方、ニュージーランド、メキシコを高位としました。

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。

今後の運用方針

当ファンドは、主として各国の政府や政府関係機関が発行・保証する世界のソブリン債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指してまいります。また、ソブリン債券の組入を高位に保ち、外貨建て資産については、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年12月11日～2022年12月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.210	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,105円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.166)	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0.022)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	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)	先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	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）	(1)	(0.016)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	21	0.232	

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月11日～2022年12月12日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 39,019	千米ドル 50,589
		特殊債券	274	1,722
		社債券(投資法人債券を含む)	13,255	18,774 (1,020)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 595	千カナダ・ドル 1,696
		メキシコ	千メキシコ・ペソ 93,626	千メキシコ・ペソ 27,792
	ユーロ	国債証券	千ユーロ 6,460	千ユーロ 7,573
		ドイツ	特殊債券 924	—
	イタリア	社債券(投資法人債券を含む)	2,997	2,507
		国債証券	1,501	8,236
	フランス	社債券(投資法人債券を含む)	610	551
		国債証券	6,852	16,842
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	994	1,846
		国債証券	2,107	—
	スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	1,129	3,033
		国債証券	3,675	5,322
	ベルギー	社債券(投資法人債券を含む)	—	540
		国債証券	2,698	6,975
	オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	—	2,822
		国債証券	399	—
国	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	923	590
		国債証券	166	1,836
	フィンランド	社債券(投資法人債券を含む)	1,394	—
		国債証券	1,411	1,475
	アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	88	—
		国債証券	6,824	10,410
	その他	社債券(投資法人債券を含む)	—	—
		国債証券	—	—
	イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド 22,100	千イギリス・ポンド 14,345
		国債証券	401	—
	オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	千オーストラリア・ドル 137	千オーストラリア・ドル 843
		国債証券	2,471	4,798

			買 付 額	売 付 額
外 国	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 8,425	千マレーシア・リンギット —
	中国オフショア	国債証券	千中国・オフショア人民元 20,639	千中国・オフショア人民元 —
		特殊債券	40,946	—

(注1) 金額は受け渡し代金。（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。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 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。

先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債 券 先 物 取 引	US 5YR NOTE (CBT)	百万円 3,715	百万円 2,477	百万円 1,242	百万円 1,259
		US 2YR NOTE (CBT)	19,416	18,998	2,120	1,978
		US 10YR NOTE (CBT)	5,213	3,058	331	328
		US LONG BOND (CBT)	644	318	719	1,103
		US 10YR ULTRA FUTURES	405	401	2,126	2,177
		US ULTRA BOND CBT	—	—	3,955	4,460
		CAN 10YR BOND FUTURES	—	—	7,385	5,524
		AUST 3YR BOND FUTURES	3,911	5,267	4,978	2,911
		LONG GILT FUTURES	2,243	2,014	1,104	1,426
		EURO-SCHATZ FUTURES	611	614	4,068	4,634
		EURO-BTP FUTURES	5,220	5,110	1,425	952
		EURO-OAT FUTURES	1,104	887	1,782	1,763
		EURO-BOBL FUTURES	—	—	4,672	5,211
		EURO-BOND FUTURES	5,108	3,678	—	—
		EURO BUXL 30Y BND	—	—	1,503	1,490

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 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

(2021年12月11日～2022年12月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 18,483	百万円 1,576	% 8.5	百万円 22,206	百万円 1,158	% 5.2
債 券 先 物 取 引	82,846	—	—	80,272	349	0.4

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 246

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)	2,136千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	3千円
(B)／(A)	0.1%

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

利害関係人等とは、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等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

〇組入資産の明細

(2022年12月12日現在)

公社債

外国（外貨建）公社債

①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		
		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 206,687	千米ドル 178,190	千円 24,369,308	% 40.4	% —	% 20.7	% 15.1	% 4.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 20,770	千カナダ・ドル 19,624	1,964,456	3.3	—	1.2	2.1	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 345,900	千メキシコ・ペソ 312,322	2,160,050	3.6	—	3.6	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	10,175	9,465	1,360,714	2.3	—	1.8	0.5	—
イ タ リ ア	28,050	26,868	3,862,624	6.4	—	3.5	2.4	0.6
フ ラ ン ス	49,290	44,384	6,380,650	10.6	—	4.5	4.4	1.6
オ ラ ン ダ	6,565	6,195	890,688	1.5	—	1.0	0.4	0.1
ス ベ イ ン	25,150	23,405	3,364,792	5.6	—	3.3	1.8	0.5
ベルギー	3,000	3,630	521,973	0.9	—	0.9	—	—
オーストリア	2,490	2,131	306,390	0.5	—	0.4	0.1	—
ルクセンブルク	930	772	111,123	0.2	—	—	0.2	—
フィンランド	2,500	2,556	367,526	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	4,805	4,207	604,904	1.0	—	0.9	0.1	—
そ の 他	19,775	16,885	2,427,396	4.0	—	1.8	2.1	0.1
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 24,790	千イギリス・ポンド 21,346	3,569,192	5.9	—	3.7	0.9	1.3
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 8,580	千スウェーデン・クローネ 8,989	118,748	0.2	—	0.2	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 17,530	千デンマーク・クローネ 15,702	303,525	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 7,490	千オーストラリア・ドル 6,763	624,852	1.0	—	0.9	0.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 12,130	千ニュージーランド・ドル 11,765	1,027,365	1.7	—	1.7	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,310	千シンガポール・ドル 2,285	230,723	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 17,000	千マレーシア・リンギット 16,719	518,182	0.9	—	—	0.9	—
中国 オフ ショ ア	千中国・オフショア人民元 61,000	千中国・オフショア人民元 61,169	1,199,254	2.0	—	1.0	1.0	—
イスラエル	千イスラエル・シェケル 5,700	千イスラエル・シェケル 4,888	195,013	0.3	—	0.3	—	—
合 計	—	—	56,479,457	93.7	—	52.8	32.0	8.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

②個別銘柄開示

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT 2.5%	2.5	2,170	1,979	270,672	2029/9/30
	CHILE 3.86%	3.86	1,000	824	112,690	2047/6/21
	KAZAKHSTAN 4.875%	4.875	900	825	112,952	2044/10/14
	REPUBLIC OF PERU 2.783%	2.783	500	429	58,755	2031/1/23
	ROMANIA 5.125%	5.125	900	742	101,605	2048/6/15
	TSY INFL IX N/B 0.75%/IL	0.75	1,030	1,120	153,194	2045/2/15
	TSY INFL IX N/B0.125%/IL	0.125	5,000	4,944	676,205	2027/4/15
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	1,300	1,124	153,819	2044/3/8
	US TREASURY N/B 0.125%	0.125	10,570	10,170	1,390,893	2023/10/15
	US TREASURY N/B 0.375%	0.375	10,105	8,590	1,174,773	2027/9/30
	US TREASURY N/B 0.5%	0.5	16,840	15,058	2,059,420	2026/2/28
	US TREASURY N/B 0.5%	0.5	3,200	2,772	379,184	2027/4/30
	US TREASURY N/B 0.625%	0.625	13,731	11,011	1,505,948	2030/8/15
	US TREASURY N/B 0.75%	0.75	12,185	10,968	1,500,104	2026/3/31
	US TREASURY N/B 1.125%	1.125	14,720	9,567	1,308,441	2040/8/15
	US TREASURY N/B 1.25%	1.25	3,190	2,799	382,822	2028/4/30
	US TREASURY N/B 1.25%	1.25	6,341	5,251	718,247	2031/8/15
	US TREASURY N/B 1.25%	1.25	8,775	5,147	704,009	2050/5/15
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	9,000	8,765	1,198,770	2023/9/30
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	4,900	4,209	575,626	2031/5/15
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	5,005	3,457	472,882	2051/2/15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	15,015	14,197	1,941,714	2025/8/15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	6,000	5,696	779,051	2025/11/15
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	2,590	2,010	274,898	2051/5/15
	US TREASURY N/B 2.5%	2.5	4,000	3,182	435,238	2045/2/15
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	8,000	7,500	1,025,785	2029/2/15
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	9,800	9,312	1,273,549	2028/2/15
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	6,000	4,988	682,186	2047/8/15
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	6,270	5,216	713,353	2047/11/15
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	6,500	6,206	848,798	2028/5/15
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	700	606	82,927	2052/5/15
	US TREASURY N/B 3.5%	3.5	2,000	1,958	267,835	2039/2/15
特殊債券(除く金融債)	KOMMUNALBANKEN 0.25%	0.25	340	330	45,221	2023/7/21
普通社債券(含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND 2.45%	2.45	1,350	1,191	162,996	2026/10/29
	BANK NOVA SCOTIA 5.25%	5.25	500	501	68,552	2024/12/6
	BANK OF AMER CRP /VAR	3.384	900	858	117,430	2026/4/2
	CAN IMPERIAL BK 3.3%	3.3	750	721	98,680	2025/4/7
	DANSKE BANK A/S /VAR	0.976	1,000	910	124,493	2025/9/10
	ENEL FIN INTL NV 6.8%	6.8	440	454	62,180	2025/10/14
	RELIANCE INDUSTR 3.625%	3.625	1,540	1,093	149,507	2052/1/12
	TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	750	668	91,370	2049/3/1
	THERMO FISHER 1.215%	1.215	550	515	70,497	2024/10/18

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券 (含む投資法人債券)	(アメリカ) VMWARE INC 1%	% 1.0	千米ドル 330	千米ドル 307	千円 42,015	2024/8/15
小 計		—	—	—	24,369,308	—
国債証券	(カナダ) CANADA-GOV' T 1%	1.0	千米カナダ・ドル 6,040	千米カナダ・ドル 5,539	554,494	2027/6/1
	CANADA-GOV' T 1.5%	1.5	7,360	6,937	694,434	2026/6/1
	CANADA-GOV' T 2.25%	2.25	5,970	5,769	577,569	2029/6/1
	CANADA-GOV' T 2.75%	2.75	1,400	1,378	137,957	2048/12/1
	小 計	—	—	—	1,964,456	—
国債証券	(メキシコ) MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	千メキシコ・ペソ 255,900	千メキシコ・ペソ 224,094	1,549,857	2042/11/13
	MEXICAN BONOS 8.5%	8.5	90,000	88,227	610,192	2029/5/31
	小 計	—	—	—	2,160,050	—
国債証券	(ユーロ) (ドイツ) DEUTSCHLAND REP 0%	—	千ユーロ 530	千ユーロ 445	64,098	2032/2/15
	DEUTSCHLAND REP 0.25%	0.25	1,050	959	137,869	2028/8/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5%	0.5	1,020	957	137,603	2027/8/15
	DEUTSCHLAND REP 4%	4.0	1,250	1,562	224,677	2037/1/4
	特殊債券 (除く金融債) KFW 0%	—	2,200	1,912	274,966	2028/9/15
	RENTENBANK 0%	—	1,100	888	127,723	2031/6/30
	普通社債券 (含む投資法人債券) DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.0	1,200	1,125	161,731	2025/11/19
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.75	400	322	46,416	2030/11/19
	HOWOGE WOHNUNGS 0.625%	0.625	500	418	60,115	2028/11/1
	RWE A 2.75%	2.75	925	873	125,511	2030/5/24
国債証券	(イタリア) BTPS 0.5%	0.5	1,500	1,391	200,029	2026/2/1
	BTPS 0.65%	0.65	2,400	2,363	339,828	2023/10/15
	BTPS 1.45%	1.45	5,870	5,711	821,086	2025/5/15
	BTPS 2.05%	2.05	2,950	2,818	405,189	2027/8/1
	BTPS 2.7%	2.7	2,865	2,375	341,476	2047/3/1
	BTPS 3%	3.0	1,595	1,559	224,178	2029/8/1
	BTPS 3.25%	3.25	3,380	3,069	441,280	2046/9/1
	BTPS 4%	4.0	7,490	7,578	1,089,554	2037/2/1
国債証券	(フランス) FRANCE O. A. T. 0%	—	930	905	130,220	2024/2/25
	FRANCE O. A. T. 0%	—	4,260	3,974	571,399	2026/2/25
	FRANCE O. A. T. 0%	—	3,500	3,006	432,225	2029/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%	0.5	3,795	3,586	515,584	2026/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%	0.5	4,660	4,188	602,168	2029/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%	0.5	4,200	2,960	425,546	2040/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5%	0.5	1,350	897	129,093	2044/6/25
	FRANCE O. A. T. 1%	1.0	6,330	6,121	879,970	2025/11/25
	FRANCE O. A. T. 1%	1.0	5,100	4,851	697,441	2027/5/25

種 類	銘 柄 名	当		期		未	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
国債証券	(ユーロ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	(フランス)						
	FRANCE O. A. T. 1.25%	1.25	1,700	1,441	207,193	2036/5/25	
	FRANCE O. A. T. 1.5%	1.5	2,235	1,779	255,776	2050/5/25	
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	5,930	5,869	843,867	2024/11/25	
	FRANCE O. A. T. 2%	2.0	900	869	124,984	2032/11/25	
	特殊債券(除く金融債)	CAISSE AMORT DET 0%	—	2,400	2,094	301,067	2028/2/25
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE 4%	4.0	1,000	1,016	146,166	2032/11/29	
	ENGIE 0.375%	0.375	1,000	820	117,943	2029/10/26	
国債証券	(オランダ)						
	NETHERLANDS GOVT 0%	—	1,500	1,251	179,930	2031/7/15	
	NETHERLANDS GOVT 2.75%	2.75	1,095	1,247	179,358	2047/1/15	
	NETHERLANDS GOVT 4%	4.0	530	640	92,132	2037/1/15	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ENBW 4.049%	4.049	230	236	33,975	2029/11/22
	NOVO NORDISK FIN 0%	—	450	432	62,107	2024/6/4	
	REN FINANCE BV 2.5%	2.5	650	635	91,394	2025/2/12	
	STEDIN HOLDING 0%	—	610	540	77,728	2026/11/16	
普通社債券(含む投資法人債券)	TENNET HLD BV 0.875%	0.875	950	706	101,508	2035/6/16	
	THERMO FISHER 0%	—	550	504	72,553	2025/11/18	
国債証券	(スペイン)						
	SPANISH GOV' T 0%	—	2,000	1,931	277,686	2024/5/31	
	SPANISH GOV' T 0.6%	0.6	3,280	2,867	412,242	2029/10/31	
	SPANISH GOV' T 1.25%	1.25	7,000	6,279	902,681	2030/10/31	
	SPANISH GOV' T 1.5%	1.5	1,760	1,691	243,147	2027/4/30	
	SPANISH GOV' T 1.85%	1.85	2,700	2,357	338,882	2035/7/30	
	SPANISH GOV' T 2.15%	2.15	5,910	5,883	845,747	2025/10/31	
普通社債券(含む投資法人債券)	SPANISH GOV' T 2.9%	2.9	2,500	2,395	344,405	2046/10/31	
国債証券	(ベルギー)						
	BELGIAN GOVT 4.25%	4.25	3,000	3,630	521,973	2041/3/28	
国債証券	(オーストリア)						
	REP OF AUSTRIA 1.5%	1.5	2,090	1,734	249,380	2047/2/20	
普通社債券(含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BK IN 4.125%	4.125	400	396	57,009	2025/9/8	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ルクセンブルク)						
	P3 GROUP SARL 0.875%	0.875	930	772	111,123	2026/1/26	
国債証券	(フィンランド)						
	FINNISH GOV' T 2.75%	2.75	2,500	2,556	367,526	2028/7/4	
国債証券	(アイルランド)						
	IRISH GOVT 0%	—	1,500	1,220	175,474	2031/10/18	
	IRISH GOVT 2%	2.0	2,785	2,501	359,560	2045/2/18	
普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND /VAR	1.875	520	486	69,868	2026/6/5	
国債証券	(その他)						
	CHINA (PEOPLE'S) 1%	1.0	900	650	93,463	2039/11/12	
	REP OF POLAND 2%	2.0	1,500	1,078	154,991	2049/3/8	
	REP OF POLAND 2.375%	2.375	1,000	851	122,447	2036/1/18	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(ユーロ) (その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国債証券	REP OF SLOVENIA 0.4875%	0.4875	1,240	635	91,393	2050/10/20
	REP OF SLOVENIA 3.125%	3.125	1,300	1,254	180,355	2045/8/7
特殊債券(除く金融債)	CORP ANDINA FOM 0.25%	0.25	1,200	1,081	155,408	2026/2/4
	EFSF 0.5%	0.5	2,400	2,285	328,522	2025/7/11
	EUROPEAN INVT BK 0.375%	0.375	1,500	1,422	204,534	2025/7/16
	EUROPEAN UNION 0.75%	0.75	1,100	734	105,612	2047/1/4
普通社債券(含む投資法人債券)	ASB FINANCE LTD 0.25%	0.25	1,135	928	133,528	2028/9/8
	CAN IMPERIAL BK 0.375%	0.375	1,075	990	142,399	2026/3/10
	CREDIT SUISSE /VAR	2.875	645	476	68,467	2032/4/2
	CREDIT SUISSE S 3.39%	3.39	1,620	1,618	232,610	2025/12/5
	GOLDMAN SACHS GP 0.25%	0.25	900	753	108,328	2028/1/26
	NAT GRD ELCT EM 3.949%	3.949	185	189	27,300	2032/9/20
	NEW YORK LIFE GL 0.25%	0.25	500	444	63,862	2027/1/23
	ROYAL BK CANADA 0.625%	0.625	1,050	975	140,295	2026/3/23
	VIRGIN MONEY /VAR	0.375	525	513	73,873	2024/5/27
小 計		—	—	—	20,198,784	—
国債証券	(イギリス)		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	UK TSY GILT 0.25%	0.25	2,020	1,570	262,579	2031/7/31
	UK TSY GILT 1%	1.0	5,000	4,842	809,749	2024/4/22
	UK TSY GILT 1.125%	1.125	600	420	70,319	2039/1/31
	UK TSY GILT 1.25%	1.25	3,380	3,095	517,579	2027/7/22
	UK TSY GILT 1.5%	1.5	5,235	3,430	573,600	2047/7/22
	UK TSY GILT 1.625%	1.625	1,550	1,424	238,144	2028/10/22
	UK TSY GILT 1.75%	1.75	500	398	66,585	2037/9/7
	UK TSY GILT 2.5%	2.5	700	576	96,348	2065/7/22
	UK TSY GILT 3.25%	3.25	1,655	1,555	260,093	2044/1/22
	UK TSY GILT 4.25%	4.25	2,600	2,824	472,205	2036/3/7
普通社債券(含む投資法人債券)	DERWENT LONDON 1.875%	1.875	1,150	835	139,757	2031/11/17
	M&G PLC /VAR	5.625	400	372	62,229	2051/10/20
小 計		—	—	—	3,569,192	—
国債証券	(スウェーデン)		千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	SWEDISH GOVRMNT 2.25%	2.25	8,580	8,989	118,748	2032/6/1
国債証券	(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		
	DENMARK - BULLET 0.5%	0.5	17,530	15,702	303,525	2029/11/15
国債証券	(オーストラリア)		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
	AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	1.5	2,940	2,553	235,909	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.5%	2.5	830	790	72,995	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	2,800	2,511	232,026	2047/3/21
特殊債券(除く金融債)	CORP ANDINA FOM 4.5%	4.5	920	908	83,920	2025/6/5
小 計		—	—	—	624,852	—
国債証券	(ニュージーランド)		千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
	NEW ZEALAND GVT 2.75%	2.75	6,000	5,058	441,737	2037/4/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(ニュージーランド)	%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
	NEW ZEALAND GVT 2.75%	2.75	2,100	1,598	139,579	2051/5/15
	NEW ZEALAND ILB 2.5% /IL	2.5	2,790	3,482	304,077	2040/9/20
	NEW ZEALAND ILB 3% /IL	3.0	1,240	1,625	141,971	2030/9/20
小 計		—	—	—	1,027,365	—
国債証券	(シンガポール)		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
	SINGAPORE GOV' T 2.875%	2.875	2,310	2,285	230,723	2030/9/1
国債証券	(マレーシア)		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
	MALAYSIA GOVT 3.502%	3.502	17,000	16,719	518,182	2027/5/31
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(中国オフショア)		千中国・オフショア人民元	千中国・オフショア人民元		
	CHINA GOVT BOND 2.6%	2.6	21,000	20,441	400,768	2032/9/1
	CHINA DEV BANK 3.3%	3.3	30,000	30,456	597,110	2026/3/3
	CHINA DEV BANK 3.45%	3.45	10,000	10,271	201,375	2029/9/20
小 計		—	—	—	1,199,254	—
国債証券	(イスラエル)		千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル		
	ISRAEL FIXED 1%	1.0	5,700	4,888	195,013	2030/3/31
合 計		—	—	—	56,479,457	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	
外国	債券先物取引	CAN 10YR BOND FUTURES	百万円 —	百万円 2, 224	
		EURO-SCHATZ FUTURES	—	918	
		US 5YR NOTE (CBT)	1, 503	—	
		LONG GILT FUTURES	229	—	
		EURO-BTP FUTURES	—	469	
		EURO-OAT FUTURES	272	—	
		EURO-BOBL FUTURES	—	684	
		EURO-BOND FUTURES	1, 656	—	
		US 2YR NOTE (CBT)	4, 498	—	
		US 10YR NOTE (CBT)	2, 184	—	
		EURO BUXL 30Y BND	—	207	
		US LONG BOND (CBT)	319	—	
		US 10YR ULTRA FUTURES	16	—	
		US ULTRA BOND CBT	—	526	
		AUST 3YR BOND FUTURES	—	2, 053	

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注3) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2022年12月12日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
公社債	千円 56, 479, 457	% 93. 2	
コール・ローン等、その他	4, 095, 573	6. 8	
投資信託財産総額	60, 575, 030	100. 0	

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産（57, 993, 061千円）の投資信託財産総額（60, 575, 030千円）に対する比率は95. 7%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1 米ドル＝136. 76円、1 カナダ・ドル＝100. 10円、1 メキシコ・ペソ＝6. 9161円、1 ユーロ＝143. 76円、1 イギリス・ポンド＝167. 20円、1 スウェーデン・クローネ＝13. 21円、1 デンマーク・クローネ＝19. 33円、1 オーストラリア・ドル＝92. 38円、1 ニュージーランド・ドル＝87. 32円、1 シンガポール・ドル＝100. 94円、1 マレーシア・リンギット＝30. 993円、1 オフショア元＝19. 6054円、1 イスラエル・シェケル＝39. 8915円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年12月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	121,081,135,531
コール・ローン等	3,110,765,161
公社債(評価額)	56,479,457,848
未収入金	60,936,478,319
未収利息	268,164,298
前払費用	16,151,541
差入委託証拠金	270,118,364
(B) 負債	60,793,805,183
未払金	60,732,509,519
未払信託報酬	60,756,577
未払利息	6,073
その他未払費用	533,014
(C) 純資産総額(A－B)	60,287,330,348
元本	70,127,780,000
次期繰越損益金	△ 9,840,449,652
(D) 受益権総口数	7,012,778口
1口当たり基準価額(C／D)	8,597円

〈注記事項〉

期首元本額 62,811,730,000円
 期中追加設定元本額 9,182,570,000円
 期中一部解約元本額 1,866,520,000円
 1口当たり純資産額 8,597円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は9,840,449,652円です。

○損益の状況（2021年12月11日～2022年12月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,153,187,717
受取利息	1,150,763,067
その他収益金	2,946,601
支払利息	△ 521,951
(B) 有価証券売買損益	△10,785,359,706
売買益	16,736,091,778
売買損	△27,521,451,484
(C) 先物取引等取引損益	196,958,886
取引益	1,115,074,762
取引損	△ 918,115,876
(D) 信託報酬等	△ 132,606,662
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 9,567,819,765
(F) 前期繰越損益金	771,712,159
(G) 追加信託差損益金	△ 1,044,342,046
(配当等相当額)	(310,478,778)
(売買損益相当額)	(△ 1,354,820,824)
(H) 計(E＋F＋G)	△ 9,840,449,652
次期繰越損益金(H)	△ 9,840,449,652
追加信託差損益金	△ 1,044,342,046
(配当等相当額)	(310,478,778)
(売買損益相当額)	(△ 1,354,820,824)
分配準備積立金	1,792,293,214
繰越損益金	△10,588,400,820

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,020,581,055円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(310,478,778円)および分配準備積立金(771,712,159円)より分配対象収益は2,102,771,992円(1口当たり299円)ですが、分配を行っておりません。

SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
第2期（2022年3月11日～2023年3月10日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型		
信託期間	2021年4月8日から無期限です。		
運用方針	外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）への投資を通じて、主として日本を除く世界の主要国の公社債に投資し、FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）に連動する投資成果を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。		
主な投資対象	SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。	
主な投資制限	SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで投資信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。		

○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
	円	期中騰落率		期中騰落率			
（設定日） 2021年4月8日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2022年3月10日）	9,613	△3.9	9,590	△4.1	99.1	—	24,242
2期（2023年3月10日）	8,220	△14.5	8,248	△14.0	98.5	—	23,592

*基準価額は1口当たりの数字です。
*設定日の基準価額は当初設定価額、純資産総額は当初設定元本です。
*基準価額の期中騰落率は期首（前期末）比であり、小数第2位を四捨五入しています。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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「買建比率・売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）です。
FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）は、野村證券とFTSE Russellが共同で開発し、FTSE Fixed Income LLCによって運営されている世界主要国（ただし日本及びBBB格の国を除く）の国債市場を対象として、想定される期待収益率が最適となるように満期構成及び市場ウェイトが調整された債券インデックスです。「円ヘッジ・円ベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。本ファンドは、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社の責任のもとで設定・運用されるものであり、FTSE Fixed Income LLC（以下「FTSE FI」）あるいは野村證券株式会社（以下「野村」）によって出資、保証、販売又は販売促進されるものではありません。FTSE野村CARD世界国債インデックス・シリーズ（以下、「本インデックス」）に係るすべての権利はFTSE FI及び野村に帰属します。FTSEは、ロンドン証券取引所グループ企業の商標であり、ライセンスに基づきFTSE FIによって使用されています。「Nomura」及び「野村」は、野村及び関連企業の商標であり、ライセンスに基づきFTSE FIによって使用されています。本インデックスはFTSE FI又はその代理人によって計算されます。FTSE FI及び野村は、(a)インデックスの使用、信頼性、又は瑕疵、(b)本ファンドへの投資、操作から生じるいかなる責任も負いません。本ファンドから得られる成果、又は三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社によって設定された本ファンドの商品性に対するインデックスの適合性のいずれに関しても、FTSE FI及び野村は請求、予測、保証、又は表明は一切行いません。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2022年 3月10日	円 9,613	% —		% —	% 99.1	% —
3月末	9,318	△3.1	9,296	△3.1	105.2	—
4月末	9,111	△5.2	9,097	△5.1	100.3	—
5月末	9,018	△6.2	9,006	△6.1	97.5	—
6月末	8,768	△8.8	8,761	△8.6	102.6	—
7月末	9,033	△6.0	9,045	△5.7	96.2	—
8月末	8,719	△9.3	8,717	△9.1	101.4	—
9月末	8,353	△13.1	8,355	△12.9	100.1	—
10月末	8,301	△13.6	8,309	△13.4	101.5	—
11月末	8,420	△12.4	8,436	△12.0	93.9	—
12月末	8,269	△14.0	8,286	△13.6	96.5	—
2023年 1月末	8,403	△12.6	8,428	△12.1	99.9	—
2月末	8,224	△14.4	8,250	△14.0	101.3	—
(当 期 末) 2023年 3月10日	8,220	△14.5	8,248	△14.0	98.5	—

*基準価額は1口当たりの数字です。
*基準価額の騰落率は期首（前期末）比であり、小数第2位を四捨五入しています。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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「買建比率－売建比率」で算出しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額は下落しました。
2022年6月上旬にかけて、ウクライナ情勢に端を発した商品価格の高騰やFRB（米連邦準備理事会）高官の大幅利上げを示唆する発言を背景に主要国の長期金利は上昇（債券価格は下落）し、基準価額は下落しました。6月下旬から7月下旬にかけては、米GDP（国内総生産）成長率の低下などから主要国の先行きの景気後退リスクが意識されて、主要国の長期金利上昇が一服して低下（債券価格は上昇）に転じたことなどから、基準価額は上昇推移となりました。8月上旬から10月下旬にかけて、FRB高官によるインフレへの警戒感を示す発言が相次いだことや英国のCPI（消費者物価指数）の上昇などを材料に再び主要国の長期金利が上昇したことから基準価額は下落しました。その後は、主要国のインフレ指標の伸び率鈍化を背景としたインフレ率のピークアウト期待と、FRB高官からの早期利下げに対する否定的な発言により、主要国の長期金利は一進一退となり、基準価額は横ばいで推移しました。

【運用経過】

FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）に連動することを目的とする「外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）」の受益証券をほぼ100%組み入れ、運用しました。

【「外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）」の運用経過】

ベンチマークであるFTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

- (1)債券組入比率
期を通じて高位を維持しました。
- (2)ポートフォリオ構成
ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

「外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）」の受益証券の高位組み入れを通じて、FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）への連動を目指します。組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。

○ 1 口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2022年 3 月11日～2023年 3 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 11	% 0.132	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,661円です。 信託報酬に係る消費税は当（作成）期末の税率を採用しています。
（投信会社）	（ 8）	（0.088）	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（販売会社）	（ 2）	（0.022）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（受託会社）	（ 2）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	5	0.063	(b) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
（保管費用）	（ 5）	（0.058）	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）	（0.005）	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、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	16	0.195	

* 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。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年 3 月11日～2023年 3 月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国債券円キャリア戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	千口 3,899,787	千円 3,384,119	千口 460,415	千円 388,839

* 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

(2022年3月11日～2023年3月10日)

利害関係人との取引状況

<SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.001159	0.001159	100.0	0.001159	0.001159	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	4,964	412	8.3	4,963	411	8.3

<外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	461,014	5,622	1.2	459,118	5,865	1.3
為 替 直 物 取 引	72,740	611	0.8	68,541	403	0.6
金 銭 信 託	0.021072	0.021072	100.0	0.021072	0.021072	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	176,711	16,501	9.3	176,434	16,451	9.3

平均保有割合62.2%

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

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、本ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○組入資産の明細

(2023年3月10日現在)

親投資信託残高

項 目	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	千口 25,174,544	千口 28,613,916	千円 23,580,728

*単位未満は切り捨てております。

*親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、47,321,554千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	千円 23,580,728	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,774	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	23,608,502	100.0

*評価額の単位未満は切り捨てております。

*外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（38,352,756千円）の投資信託財産総額（39,404,892千円）に対する比率は97.3%です。

*外貨建資産は、当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＝136.01円	1 カナダドル＝98.37円	1 ユーロ＝144.05円
1 イギリスポンド＝162.29円	1 スウェーデンクローナ＝12.70円	1 ノルウェークローネ＝12.77円
1 デンマーククローネ＝19.36円	1 ポーランドズロチ＝30.7406円	1 オーストラリアドル＝89.59円
1 ニュージーランドドル＝83.02円	1 シンガポールドル＝100.55円	1 マレーシアリンギット＝30.0649円
1 オフショア人民元＝19.4984円	1 イスラエルシェケル＝37.702円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,608,502,571円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,560,740
外国債券円キャリー戦略インデックス マザーファンド（為替ヘッジあり）（評価額）	23,580,728,617
未 収 入 金	213,214
(B) 負 債	15,986,315
未 払 信 託 報 酬	15,346,888
未 払 利 息	32
そ の 他 未 払 費 用	639,395
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	23,592,516,256
元 本	28,700,180,000
次 期 繰 越 損 益 金	△5,107,663,744
(D) 受 益 権 総 口 数	2,870,018口
1 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	8,220円

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

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

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

(注) 当ファンドの期首元本額は25,217,810,000円、期中追加設定元本額は3,984,180,000円、期中一部解約元本額は501,810,000円です。

○お知らせ

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はありません。

外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）
第2期（計算期間：2022年3月11日～2023年3月10日）

◎当期の運用経過

- (1) ベンチマークであるFTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）と連動する投資成果を目標として、主として日本を除く世界の主要国の公社債の組み入れを高位に保つ運用を行いました。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いました。
- (2) 基準価額の騰落率は△14.38%となり、ベンチマークを0.39%下回りました。

◎今後の運用方針

当ファンドにおいては、ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させ、また組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行い、FTSE野村CARD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）に連動する投資成果を目指します。

○1万口（元本10,000円）当たりの費用明細 （2022年3月11日～2023年3月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用	円 5	% 0.058	(a) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
（保管費用）	(5)	(0.058)	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、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	5	0.058	

* 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。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（8,677円）で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2022年3月11日～2023年3月10日)

公社債

					当		期		
					買付額		売付額		
外	ア	メ	リ	カ	国債証券	千米ドル 539,425	千米ドル 607,017		
	カ		ナ	ダ	国債証券	千カナダドル 77,811	千カナダドル 80,838		
	ド		イ	ツ	国債証券	千ユーロ 288,918	千ユーロ 231,715		
	フ	ラ	ン	ス	国債証券	313,383	321,822		
	オ	ラ	ン	ダ	国債証券	48,673	49,069		
	ス	ペ	イ	ン	国債証券	177,612	178,609		
	ベ	ル	ギ	ー	国債証券	36,554	16,443		
	オ	ー	ス	ト	リア	国債証券	53,595	42,227	
	フ	ィ	ン	ランド	国債証券	9,104	9,502		
	ア	ィ	ル	ランド	国債証券	23,407	23,394		
国	イ		ギ	リス	国債証券	千イギリスポンド 12,663	千イギリスポンド 14,699		
	ス	ウ	ェ	ー	デン	国債証券	千スウェーデンクローナ 79,565	千スウェーデンクローナ 77,774	
	ノ	ル	ウ	ェ	ー	国債証券	千ノルウェークローネ 33,830	千ノルウェークローネ 20,675	
	デ	ン	マ	ー	ク	国債証券	千デンマーククローネ 103,077	千デンマーククローネ 82,128	
	ボ	ー	ラ	ン	ド	国債証券	千ポーランドズロチ 12,066	千ポーランドズロチ 11,354	
	オ	ー	ス	ト	ラ	リア	国債証券	千オーストラリアドル 81,485	千オーストラリアドル 89,591
	ニ	ュ	ー	ジ	ー	ランド	国債証券	千ニュージーランドドル 5,690	千ニュージーランドドル 4,946
	シ	ン	ガ	ボ	ー	ル	国債証券	千シンガポールドル 32,273	千シンガポールドル 33,708
	マ	レ	ー	シ	ア	国債証券	千マレーシアリンギット 50,881	千マレーシアリンギット 32,850	
	中	国	オ	フ	シ	ョ	ア	国債証券	千オフショア人民元 815,167
	イ	ス	ラ	エ	ル	国債証券	千イスラエルシェケル 35,333	千イスラエルシェケル 27,859	

*金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

*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

（2022年3月11日～2023年3月10日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	461,014	5,622	1.2	459,118	5,865	1.3
為 替 直 物 取 引	72,740	611	0.8	68,541	403	0.6
金 銭 信 託	0.021072	0.021072	100.0	0.021072	0.021072	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	176,711	16,501	9.3	176,434	16,451	9.3

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

〇組入資産の明細

(2023年3月10日現在)

外国（外貨建）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B B 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 75,720	千米ドル 59,458	千円 8,086,883	% 20.7	% —	% 20.7	% —	% —
カナダ	千カナダドル 3,770	千カナダドル 3,200	314,784	0.8	—	0.8	—	—
ドイツ	千ユーロ 77,800	千ユーロ 74,132	10,678,742	27.4	—	—	10.8	16.6
フランス	19,840	17,539	2,526,561	6.5	—	6.5	—	—
オランダ	5,350	4,511	649,872	1.7	—	1.7	—	—
スペイン	13,790	12,461	1,795,060	4.6	—	3.4	0.6	0.6
ベルギー	27,540	26,501	3,817,546	9.8	—	—	4.3	5.5
オーストリア	16,300	15,561	2,241,701	5.7	—	—	2.7	3.0
フィンランド	1,350	998	143,893	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	1,670	1,320	190,215	0.5	—	0.5	—	—
イギリス	千イギリスポンド 14,370	千イギリスポンド 12,142	1,970,555	5.1	—	5.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 4,710	千スウェーデンクローナ 4,389	55,741	0.1	—	0.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 17,010	千ノルウェークローネ 16,532	211,114	0.5	—	—	0.3	0.2
デンマーク	千デンマーククローネ 30,790	千デンマーククローネ 29,351	568,247	1.5	—	—	0.6	0.8
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,540	千ポーランドズロチ 3,184	97,879	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,530	千オーストラリアドル 5,456	488,854	1.3	—	1.3	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 830	千ニュージーランドドル 733	60,921	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,520	千シンガポールドル 1,419	142,701	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 30,960	千マレーシアリンギット 31,206	938,212	2.4	—	—	1.2	1.2
中国オフショア	千オフショア人民元 153,770	千オフショア人民元 154,417	3,010,890	7.7	—	—	7.7	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 12,960	千イスラエルシェケル 12,166	458,708	1.2	—	—	0.7	0.5
合 計	—	—	38,449,090	98.6	—	41.2	29.1	28.4

* 邦貨換算金額は、当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比率です。
* 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。
* 評価額の単位未満は切り捨てております。
* ー印は「組入れなし」を表しています。

(B)個別銘柄開示

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル	千米ドル		
国債証券						
T 1.125% 05/15/40		1.125	1,440	918	124,891	2040/5/15
T 1.125% 08/15/40		1.125	1,460	925	125,831	2040/8/15
T 1.25% 05/15/50		1.25	1,770	990	134,756	2050/5/15
T 1.375% 08/15/50		1.375	2,090	1,207	164,260	2050/8/15
T 1.375% 11/15/40		1.375	1,710	1,129	153,559	2040/11/15
T 1.625% 11/15/50		1.625	2,120	1,308	177,960	2050/11/15
T 1.75% 08/15/41		1.75	2,220	1,542	209,743	2041/8/15
T 1.875% 02/15/41		1.875	2,160	1,550	210,839	2041/2/15
T 1.875% 02/15/51		1.875	2,200	1,447	196,808	2051/2/15
T 1.875% 11/15/51		1.875	2,090	1,369	186,329	2051/11/15
T 2% 02/15/50		2.0	1,520	1,036	140,947	2050/2/15
T 2% 08/15/51		2.0	2,190	1,482	201,690	2051/8/15
T 2% 11/15/41		2.0	1,860	1,347	183,211	2041/11/15
T 2.25% 02/15/52		2.25	2,180	1,566	213,052	2052/2/15
T 2.25% 05/15/41		2.25	1,800	1,371	186,554	2041/5/15
T 2.25% 08/15/46		2.25	1,090	791	107,646	2046/8/15
T 2.25% 08/15/49		2.25	1,290	932	126,891	2049/8/15
T 2.375% 02/15/42		2.375	1,510	1,165	158,467	2042/2/15
T 2.375% 05/15/51		2.375	2,440	1,803	245,333	2051/5/15
T 2.375% 11/15/49		2.375	1,460	1,085	147,616	2049/11/15
T 2.5% 02/15/45		2.5	1,170	898	122,257	2045/2/15
T 2.5% 02/15/46		2.5	780	596	81,111	2046/2/15
T 2.5% 05/15/46		2.5	790	604	82,161	2046/5/15
T 2.75% 08/15/42		2.75	460	376	51,151	2042/8/15
T 2.75% 08/15/47		2.75	1,030	824	112,189	2047/8/15
T 2.75% 11/15/42		2.75	660	538	73,194	2042/11/15
T 2.75% 11/15/47		2.75	960	768	104,585	2047/11/15
T 2.875% 05/15/43		2.875	1,100	913	124,182	2043/5/15
T 2.875% 05/15/49		2.875	1,370	1,128	153,448	2049/5/15
T 2.875% 05/15/52		2.875	1,770	1,459	198,439	2052/5/15
T 2.875% 08/15/45		2.875	640	525	71,417	2045/8/15
T 2.875% 11/15/46		2.875	440	360	49,064	2046/11/15
T 3% 02/15/47		3.0	870	728	99,134	2047/2/15
T 3% 02/15/48		3.0	1,100	923	125,641	2048/2/15
T 3% 02/15/49		3.0	1,460	1,230	167,330	2049/2/15
T 3% 05/15/42		3.0	390	332	45,272	2042/5/15
T 3% 05/15/45		3.0	470	394	53,645	2045/5/15
T 3% 05/15/47		3.0	670	561	76,388	2047/5/15
T 3% 08/15/48		3.0	1,470	1,235	168,054	2048/8/15
T 3% 08/15/52		3.0	1,690	1,430	194,534	2052/8/15
T 3% 11/15/44		3.0	860	723	98,397	2044/11/15
T 3% 11/15/45		3.0	380	318	43,356	2045/11/15
T 3.125% 02/15/42		3.125	420	366	49,864	2042/2/15
T 3.125% 02/15/43		3.125	570	492	67,023	2043/2/15
T 3.125% 05/15/48		3.125	1,180	1,014	137,969	2048/5/15
T 3.125% 08/15/44		3.125	920	790	107,552	2044/8/15
T 3.125% 11/15/41		3.125	400	350	47,678	2041/11/15
T 3.25% 05/15/42		3.25	1,530	1,354	184,261	2042/5/15
T 3.375% 05/15/44		3.375	650	582	79,158	2044/5/15

銘柄	利 率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 3.375% 08/15/42	3.375	1,750	1,578	214,717	2042/8/15
T 3.375% 11/15/48	3.375	1,380	1,242	169,056	2048/11/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	230	217	29,602	2039/2/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	700	652	88,681	2044/2/15
T 3.625% 02/15/53	3.625	450	430	58,588	2053/2/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	640	597	81,308	2043/8/15
T 3.75% 08/15/41	3.75	380	365	49,728	2041/8/15
T 3.75% 11/15/43	3.75	650	618	84,079	2043/11/15
T 3.875% 02/15/43	3.875	380	369	50,238	2043/2/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	380	373	50,861	2040/8/15
T 4% 11/15/42	4.0	710	701	95,360	2042/11/15
T 4% 11/15/52	4.0	1,840	1,881	255,928	2052/11/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	340	351	47,850	2039/5/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	380	391	53,312	2040/11/15
T 4.375% 05/15/40	4.375	390	408	55,545	2040/5/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	370	387	52,673	2041/5/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	450	472	64,231	2039/11/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	230	244	33,320	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	370	394	53,597	2039/8/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	400	432	58,788	2040/2/15
T 4.75% 02/15/41	4.75	500	548	74,546	2041/2/15
小 計				8,086,883	
(カナダ)					
国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 1.75% 12/01/53	1.75	1,100	812	79,919	2053/12/1
CAN 2% 12/01/51	2.0	1,400	1,108	109,073	2051/12/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	390	364	35,903	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/64	2.75	240	221	21,820	2064/12/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	360	380	37,404	2045/12/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	280	311	30,662	2041/6/1
小 計				314,784	
(ドイツ)					
国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 0% 03/15/24	—	4,720	4,568	658,067	2024/3/15
BKO 0.2% 06/14/24	0.2	4,400	4,230	609,459	2024/6/14
BKO 0.4% 09/13/24	0.4	4,130	3,954	569,589	2024/9/13
BKO 2.2% 12/12/24	2.2	3,890	3,817	549,917	2024/12/12
BKO 2.5% 03/13/25	2.5	1,460	1,438	207,202	2025/3/13
DBR 0.5% 02/15/25	0.5	7,410	7,034	1,013,297	2025/2/15
DBR 0.5% 02/15/26	0.5	8,130	7,559	1,089,016	2026/2/15
DBR 1% 08/15/24	1.0	5,470	5,295	762,876	2024/8/15
DBR 1% 08/15/25	1.0	7,410	7,041	1,014,329	2025/8/15
DBR 1.5% 05/15/24	1.5	5,470	5,355	771,478	2024/5/15
OBL 0% 04/05/24	—	5,700	5,506	793,255	2024/4/5
OBL 0% 04/11/25	—	6,140	5,746	827,811	2025/4/11
OBL 0% 10/10/25	—	8,020	7,410	1,067,429	2025/10/10
OBL 0% 10/18/24	—	5,450	5,171	745,011	2024/10/18
(フランス)					
国債証券					
FRTR 1.25% 05/25/34	1.25	6,840	5,570	802,469	2034/5/25

銘柄	利 率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	8,040	6,286	905,506	2036/ 5 /25
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	4,960	5,682	818,585	2035/ 4 /25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0% 07/15/30	—	1,290	1,043	150,307	2030/ 7 /15
NETHER 0% 07/15/31	—	1,370	1,077	155,254	2031/ 7 /15
NETHER 0.5% 07/15/32	0.5	1,240	996	143,497	2032/ 7 /15
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	1,450	1,394	200,814	2033/ 1 /15
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 0% 01/31/25	—	330	309	44,628	2025/ 1 /31
SPGB 0% 01/31/26	—	330	299	43,152	2026/ 1 /31
SPGB 0% 05/31/24	—	300	287	41,485	2024/ 5 /31
SPGB 0% 05/31/25	—	340	315	45,437	2025/ 5 /31
SPGB 0.25% 07/30/24	0.25	280	268	38,634	2024/ 7 /30
SPGB 0.85% 07/30/37	0.85	1,650	1,105	159,304	2037/ 7 /30
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	340	327	47,228	2025/ 4 /30
SPGB 1.85% 07/30/35	1.85	2,530	2,056	296,250	2035/ 7 /30
SPGB 2.15% 10/31/25	2.15	400	388	55,942	2025/10/31
SPGB 2.35% 07/30/33	2.35	2,170	1,933	278,509	2033/ 7 /30
SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	380	376	54,191	2024/10/31
SPGB 3.15% 04/30/33	3.15	1,470	1,408	202,924	2033/ 4 /30
SPGB 3.8% 04/30/24	3.8	330	331	47,762	2024/ 4 /30
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,560	2,660	383,286	2037/ 1 /31
SPGB 4.65% 07/30/25	4.65	380	390	56,322	2025/ 7 /30
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.5% 10/22/24	0.5	6,940	6,639	956,490	2024/10/22
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	12,360	11,705	1,686,245	2025/ 6 /22
BGB 2.6% 06/22/24	2.6	8,240	8,155	1,174,810	2024/ 6 /22
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0% 04/20/25	—	3,250	3,033	436,958	2025/ 4 /20
RAGB 0% 07/15/24	—	4,340	4,151	598,029	2024/ 7 /15
RAGB 1.2% 10/20/25	1.2	4,590	4,363	628,588	2025/10/20
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	4,120	4,013	578,124	2024/10/21
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0.125% 04/15/36	0.125	630	420	60,532	2036/ 4 /15
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	720	578	83,361	2034/ 4 /15
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.4% 05/15/35	0.4	540	386	55,662	2035/ 5 /15
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	490	410	59,175	2033/ 5 /15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	640	523	75,377	2037/ 5 /15
ユ ー ロ 計				22,043,593	
(イギリス)					
国債証券					
UKT 0.625% 07/31/35	0.625	3,130	2,127	345,346	2035/ 7 /31
UKT 0.875% 07/31/33	0.875	2,600	1,951	316,765	2033/ 7 /31
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	3,070	2,310	374,953	2037/ 9 /7
UKT 3.75% 01/29/38	3.75	920	888	144,140	2038/ 1 /29

銘柄	利 率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	2,560	2,644	429,185	2036/ 3 /7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	2,090	2,219	360,164	2034/ 9 /7
小 計				1,970,555	
(スウェーデン)					
国債証券					
SGB 1.75% 11/11/33	1.75	4,710	4,389	55,741	2033/11/11
(ノルウェー)					
国債証券					
NGB 1.5% 02/19/26	1.5	4,420	4,185	53,448	2026/ 2 /19
NGB 1.75% 03/13/25	1.75	5,910	5,707	72,886	2025/ 3 /13
NGB 3% 03/14/24	3.0	6,680	6,638	84,779	2024/ 3 /14
小 計				211,114	
(デンマーク)					
国債証券					
DGB 0% 11/15/24	—	17,960	16,995	329,035	2024/11/15
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	12,830	12,355	239,211	2025/11/15
小 計				568,247	
(ポーランド)					
国債証券					
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	2,280	1,609	49,477	2030/10/25
POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	2,260	1,574	48,402	2032/ 4 /25
小 計				97,879	
(オーストラリア)					
国債証券					
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	660	590	52,908	2035/ 6 /21
ACGB 3% 11/21/33	3.0	1,410	1,319	118,216	2033/11/21
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	850	835	74,844	2037/ 4 /21
ACGB 3.75% 05/21/34	3.75	1,080	1,079	96,739	2034/ 5 /21
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	1,530	1,631	146,145	2033/ 4 /21
小 計				488,854	
(ニュージーランド)					
国債証券					
NZGB 2.75% 04/15/37	2.75	330	265	22,034	2037/ 4 /15
NZGB 3.5% 04/14/33	3.5	320	293	24,349	2033/ 4 /14
NZGB 4.25% 05/15/34	4.25	180	175	14,537	2034/ 5 /15
小 計				60,921	
(シンガポール)					
国債証券					
SIGB 2.25% 08/01/36	2.25	870	770	77,442	2036/ 8 /1
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	650	649	65,259	2033/ 9 /1
小 計				142,701	
(マレーシア)					
国債証券					
MGS 3.478% 06/14/24	3.478	7,890	7,901	237,558	2024/ 6 /14
MGS 3.882% 03/14/25	3.882	5,980	6,035	181,452	2025/ 3 /14
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	9,700	9,803	294,737	2025/ 9 /15
MGS 4.059% 09/30/24	4.059	3,680	3,717	111,767	2024/ 9 /30
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	3,710	3,748	112,696	2024/ 7 /15
小 計				938,212	

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額	償還年月日	
				外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)		
(中国オフショア)			千オフショア人民元	千オフショア人民元		
国債証券						
CGB 2.44%	10/15/27	2.44	17,500	17,325	337,809	2027/10/15
CGB 2.5%	07/25/27	2.5	26,000	25,793	502,928	2027/7/25
CGB 2.64%	01/15/28	2.64	9,050	9,029	176,054	2028/1/15
CGB 2.69%	08/12/26	2.69	34,120	34,189	666,649	2026/8/12
CGB 2.85%	06/04/27	2.85	32,500	32,703	637,658	2027/6/4
CGB 3.25%	06/06/26	3.25	34,600	35,376	689,790	2026/6/6
小 計					3,010,890	
(イスラエル)			千イスラエル シェケル	千イスラエル シェケル		
国債証券						
ILGOV 0.4%	10/31/24	0.4	2,220	2,074	78,209	2024/10/31
ILGOV 0.5%	02/27/26	0.5	2,170	1,954	73,702	2026/2/27
ILGOV 0.5%	04/30/25	0.5	3,060	2,816	106,183	2025/4/30
ILGOV 1.75%	08/31/25	1.75	2,640	2,476	93,386	2025/8/31
ILGOV 3.75%	03/31/24	3.75	2,870	2,844	107,226	2024/3/31
小 計					458,708	
合 計					38,449,090	

* 邦貨換算金額は、当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。

* 評価額の単位未満は切り捨てております。

* 一円は「該当なし」を表しています。

○投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 38,449,090	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	955,802	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	39,404,892	100.0

*評価額の単位未満は切り捨てております。
*当期末における外貨建純資産（38,352,756千円）の投資信託財産総額（39,404,892千円）に対する比率は97.3%です。
*外貨建資産は、当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=136.01円	1 カナダドル=98.37円	1 ユーロ=144.05円
1 イギリスポンド=162.29円	1 スウェーデンクローナ=12.70円	1 ノルウェークローネ=12.77円
1 デンマーククローネ=19.36円	1 ポーランドズロチ=30.7406円	1 オーストラリアドル=89.59円
1 ニュージーランドドル=83.02円	1 シンガポールドル=100.55円	1 マレーシアリンギット=30.0649円
1 オフショア人民元=19.4984円	1 イスラエルシェケル=37.702円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,439,887,328円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	597,912,417
公 社 債 (評価額)	38,449,090,358
未 収 入 金	39,113,646,010
未 収 利 息	83,023,794
前 払 費 用	196,214,749
(B) 負 債	39,439,914,145
未 払 金	39,439,668,911
未 払 解 約 金	244,545
未 払 利 息	689
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	38,999,973,183
元 本	47,321,554,621
次 期 繰 越 損 益 金	△8,321,581,438
(D) 受 益 権 総 口 数	47,321,554,621口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	8,241円

○損益の状況 (2022年3月11日～2023年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	802,615,035円
受 取 利 息	802,872,383
そ の 他 収 益 金	43,807
支 払 利 息	△301,155
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,563,612,312
売 買 益	11,126,028,199
売 買 損	△17,689,640,511
(C) そ の 他 費 用	△21,878,442
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△5,782,875,719
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,358,593,989
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,432,839,036
(G) 解 約 差 損 益 金	252,727,306
(H) 計 (D+E+F+G)	△8,321,581,438
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△8,321,581,438

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

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は36,240,785,758円、期中追加設定元本額は13,031,442,066円、期中一部解約元本額は1,950,673,203円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMTAM外国債券円キャリー戦略インデックスF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	28,613,916,536円
SMTAMヘッジ付き外国国債・スマートベータ・ファンド（野村SMA・EW向け）	15,552,784,371円
外国債券円キャリー戦略インデックスファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	3,154,853,714円

○お知らせ

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はありません。

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4期(2022年3月8日～2023年3月6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 総 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
2期(2021年3月5日)	10,076	0	△1.2	9,936	△1.8	99.0	2.7	36,255
3期(2022年3月7日)	10,141	0	0.6	9,879	△0.6	99.1	△11.2	7,807
4期(2023年3月6日)	9,668	0	△4.7	9,492	△3.9	98.1	△2.4	6,381

(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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社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。同社は、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
(期 首) 2022年 3 月 7 日	円 10,141	% —	9,879	% —	% 99.1	% △11.2
3 月末	10,066	△0.7	9,813	△0.7	92.9	1.5
4 月末	10,051	△0.9	9,790	△0.9	91.8	—
5 月末	10,035	△1.0	9,775	△1.1	99.4	2.9
6 月末	9,946	△1.9	9,686	△2.0	98.1	6.8
7 月末	9,955	△1.8	9,749	△1.3	98.9	—
8 月末	9,941	△2.0	9,727	△1.5	99.5	8.0
9 月末	9,828	△3.1	9,622	△2.6	98.6	33.3
10 月末	9,833	△3.0	9,613	△2.7	98.5	20.9
11 月末	9,759	△3.8	9,563	△3.2	99.4	11.6
12 月末	9,596	△5.4	9,441	△4.4	94.3	—
2023年 1 月末	9,575	△5.6	9,416	△4.7	99.6	△ 1.4
2 月末	9,686	△4.5	9,518	△3.7	99.5	△ 2.4
(期 末) 2023年 3 月 6 日	9,668	△4.7	9,492	△3.9	98.1	△ 2.4

(注1) 騰落率は期首比です。(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上昇しました。(期首は0.15%、期末は0.51%)
- ・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、拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追随してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年3月後半にかけてYCC(イールドカーブ・コントロール)政策の変動許容幅上限0.25%まで上昇しました。その後は、日銀が各種オペを通じて上昇を抑制する中、概ね横ばいで推移しました。12月以降は日銀の変動許容幅の上限引き上げに伴い0.5%近辺まで上昇し、その後はボラティリティが高まる局面がありつつも、2023年2月以降は0.5%近辺で概ね横ばいの展開となりました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、グローバルに金融引き締めが急速に進み景気後退懸念が高まる中、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-4.66%となり、同期間における参考指数（NOMURA-BPI 総合）の騰落率の-3.92%を下回りました。
- ・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、2022年3月は長期化、4月からは短期化、9月からは長期化、12月からは短期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、プラス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにマイナ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

- ・金利戦略については、10年国債利回り（カレント銘柄）は長期債の変動許容幅上限の+0.5%近辺で推移、指値対象外銘柄は+0.5%を超えて上昇すると想定しています。黒田総裁退任を巡る観測台頭に加え、安定的な物価上昇に向けた賃金引上げの動きや4月発表の2022年10-12月期GDPギャップがプラスに転じるなど政策修正に向けて一定の進捗を促す材料が出てくるものと思料しています。こうしたことから、YCCの修正や撤廃などの政策修正や物価目標2%自体の見直しリスクが不確実性を高める要因と捉えています。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。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、クレジット市場ではGDPギャップがマイナスからプラスに転じていくと見られることから、大きな流れとしてスプレッドは拡大局面にあると見ています。一方で、物価上昇の減速に伴う引き締めペースの鈍化や米ドル高の減速は少なくとも短中期的にはプラス要因と捉えています。投資方針は下記の通りです。

事業債：オーバーウェイトを段階的に削減する方針。対国債スプレッドは長期的には拡大方向、短中期的には縮小する可能性もあると見込む。

地方債・政府保証債：アンダーウェイトを維持。

銘柄選択：個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有。

○ 1口当たりの費用明細 (2022年3月8日～2023年3月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	9,855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)	27円 (23) (2) (2)	0.274% (0.230) (0.022) (0.022)	(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)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (1) (0)	0.010 (0.001) (0.006) (0.003)	(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 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・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	0.285	

* 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 (2022年3月8日～2023年3月6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 417,096	千円 410,000	千口 1,525,314	千円 1,516,737

(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 (2022年3月8日～2023年3月6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

(2022年3月8日～2023年3月6日)

該当事項はありません。

○組入資産の明細

(2023年3月6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
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 7,636,838	千口 千円 6,528,619 6,381,073

(注1) マザーファンドの2023年3月6日現在の受益権総口数は87,352,836千口です。
(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

(2023年3月6日現在)

該当事項はありません。

○投資信託財産の構成

(2023年3月6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 6,381,073	% 99.9
コール・ローン等、その他	9,378	0.1
投資信託財産総額	6,390,451	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（2023年3月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,390,451,611
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(評価額)	6,381,073,085
未収入金	9,378,526
(B) 負債	9,378,526
未払信託報酬	8,924,618
その他未払費用	453,908
(C) 純資産総額(A－B)	6,381,073,085
元本	6,600,250,000
次期繰越損益金	△ 219,176,915
(D) 受益権総口数	660,025口
1口当たり基準価額(C／D)	9,668円

(注1) 当ファンドの期首元本額は7,698,790,000円、期中追加設定元本額は421,370,000円、期中一部解約元本額は1,519,910,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は9,668円です。

(注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は219,176,915円です。

○損益の状況（2022年3月8日～2023年3月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△275,621,606
売買益	36,518,370
売買損	△312,139,976
(B) 信託報酬等	△ 19,748,187
(C) 当期損益金(A＋B)	△295,369,793
(D) 前期繰越損益金	54,618,637
(E) 追加信託差損益金	21,574,241
(配当等相当額)	(21,649,060)
(売買損益相当額)	(△ 74,819)
(F) 計(C＋D＋E)	△219,176,915
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△219,176,915
追加信託差損益金	21,574,241
(配当等相当額)	(21,971,268)
(売買損益相当額)	(△ 397,027)
分配準備積立金	225,691,207
繰越損益金	△466,442,363

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

(注4) 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（46,546,876円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（21,971,268円）および分配準備積立金（179,144,331円）より分配対象収益は247,662,475円（1口当たり375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

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

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

第4期（計算期間：2022年3月8日～2023年3月6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上昇しました。（期首は0.15%、期末は0.51%）
- ・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、拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追従してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年3月後半にかけてYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の変動許容幅上限0.25%まで上昇しました。その後は、日銀が各種オペを通じて上昇を抑制する中、概ね横ばいで推移しました。12月以降は日銀の変動許容幅の上限引き上げに伴い0.5%近辺まで上昇し、その後はボラティリティが高まる局面がありつつも、2023年2月以降は0.5%近辺で概ね横ばいの展開となりました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、グローバルに金融引き締めが急速に進み景気後退懸念が高まる中、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-4.39%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-3.92%を下回りました。
- ・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、2022年3月は長期化、4月からは短期化、9月からは長期化、12月からは短期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、プラス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにマイナス寄与となりました。

■今後の運用方針

- ・金利戦略については、10年国債利回り（カレント銘柄）は長期債の変動許容幅上限の+0.5%近辺で推移、指値対象外銘柄は+0.5%を超えて上昇すると想定しています。黒田総裁退任を巡る観測台頭に加え、安定的な物価上昇に向けた賃金引上げの動きや4月発表の2022年10-12月期GDPギャップがプラスに転じるなど政策修正に向けて一定の進捗を促す材料が出てくるものと思料しています。こうしたことから、YCCの修正や撤廃などの政策修正や物価目標2%自体の見直しリスクが不確実性を高める要因と捉えています。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。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、クレジット市場ではGDPギャップがマイナスからプラスに転じていくと見られることから、大きな流れとしてスプレッドは拡大局面にあると見ています。一方で、物価上昇の減速に伴う引き締めペースの鈍化や米ドル高の減速は少なくとも短中期的にはプラス要因と捉えています。投資方針は下記の通りです。
事業債：オーバーウェイトを段階的に削減する方針。対国債スプレッドは長期的には拡大方向、短中期的には縮小する可能性もあると見込む。
地方債・政府保証債：アンダーウェイトを維持。
銘柄選択：個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 3 月 8 日～2023年 3 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	9,950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)	0.001% (0.001)	(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	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用
（保 管 費 用）	(0)	(0.001)	・ 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)	(0.003)	・ 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	0.004	

* 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

(2022年 3 月 8 日～2023年 3 月 6 日)

公社債			
		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	350,136,558	333,117,468
	特殊債券	300,000	301,470
	社債券（投資法人債券を含む）	3,721,714	2,970,903

(注 1) 金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）
(注 2) 単位未満は切り捨てております。
(注 3) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況					
種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 82,880	百万円 80,740	百万円 23,127	百万円 26,719

(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 703	百万円 237	百万円 －	百万円 1	百万円 1,156	百万円 454	百万円 －	百万円 －
		プット	1,338	1,643	－	17	755	916	－	－

(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 ス ワ ッ プ		百万円 241,240
C	D S	12,009

○組入有価証券明細表 (2023年3月6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 42,241,000 (1,430,000)	千円 39,153,446 (1,547,248)	% 45.9 (1.8)	% － (－)	% 44.5 (1.8)	% 1.4 (－)	% － (－)
普通社債券 (含む投資法人債券)	46,040,000 (46,040,000)	44,577,856 (44,577,856)	52.2 (52.2)	－ (－)	50.2 (50.2)	0.5 (0.5)	1.5 (1.5)
合 計	88,281,000 (47,470,000)	83,731,303 (46,125,105)	98.1 (54.0)	－ (－)	94.7 (52.0)	1.9 (0.5)	1.5 (1.5)

- (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) ー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156回利付国債（5年）	%	千円	千円	
		0.2	1,200,000	1,199,712	2027/12/20
	第8回利付国債（40年）	1.4	4,000	3,951	2055/3/20
	第9回利付国債（40年）	0.4	2,000	1,451	2056/3/20
	第10回利付国債（40年）	0.9	6,000	5,113	2057/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	1,000	821	2058/3/20
	第14回利付国債（40年）	0.7	3,000	2,347	2061/3/20
	第15回利付国債（40年）	1.0	2,462,000	2,107,053	2062/3/20
	第368回利付国債（10年）	0.2	20,000	20,227	2032/9/20
	第369回利付国債（10年）	0.5	12,070,000	12,070,000	2032/12/20
	第31回利付国債（30年）	2.2	3,000	3,493	2039/9/20
	第48回利付国債（30年）	1.4	1,012,000	1,031,430	2045/9/20
	第49回利付国債（30年）	1.4	86,000	87,665	2045/12/20
	第53回利付国債（30年）	0.6	76,000	64,859	2046/12/20
	第63回利付国債（30年）	0.4	1,894,000	1,480,274	2049/6/20
	第64回利付国債（30年）	0.4	34,000	26,473	2049/9/20
	第67回利付国債（30年）	0.6	6,522,000	5,323,582	2050/6/20
	第68回利付国債（30年）	0.6	1,000	814	2050/9/20
	第69回利付国債（30年）	0.7	8,000	6,685	2050/12/20
	第70回利付国債（30年）	0.7	2,000	1,667	2051/3/20
	第71回利付国債（30年）	0.7	4,997,000	4,157,603	2051/6/20
	第72回利付国債（30年）	0.7	27,000	22,503	2051/9/20
	第74回利付国債（30年）	1.0	4,000	3,602	2052/3/20
	第75回利付国債（30年）	1.3	22,000	21,365	2052/6/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	10,000	9,948	2052/9/20
	第139回利付国債（20年）	1.6	1,670,000	1,818,513	2032/6/20
	第160回利付国債（20年）	0.7	19,000	18,411	2037/3/20
	第161回利付国債（20年）	0.6	38,000	36,212	2037/6/20
	第166回利付国債（20年）	0.7	170,000	161,833	2038/9/20
	第169回利付国債（20年）	0.3	790,000	696,922	2039/6/20
	第170回利付国債（20年）	0.3	12,000	10,538	2039/9/20
	第171回利付国債（20年）	0.3	188,000	164,355	2039/12/20
	第174回利付国債（20年）	0.4	1,978,000	1,739,868	2040/9/20
	第178回利付国債（20年）	0.5	5,000	4,418	2041/9/20
	第179回利付国債（20年）	0.5	819,000	721,694	2041/12/20
	第180回利付国債（20年）	0.8	23,000	21,375	2042/3/20
	第181回利付国債（20年）	0.9	122,000	115,274	2042/6/20
	第182回利付国債（20年）	1.1	3,790,000	3,703,625	2042/9/20
	第183回利付国債（20年）	1.4	721,000	740,503	2042/12/20
	第26回利付国債（物価連動・10年）	0.005	1,430,000	1,547,248	2031/3/10
	小 計	—	42,241,000	39,153,446	—
普通社債券 （含む投資法人債券）	第1回中国電力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	500,000	447,635	2061/12/23
	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	402,880	2045/4/30

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)	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	千円 300,000	千円 294,270	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	294,480	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	300,000	292,908	2046/12/15
	第5回A号富国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	1.07	300,000	278,400	2080/12/16
	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	1,282,996	2047/11/6
	第1回アフラック生命保険株式会社無担保社債	0.963	200,000	200,380	2049/4/16
	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	1,000,000	999,410	2049/6/11
	第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.28	1,500,000	1,500,810	2055/7/2
	第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.4	900,000	898,371	2057/7/2
	第2回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	500,000	493,360	2056/10/19
	第1回東急不動産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	1.06	300,000	300,642	2055/12/17
	第1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	1.3	200,000	188,180	2079/12/13
	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	1,100,000	1,090,177	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	2,300,000	2,328,842	2079/6/6
	第1回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	500,000	480,325	2050/9/9
	第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.55	300,000	272,280	2050/9/9
	第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,881	2027/6/11
	第1回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.35	100,000	98,695	2053/12/13
	第19回楽天株式会社無担保社債	1.3	400,000	283,244	2033/12/2
	第20回楽天株式会社無担保社債	1.5	200,000	132,218	2036/12/2
	第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.81	600,000	561,060	2055/11/4
	第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	100,000	88,190	2057/11/4
	第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	200,000	156,920	2060/11/4
	第1回ENEOS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	0.7	200,000	196,282	2081/6/15
	第2回ENEOS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	0.97	100,000	91,167	2081/6/15
	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	198,330	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	1,000,000	998,180	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	395,668	2079/9/12
	第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	2.4	100,000	98,941	—
	第1回NTN株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.5	500,000	504,505	2051/3/18
	第1回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	96,980	2081/10/14
	第2回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.885	200,000	187,934	2081/10/14

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3回パナソニック株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	% 1.0	千円 100,000	千円 88,353	2081/10/14
	第2回アイシン精機株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	0.41	100,000	97,181	2080/2/28
	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	642,318	2048/4/27
	第1回日本生命第2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	1.03	500,000	484,030	2048/9/18
	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	600,000	597,030	2079/6/26
	第1回日本生命第6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	0.97	200,000	184,488	2051/5/11
	第1回明治安田生命第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	0.88	800,000	725,600	2051/8/2
	第1回丸紅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	300,000	297,681	2081/3/4
	第7回三菱商事株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.51	500,000	491,445	2081/9/13
	第1回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	700,000	694,015	2055/9/28
	第6回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.52	300,000	260,922	2054/12/11
	第7回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	1,100,000	1,007,226	2050/12/2
	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永久社債	0.82	500,000	497,640	—
	第3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永久社債	1.55	300,000	301,590	—
	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永久社債	1.13	700,000	700,476	—
	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永久社債	0.98	1,300,000	1,295,476	—
	第12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永久社債	0.937	600,000	595,026	—
	第13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永久社債	1.156	300,000	281,148	—
	第2回東京センチュリー株式会社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.38	1,200,000	1,199,172	2080/7/30
	第3回東京センチュリー株式会社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.66	1,000,000	945,800	2080/7/30
	第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	100,000	99,632	2025/12/1
	第1回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.62	100,000	98,855	2080/3/13
	第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	900,000	831,330	2080/3/13
	第4回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.13	300,000	274,233	2081/3/16
	第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.63	700,000	683,102	2081/9/27
	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社債	1.2	2,000,000	1,989,700	—
	第3回野村ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社債	1.3	700,000	698,215	—
	第3回第一生命ホールディングス株式会社利 払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	1.124	300,000	274,542	—
	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	2,000,000	2,017,000	2076/2/10

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5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.02	400,000	370,924	2081/2/7
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	380,000	373,752	2046/8/8
	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	93,465	2050/2/4
	第1回日本航空株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	100,000	95,000	2058/10/11
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	190,802	2030/7/29
	第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	93,675	2030/7/12
	第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	90,503	2031/1/31
	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	600,000	497,568	2036/2/1
	第33回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	88,740	2031/6/16
	第37回株式会社光通信無担保社債	1.33	100,000	80,173	2036/11/4
	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	1,200,000	1,111,272	2080/10/15
	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	388,872	2030/7/16
	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	192,322	2032/10/8
	第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	100,000	89,531	2036/4/22
	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	185,418	2031/8/29
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	193,578	2027/9/3
	第2回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.5	100,000	100,225	2043/9/16
	第5回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.75	200,000	191,650	2056/6/21
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	3,700,000	3,593,181	2056/2/4
	第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	600,000	568,266	2028/9/15
	第24回レノバ円貨社債	1.54	1,300,000	1,300,260	2024/7/5
	アフラック	2.108	100,000	100,911	2047/10/23
	小 計	—	46,040,000	44,577,856	—
合 計		—	88,281,000	83,731,303	—

(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 2,348	百万円 4,363

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) ー印は組み入れなしです。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	
国内	債券オプション取引	債券店頭	コール 60		百万円 120
			プット 151		百万円 34

（注1）単位未満は切り捨てております。

（注2）一印は組み入れなしです。

スワップ及び先渡し取引残高

種類	取引契約残高
	当期末想定元本額
金利スワップ	47,600百万円
CDS	5,000百万円
合計	52,600百万円

〇有価証券の貸付及び借入の状況

（2023年3月6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（2022年3月8日から2023年3月6日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約56件、解約74件、債券店頭オプション取引の買143件、売143件、CDS取引の取得20件、譲渡13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

（2023年3月6日現在）

項目	当期	期末
	評価額	比率
公社債	千円 83,731,303	% 97.6
コール・ローン等、その他	2,066,854	2.4
投資信託財産総額	85,798,157	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（2023年3月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	85,721,825,611
コール・ローン等	1,387,900,578
公社債(評価額)	83,731,303,017
コール・オプション(買)	60,011,900
プット・オプション(買)	151,806,300
未収利息	192,337,957
前払費用	48,285,859
差入委託証拠金	150,180,000
(B) 負債	341,442,036
コール・オプション(売)	120,954,100
プット・オプション(売)	34,288,600
未払金	59,891,474
未払解約金	107,378,069
未払利息	18,848,659
その他未払費用	81,134
(C) 純資産総額(A－B)	85,380,383,575
元本	87,352,836,736
次期繰越損益金	△ 1,972,453,161
(D) 受益権総口数	87,352,836,736口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,774円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は69,777,815,514円、期中追加設定元本額は26,692,957,529円、期中一部解約元本額は9,117,936,307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）	6,528,619,895円
マニユライフFOFs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）	78,447,941,959円
マニユライフ 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	2,376,274,882円

(注3) 1口当たり純資産額は0.9774円です。

(注4) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は1,972,453,161円です。

○損益の状況（2022年3月8日～2023年3月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	770,587,500
受取利息	860,498,754
支払利息	△ 89,911,254
(B) 有価証券売買損益	△4,701,400,455
売買益	776,901,052
売買損	△5,478,301,507
(C) 先物取引等取引損益	615,961,918
取引益	3,650,399,221
取引損	△3,034,437,303
(D) 信託報酬等	△ 2,628,250
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△3,317,479,287
(F) 前期繰越損益金	1,556,067,584
(G) 追加信託差損益金	△ 228,897,260
(H) 解約差損益金	17,855,802
(I) 計(E+F+G+H)	△1,972,453,161
次期繰越損益金(I)	△1,972,453,161

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

(注4) 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

◆約款変更

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF（適格機関投資家専用） 第2期（2022年2月22日～2023年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	原則として無期限（設定日：2021年4月8日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド （為替ヘッジあり）	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（エマージング・マーケットを含みます。）の国債、政府機関債および社債等ならびに国際機関債等に分散投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資は、転換社債の転換の行使により取得するものに限り、その実質投資割合は信託財産の純資産総額の5％以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
（設定日） 2021年4月8日	円 10,000	% —	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2022年2月21日）	9,701	△3.0	9,700	△3.0	97.0	—	66,829
2期（2023年2月20日）	8,461	△12.8	8,366	△13.7	99.2	△73.7	65,385

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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3）債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

（注4）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注5）ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））は、2021年4月8日を10,000として指数化しております。

（注6）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組入比率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年2月21日	円 9,701	% —		% —	% 97.0	% —
2月末	9,679	△ 0.2	9,671	△ 0.3	97.7	—
3月末	9,489	△ 2.2	9,412	△ 3.0	98.9	△28.0
4月末	9,261	△ 4.5	9,156	△ 5.6	97.7	△29.8
5月末	9,117	△ 6.0	9,120	△ 6.0	100.4	△39.5
6月末	8,831	△ 9.0	8,870	△ 8.6	101.5	△47.6
7月末	9,117	△ 6.0	9,129	△ 5.9	95.6	△35.9
8月末	8,853	△ 8.7	8,808	△ 9.2	96.1	△57.5
9月末	8,558	△11.8	8,435	△13.0	96.9	△59.7
10月末	8,458	△12.8	8,416	△13.2	98.8	△60.7
11月末	8,605	△11.3	8,542	△11.9	92.7	△68.3
12月末	8,461	△12.8	8,371	△13.7	90.2	△40.5
2023年1月末	8,575	△11.6	8,497	△12.4	93.5	△51.9
(期 末) 2023年2月20日	8,461	△12.8	8,366	△13.7	99.2	△73.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

(注4) ベンチマーク（F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））は、2021年4月8日を10,000として指数化しております。

(注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の海外国債市場（F T S E世界国債インデックス（除く日本））では、債券利回りが上昇（債券価格は下落）しました。コロナ禍の収束に伴う経済活動の再開や需要の回復、一方でモノや人材などの供給不足、ロシアのウクライナ侵攻を受けた資源価格の高騰などを背景に、各国で物価が大幅に上昇し、その抑制のために中央銀行が期を通して積極的に利上げを続けたことが影響しました。

そのような環境下、保有する債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、保有する債券価格の下落や為替のヘッジコストがマイナス要因となりました。

当期の基準価額の騰落率は△12.8%と、ベンチマークの△13.7%を0.9%上回りました。

【運用経過】

ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、各国のファンダメンタルズ分析に基づき、国別・通貨別投資配分比率を決定し、個別銘柄分析により組入銘柄の選定を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 16	% 0.181	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,917円です。
(投信会社)	(12)	(0.137)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.022)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(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)	(1)	(0.009)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) その他費用	5	0.051	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用等)	(2)	(0.032)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	22	0.241	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

(2022年2月22日～2023年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）	千口 15,248,419	千円 13,287,084	千口 7,015,532	千円 6,408,744

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年2月22日～2023年2月20日）

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

○組入資産の明細

（2023年2月20日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）	千口 68,819,298	千口 77,052,186	千円 65,448,126

（注）単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年2月20日現在）

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）	千円 65,448,126	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	65,448,126	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
（注2）ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産67,113,744千円の投資信託財産総額69,126,566千円に対する比率は、97.1％です。
（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝134.45円、1カナダドル＝99.65円、1メキシコペソ＝7.318円、1ユーロ＝143.53円、1イギリスポンド＝161.61円、1スウェーデンクローナ＝12.84円、1ノルウェークローネ＝13.04円、1デンマーククローネ＝19.28円、1チェココルナ＝6.0568円、100ハンガリーフォリント＝37.4496円、1オーストラリアドル＝92.33円、1ニュージーランドドル＝83.74円、1シンガポールドル＝100.55円、1マレーシアリンギット＝30.373円、1タイバーツ＝3.91円、1中国人民元＝19.5301円、1イスラエルシェケル＝37.9437円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2023年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	65,448,126,901円
ティー・ロウ・プライス 海外国債 マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	65,448,126,901
(B) 負 債	62,908,178
未 払 信 託 報 酬	54,630,833
そ の 他 未 払 費 用	8,277,345
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	65,385,218,723
元 本	77,278,330,000
次 期 繰 越 損 益 金	△11,893,111,277
(D) 受 益 権 総 口 数	7,727,833口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	8,461円

(注) 期首における元本額は68,891,220,000円、当期中における追加設定元本額は15,297,340,000円、同解約元本額は6,910,230,000円です。

○損益の状況（2022年2月22日～2023年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 7,926,960,233円
売 買 損 益	361,963,004
売 買 損 益	△ 8,288,923,237
(B) 信 託 報 酬 等	△ 129,699,254
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	△ 8,056,659,487
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,630,993,502
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,205,458,288
(配 当 等 相 当 額)	(160,151,445)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,365,609,733)
(F) 計 (C＋D＋E)	△11,893,111,277
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△11,893,111,277
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,205,458,288
(配 当 等 相 当 額)	(184,003,642)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,389,461,930)
分 配 準 備 積 立 金	1,546,786,326
繰 越 損 益 金	△11,234,439,315

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (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。

○お知らせ（2022年2月22日～2023年2月20日）

特にありません。

ティー・ロウ・プライス 海外国債マザーファンド（為替ヘッジあり）

第 2 期（計算期間：2022年 2 月22日～2023年 2 月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 当期の基準価額の騰落率は、△12.6％となり、ベンチマークである F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の △13.6％を1.0％上回りました。
- (2) 各国のファンダメンタルズ分析に基づき、国別・通貨別投資配分比率を決定し、国債、政府機関債および社債等ならびに国際機関債等に分散投資を行いました。
- (3) 当期は、通貨配分やセクター配分／銘柄選択がマイナスに寄与しましたが、国別／デュレーション配分がそれらを上回るプラス寄与となりました。

【今後の運用方針】

引き続き、ファンドの運用方針に基づき、日本を除く世界各国（エマージング・マーケットを含みます。）の国債、政府機関債および社債等ならびに国際機関債等に分散投資を行い、長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指して運用を行います。デュレーション配分や通貨の投資割合は、各国、各通貨の市場動向や経済環境などに応じて機動的に変動させます。

ベンチマークは、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。
F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。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。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年 2 月22日～2023年 2 月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	円 1	% 0.009
	(1)	(0.009)
(b) その他費用 （保管費用） （その他）	2	0.024
	(2)	(0.019)
	(0)	(0.005)
合 計	3	0.033

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（8,941円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

（2022年2月22日～2023年2月20日）

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 1,321,658	千アメリカドル 1,257,639
		特殊債証券	4,177	2,151
		社債証券	2,950	10,266
	カナダ	国債証券	千カナダドル 24,044	千カナダドル 23,205
		国債証券	千メキシコペソ 63,340	千メキシコペソ —
	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	145,536	147,869
	ドイツ	特殊債証券	—	4,125
		社債証券	—	363
	イタリア	国債証券	—	26,761
		社債証券	—	586
	フランス	国債証券	34,113	32,448
	オランダ	国債証券	4,074	—
		社債証券	—	1,542
	スペイン	国債証券	4,132	4,792
	ベルギー	社債証券	—	292
	オーストリア	国債証券	1,541	—
	フィンランド	社債証券	—	369
	キプロス	国債証券	—	8,259
	その他	国債証券	1,630	2,242
		特殊債証券	3,829	1,215
		社債証券	2,184	1,646
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 118,566	千イギリスポンド 129,047
		特殊債証券	3,875	—
		社債証券	789	506
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 298,797	千スウェーデンクローナ 190,377
	チェコ	国債証券	千チェココルナ —	千チェココルナ 287,941
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 1,256,455	千ハンガリーフォリント 1,178,403
		国債証券	千オーストラリアドル 78,203	千オーストラリアドル 67,353
	オーストラリア	特殊債証券	7,031	770
		国債証券	千ニュージーランドドル 12,640	千ニュージーランドドル 840
	ニュージーランド	国債証券	—	—
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 16,705	千シンガポールドル 46,380
		国債証券	—	—

			買付額	売付額
外国	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングギット —	千マレーシアリングギット 3,697
	タイ	国債証券	千タイバーツ 10,420	千タイバーツ —
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 41,194,530	千インドネシアルピア 40,673,334
	中国	国債証券	千中国人民元 84,267	千中国人民元 83,944
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル —	千イスラエルシェケル 16,169

(注1) 金額は受渡代金です。(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。
(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 53,446	百万円 44,701	百万円 274,952	百万円 217,954

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 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

(2022年2月22日～2023年2月20日)

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

○組入資産の明細

（2023年2月20日現在）

公社債

（A）債券種類別開示 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカドル 305,461	千アメリカドル 297,775	千円 40,035,893	% 61.2	% —	% 20.9	% 22.2	% 18.1
カ ナ ダ	千カナダドル 5,580	千カナダドル 4,251	423,652	0.6	—	0.6	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 90,805	千メキシコペソ 110,281	807,040	1.2	—	1.2	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	45,231	39,906	5,727,770	8.8	—	1.7	7.0	—
イ タ リ ア	7,054	6,543	939,141	1.4	—	0.5	0.8	0.1
フ ラ ン ス	22,686	21,663	3,109,433	4.8	—	2.4	2.3	—
オ ラ ン ダ	5,008	4,099	588,352	0.9	—	0.9	—	—
ス ペ イ ン	11,769	8,134	1,167,544	1.8	—	1.8	—	—
オーストリア	3,050	1,228	176,376	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	610	425	61,038	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	380	177	25,506	0.0	—	0.0	—	—
そ の 他	23,659	18,673	2,680,267	4.1	—	2.8	1.1	0.3
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 18,043	千イギリスポンド 19,704	3,184,482	4.9	—	—	4.9	—
ス ウ ェー デ ン	千スウェーデンクローナ 113,400	千スウェーデンクローナ 106,843	1,371,866	2.1	—	2.1	—	—
ノ ル ウ ェー	千ノルウェークローネ 18,000	千ノルウェークローネ 17,919	233,664	0.4	—	—	—	0.4
デ ン マー ク	千デンマーククローネ 3,000	千デンマーククローネ 3,745	72,217	0.1	—	0.1	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 24,968	千オーストラリアドル 19,713	1,820,149	2.8	—	2.8	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 19,824	千ニュージーランドドル 16,428	1,375,699	2.1	—	2.1	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 9,320	千シンガポールドル 8,256	830,239	1.3	—	1.3	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 6,860	千マレーシアリンギット 6,486	197,022	0.3	—	0.3	—	—
タ イ	千タイバーツ 9,975	千タイバーツ 10,632	41,573	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	64,868,934	99.1	—	42.0	38.3	18.9

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、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。

（注4）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) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

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			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	HUNGARY	6.125	1,220	1,241	166,883	2028/5/22
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.55	2,850	2,812	378,156	2028/1/11
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.625	200	198	26,686	2028/7/17
		TREASURY BILL	—	13,755	13,681	1,839,474	2023/4/4
		TREASURY BILL	—	58,700	58,155	7,818,975	2023/5/4
		TSY INFL IX N/B	0.375	12,543	16,046	2,157,413	2023/7/15
		TSY INFL IX N/B	0.625	11,972	11,365	1,528,069	2032/7/15
		UNITED MEXICAN STATES	6.35	2,010	2,082	279,973	2035/2/9
		US TREASURY N/B	2.625	36,226	34,094	4,584,046	2027/5/31
		US TREASURY N/B	3.875	65,463	64,958	8,733,615	2027/11/30
		US TREASURY N/B	3.125	41,070	39,061	5,251,844	2029/8/31
		US TREASURY N/B	4.125	3,559	3,639	489,281	2032/11/15
		US TREASURY N/B	3.25	20,766	18,540	2,492,829	2042/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,457	948	127,523	2051/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,952	3,535	475,403	2052/2/15
		US TREASURY N/B	4.0	15,759	16,083	2,162,428	2052/11/15
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	1.05	1,900	1,652	222,234	2027/5/21
	特殊債券	ABU DHABI PORTS CO PJSC	2.5	200	166	22,340	2031/5/6
		INTERCHILE SA	4.5	280	228	30,723	2056/6/30
		PETROLEOS MEXICANOS	10.0	1,280	1,234	166,003	2033/2/7
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	2,180	1,539	207,002	2050/1/23
		SA GLOBAL SUKUK LTD	0.946	386	365	49,094	2024/6/17
		SA GLOBAL SUKUK LTD	1.602	1,953	1,767	237,602	2026/6/17
	普通社債券	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	640	587	79,045	2029/4/16
		ABBVIE INC	2.95	630	583	78,482	2026/11/21
		ASTRAZENECA FINANCE LLC	1.75	585	503	67,723	2028/5/28
		ASTRAZENECA FINANCE LLC	2.25	95	79	10,707	2031/5/28
		BANK OF AMERICA C	3.248	490	455	61,225	2027/10/21
		BNP PARIBAS	1.323	830	738	99,244	2027/1/13
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.35	600	580	78,050	2029/6/15
		SBA TOWER TRUST	1.631	140	119	16,054	2026/11/15
		STANDARD CHARTERED PLC	2.819	770	727	97,754	2026/1/30
小計						40,035,893	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	5,580	4,251	423,652	2051/12/1
小計						423,652	
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	8.0	14,500	12,909	94,471	2047/11/7
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	71,105	61,961	453,433	2042/11/13
		MEXICAN UDIBONOS	2.75	5,200	35,410	259,135	2031/11/27
小計						807,040	

銘			柄		当		期		償還年月日
					利 率	額 面 金 額	評 価 額		
							外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0. 5	34,900	31,985	4,590,843	2027/ 8 /15		
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3. 25	4,424	4,930	707,606	2042/ 7 / 4		
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	5,907	2,991	429,319	2052/ 8 /15		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL	2. 0	3,993	3,843	551,628	2025/12/ 1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 45	2,401	2,075	297,831	2048/ 3 / 1		
	普通社債券	FCA BANK SPA IRELAND	0. 5	660	624	89,682	2024/ 9 /13		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0. 1	9,290	10,581	1,518,820	2025/ 3 / 1		
		FRANCE (GOVT OF)	1. 75	13,396	11,082	1,590,613	2039/ 6 /25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 5	5,008	4,099	588,352	2032/ 7 /15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL EST	1. 0	2,100	1,120	160,833	2050/10/31		
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0. 1	1,659	1,285	184,460	2031/ 4 /30		
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 9	6,140	4,030	578,474	2052/10/31		
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 45	1,870	1,698	243,775	2066/ 7 /30		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 85	3,050	1,228	176,376	2120/ 6 /30		
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.5% 2050	1. 5	610	425	61,038	2050/ 5 /15		
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	0. 4875	380	177	25,506	2050/10/20		
その他	国債証券	BULGARIA	4. 125	1,190	1,176	168,854	2029/ 9 /23		
		HUNGARY	5. 0	462	465	66,754	2027/ 2 /22		
		REPUBLIC OF CHILE	0. 83	900	702	100,758	2031/ 7 / 2		
		REPUBLIC OF ICELAND	0. 625	1,100	997	143,101	2026/ 6 / 3		
		REPUBLIC OF ICELAND	—	3,100	2,572	369,292	2028/ 4 /15		
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 75	800	790	113,497	2028/ 6 /14		
		ROMANIA	2. 625	2,820	1,628	233,745	2040/12/ 2		
		UNITED MEXICAN STATES	1. 75	910	814	116,948	2028/ 4 /17		
	特殊債券	ASIAN DEVELOPMENT BANK	0. 35	1,030	961	137,975	2025/ 7 /16		
		AVINOR AS	0. 75	900	725	104,194	2030/10/ 1		
		EUROPEAN UNION	—	450	306	43,977	2035/ 7 / 4		
		HUNGARIAN DEVELOP	0. 375	446	378	54,273	2026/ 6 / 9		
		INTL BK RECON & DEVELOP	2. 9	2,200	2,159	309,959	2033/ 1 /19		
		INTL BK RECON & DEVELOP	0. 125	3,870	1,738	249,574	2051/ 1 / 3		
		LANDSBANKINN HF	0. 5	220	205	29,535	2024/ 5 /20		
		LANDSBANKINN HF	0. 75	965	814	116,922	2026/ 5 /25		
		PETROLEOS MEXICAN	5. 125	350	350	50,263	2023/ 3 /15		
	普通社債券	ARION BANKI HF	4. 875	601	594	85,342	2024/12/21		
		BANK OF MONTREAL	2. 75	925	886	127,292	2027/ 6 /15		
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	0. 391	420	404	58,003	2025/ 2 /28		
小 計						14,475,430			
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド				
	国債証券	UNITED KINGDOM GILT	1. 25	7,020	6,397	1,033,905	2027/ 7 /22		
		UNITED KINGDOM I/L GILT	0. 125	5,900	8,251	1,333,481	2026/ 3 /22		
	特殊債券	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 875	2,040	2,025	327,343	2026/ 2 /10		
		KFW	4. 125	1,843	1,846	298,488	2026/ 2 /18		
		ORSTED A/S	2. 125	450	412	66,597	2027/ 5 /17		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	普通社債券	DNB BANK ASA	4.0	674	649	104,916	2027/8/17
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	116	122	19,749	2027/11/8
小 計						3,184,482	
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	1.75	113,400	106,843	1,371,866	2033/11/11
小 計						1,371,866	
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	3.0	18,000	17,919	233,664	2024/3/14
小 計						233,664	
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	4.5	3,000	3,745	72,217	2039/11/15
小 計						72,217	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	9,628	7,711	711,968	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	8,300	4,976	459,525	2051/6/21
	特殊債券	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.8	3,440	3,447	318,324	2033/1/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.2	3,600	3,577	330,329	2028/8/21
小 計						1,820,149	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	9,855	9,173	768,201	2033/4/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	9,969	7,254	607,497	2051/5/15
小 計						1,375,699	
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	1.625	9,320	8,256	830,239	2031/7/1
小 計						830,239	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.065	6,860	6,486	197,022	2050/6/15
小 計						197,022	
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	4.0	9,975	10,632	41,573	2072/6/17
小 計						41,573	
合 計						64,868,934	

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

（注２）額面金額、評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債 券 先 物 取 引	CAN 10YR BOND	百万円 —	百万円 366
		EURO-SCHATZ	—	23,814
		US 5YR NOTE	4,633	—
		LONG GILT	—	1,342
		EURO-BTP	—	147
		EURO-BUND	1,819	—
		US 2YR NOTE	—	18,759
		AUST 10Y BOND	1,840	—
		AUST 3YR BOND	—	12,056

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 64,868,934	% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,257,632	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	69,126,566	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) 当期末における外貨建純資産67,113,744千円の投資信託財産総額69,126,566千円に対する比率は、97.1％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝134.45円、1カナダドル＝99.65円、1メキシコペソ＝7.318円、1ユーロ＝143.53円、1イギリスポンド＝161.61円、1スウェーデンクローナ＝12.84円、1ノルウェークローネ＝13.04円、1デンマーククローネ＝19.28円、1チェココルナ＝6.0568円、100ハンガリーフォリント＝37.4496円、1オーストラリアドル＝92.33円、1ニュージーランドドル＝83.74円、1シンガポールドル＝100.55円、1マレーシアリンギット＝30.373円、1タイバーツ＝3.91円、1中国人民元＝19.5301円、1イスラエルシエケル＝37.9437円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2023年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	255,355,892,544円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,734,185,066
公 社 債(評価額)	64,868,934,678
未 収 入 金	187,930,238,732
未 収 利 息	255,611,610
前 払 費 用	157,050,940
差 入 委 託 証 拠 金	409,871,518
(B) 負 債	189,910,143,861
未 払 金	189,910,126,857
そ の 他 未 払 費 用	17,004
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	65,445,748,683
元 本	77,052,186,133
次 期 繰 越 損 益 金	△ 11,606,437,450
(D) 受 益 権 総 口 数	77,052,186,133口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	8,494円

(注1) 期首元本額 68,819,298,595円
追加設定元本額 15,248,419,597円
一部解約元本額 7,015,532,059円
(注2) 期末における元本の内訳
ティー・ロウ・プライス 海外国債ファンドF（適格機関投資家専用）
77,052,186,133円

○損益の状況（2022年2月22日～2023年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,207,708,622円
受 取 利 息	1,199,502,765
そ の 他 収 益 金	8,205,857
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△11,038,016,506
売 買 益	15,054,354,173
売 買 損	△26,092,370,679
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,534,953,889
取 引 益	2,786,893,758
取 引 損	△ 1,251,939,869
(D) そ の 他 費 用 等	△ 15,040,528
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	△ 8,310,394,523
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,941,495,271
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,961,335,432
(H) 解 約 差 損 益 金	606,787,776
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	△11,606,437,450
次 期 繰 越 損 益 金(I)	△11,606,437,450

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (D)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) (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

(2022年2月22日～2023年2月20日)

特にありません。

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2022年8月19日）

作成対象期間（2021年8月20日～2022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ない、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ないます。
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	株式への投資は行ないません。

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			
	円		%	%	%	百万円
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
19期(2021年 8 月19日)	10, 200	△0. 0		60. 1	—	9, 159
20期(2022年 8 月19日)	10, 199	△0. 0		57. 5	—	7, 850

* 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

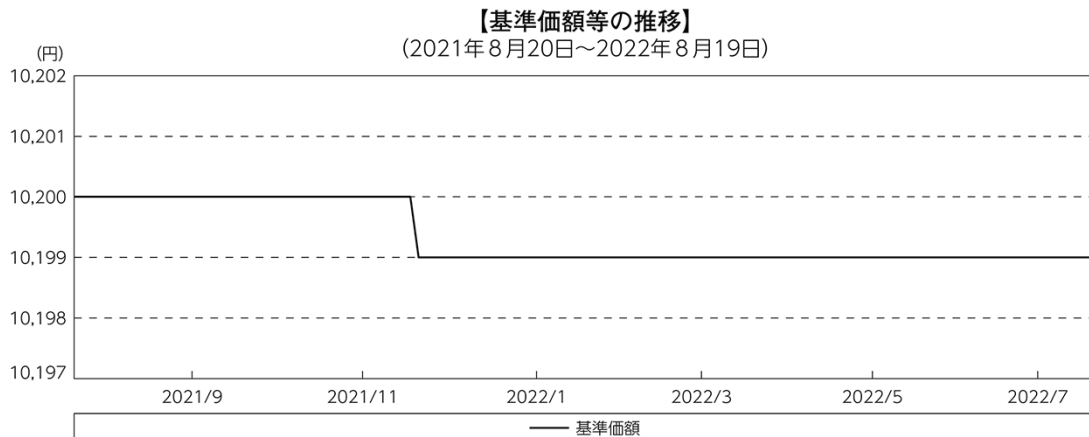
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年 8 月19日	10, 200	—		60. 1	—	—
8 月末	10, 200	0. 0		56. 8	—	—
9 月末	10, 200	0. 0		55. 1	—	—
10 月末	10, 200	0. 0		51. 6	—	—
11 月末	10, 200	0. 0		54. 5	—	—
12 月末	10, 199	△0. 0		52. 1	—	—
2022年 1 月末	10, 199	△0. 0		57. 1	—	—
2 月末	10, 199	△0. 0		57. 5	—	—
3 月末	10, 199	△0. 0		59. 5	—	—
4 月末	10, 199	△0. 0		60. 1	—	—
5 月末	10, 199	△0. 0		62. 0	—	—
6 月末	10, 199	△0. 0		55. 6	—	—
7 月末	10, 199	△0. 0		53. 7	—	—
(期 末)						
2022年 8 月19日	10, 199	△0. 0		57. 5	—	—

* 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、新型コロナウイルス感染症による厳しい状況が緩和される中で、消費や雇用環境などには持ち直しの動きが見られました。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、2021年12月には、2022年3月末が期限となっていた「新型コロナ対応資金繰り支援特別プログラム」について中小企業向けに部分的な延長を決定しました。

TDB (国庫短期証券) 3ヵ月物の利回りは、期を通して概ね－0.1%台で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は0～－0.05%程度で推移しました。

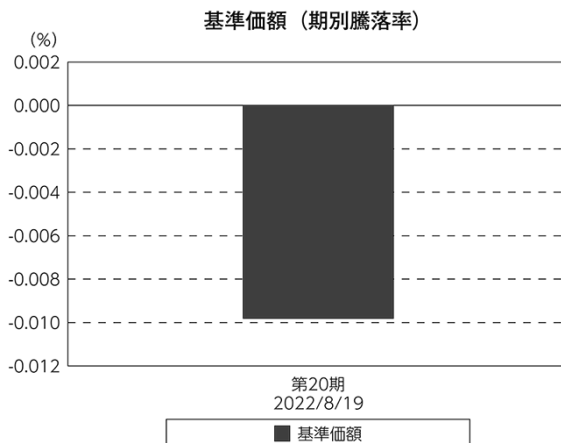
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2021 年 8 月 20 日～2022 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

(2021 年 8 月 20 日～2022 年 8 月 19 日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	地方債証券	千円 4, 055, 682	千円 — (4, 600, 000)
	特殊債券	7, 031, 417	— (6, 457, 000)
	社債券（投資法人債券を含む）	2, 136, 048	— (3, 130, 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。

○ 利害関係人との取引状況等

(2021 年 8 月 20 日～2022 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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 13, 223	百万円 30	% 0. 2	百万円 —	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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022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	750,000	750,520	9.6	—	—	—	9.6
	(750,000)	(750,520)	(9.6)	(—)	(—)	(—)	(9.6)
特殊債券	2,430,000	2,431,889	31.0	—	—	—	31.0
(除く金融債)	(2,430,000)	(2,431,889)	(31.0)	(—)	(—)	(—)	(31.0)
金融債券	530,000	530,049	6.8	—	—	—	6.8
	(530,000)	(530,049)	(6.8)	(—)	(—)	(—)	(6.8)
普通社債券	800,000	800,923	10.2	—	—	—	10.2
(含む投資法人債券)	(800,000)	(800,923)	(10.2)	(—)	(—)	(—)	(10.2)
合 計	4,510,000	4,513,382	57.5	—	—	—	57.5
	(4,510,000)	(4,513,382)	(57.5)	(—)	(—)	(—)	(57.5)

* () 内は非上場債で内書きです。
*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
*金額の単位未満は切り捨て。
*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(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
地方債証券		%	千円	千円	
東京都	公募第711回	0.82	300,000	300,218	2022/9/20
福岡県	公募平成24年度第4回	0.84	50,000	50,007	2022/8/24
千葉県	公募平成24年度第5回	0.82	100,000	100,074	2022/9/22
共同発行市場地方債 公募第114回		0.82	300,000	300,220	2022/9/22
小	計		750,000	750,520	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第96回		0.796	300,000	300,221	2022/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構承継 財投機関債第13回		2.28	150,000	150,305	2022/9/20
地方公共団体金融機構債券 第40回		0.825	110,000	110,101	2022/9/28
地方公共団体金融機構債券 第41回		0.801	100,000	100,146	2022/10/28
地方公共団体金融機構債券 第42回		0.801	40,000	40,086	2022/11/28
日本政策金融公庫社債 第30回財投機関債		0.825	300,000	300,456	2022/10/26
都市再生債券 財投機関債第68回		0.854	200,000	200,159	2022/9/20
都市再生債券 財投機関債第71回		0.767	200,000	200,131	2022/9/20
日本学生支援債券 財投機関債第60回		0.001	300,000	300,000	2022/9/20
日本学生支援債券 財投機関債第61回		0.001	100,000	100,000	2022/11/18
国際協力機構債券 第14回財投機関債		0.825	300,000	300,221	2022/9/20
東日本高速道路 第48回		0.09	100,000	100,032	2022/12/20
西日本高速道路 第37回		0.09	130,000	130,016	2022/9/20
西日本高速道路 第38回		0.09	100,000	100,010	2022/9/20
小	計		2,430,000	2,431,889	
金融債券					
商工債券 利付第811回い号		0.17	30,000	30,018	2022/12/27
しんきん中金債券 利付第333回		0.09	200,000	200,011	2022/8/26
商工債券 利付(3年)第236回		0.02	300,000	300,019	2022/9/27
小	計		530,000	530,049	
普通社債券(含む投資法人債券)					
伊藤忠商事 第67回社債間限定同順位特約付		0.964	100,000	100,052	2022/9/9
東京三菱銀行 第57回特定社債間限定同順位特約付		2.22	100,000	100,408	2022/10/27
三井不動産 第46回社債間限定同順位特約付		0.964	200,000	200,063	2022/8/30
三菱地所 第111回担保提供制限等財務上特約無		0.929	300,000	300,205	2022/9/14
電源開発 第35回社債間限定同順位特約付		1.126	100,000	100,193	2022/10/20
小	計		800,000	800,923	
合	計		4,510,000	4,513,382	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月19日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,513,382	57.5
コール・ローン等、その他	3,340,370	42.5
投資信託財産総額	7,853,752	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 (2022年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,853,752,692
コール・ローン等	3,326,621,034
公社債(評価額)	4,513,382,357
未収利息	7,215,305
前払費用	6,533,996
(B) 負債	3,470,854
未払解約金	3,470,000
未払利息	854
(C) 純資産総額(A－B)	7,850,281,838
元本	7,697,164,972
次期繰越損益金	153,116,866
(D) 受益権総口数	7,697,164,972口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,199円

(注) 期首元本額は8,979,256,768円、期中追加設定元本額は3,202,453,404円、期中一部解約元本額は4,484,545,200円、1口当たり純資産額は1.0199円です。

○損益の状況 (2021年8月20日～2022年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,315,784
受取利息	23,990,043
支払利息	△ 674,259
(B) 有価証券売買損益	△ 24,456,523
売買損	△ 24,456,523
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 1,140,739
(D) 前期繰越損益金	179,893,174
(E) 追加信託差損益金	63,852,596
(F) 解約差損益金	△ 89,488,165
(G) 計(C＋D＋E＋F)	153,116,866
次期繰越損益金(G)	153,116,866

*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
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)IIプライス(適格機関投資家専用)	1,997,050,289
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)IIプライス(適格機関投資家専用)	1,941,761,887
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)IIプライス(適格機関投資家専用)	1,503,668,510
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	1,248,281,712
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	441,709,194
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家販売制限付)	188,174,367
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	128,372,175
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村世界高金利通貨投信	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
ネクストコア	2,282,012
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
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
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイツ・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
野村ドイツ・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
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイツ・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
野村ドイツ・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
野村テンプレート・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプレート・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプレート・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

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(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
野村ドイチェ・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(ブラジルレアルコース) 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(ブラジルレアルコース) 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(ブラジルレアルコース) 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(ブラジルレアルコース) 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(ブラジルレアルコース) 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(ブラジルレアルコース) 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(ブラジルレアルコース) 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(ブラジルレアルコース) 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PIMCO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
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PIMCO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PIMCO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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
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(ブラジルレアルコース) 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(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 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
野村ドイチェ・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
野村ドイチェ・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PIMCO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PIMCO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PIMCO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
野村テンブルトン・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
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
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
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
(年3%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらっぴ・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(中国元コース) 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テンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・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
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
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・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
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・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。