

ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 債券・成長型

運用報告書(全体版)

第5期 (決算日2021年3月29日)

作成対象期間 (2020年3月31日～2021年3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。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/債券 |
| 信託期間 | 2016年10月20日以降、無期限とします。 |
| 運用方針 | 主として、世界の債券(世界の高利回り社債や新興国の公社債、投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債など)を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。ただし、外貨建て投資信託証券に投資する場合は、当該投資信託証券に対して為替変動リスクを回避する目的で外国為替予約取引を用いる場合があります。 投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。 |
| 主な投資対象 | 主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。 |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。 |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 (分配落) | 価 額 | | | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|----------------------|--------------|-----------|-------|--------|----------------------|--------------|
| | | 税 分 込 配 金 | 期 騰 落 | 中 率 | | |
| (設定日) 2016年10月20日 | 円 10,000 | 円 — | | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2017年3月29日) | 9,829 | 0 | △ | 1.7 | 98.9 | 163 |
| 2期(2018年3月29日) | 9,861 | 0 | | 0.3 | 99.5 | 819 |
| 3期(2019年3月29日) | 9,932 | 0 | | 0.7 | 99.7 | 870 |
| 4期(2020年3月30日) | 9,018 | 0 | △ | 9.2 | 99.3 | 1,984 |
| 5期(2021年3月29日) | 10,300 | 5 | | 14.3 | 99.5 | 4,319 |

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*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。

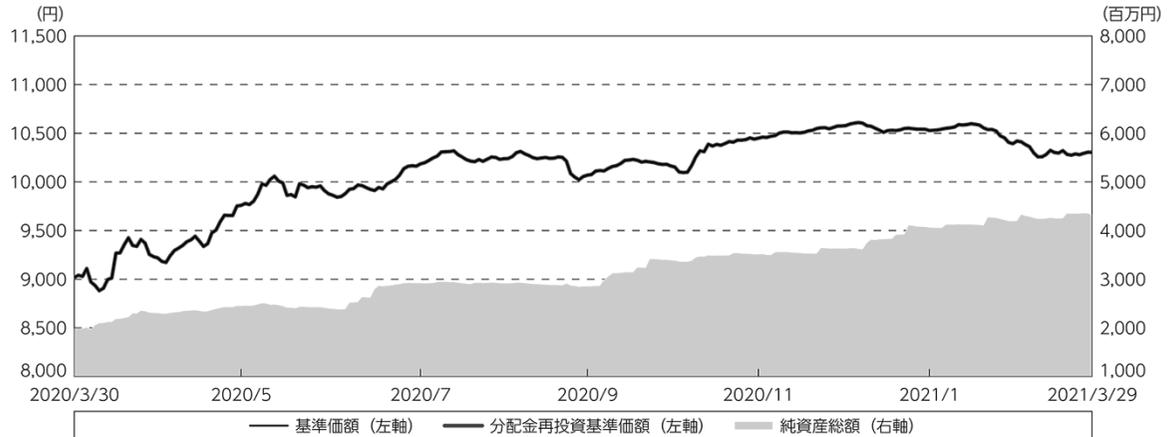
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|---------------------|------------|-----|--------|----------------------|
| | | 騰 落 | 率 | |
| (期 首) 2020年3月30日 | 円 9,018 | | % — | % 99.3 |
| 3月末 | 9,040 | | 0.2 | 99.5 |
| 4月末 | 9,172 | | 1.7 | 99.5 |
| 5月末 | 9,759 | | 8.2 | 99.6 |
| 6月末 | 9,862 | | 9.4 | 95.3 |
| 7月末 | 10,185 | | 12.9 | 99.2 |
| 8月末 | 10,238 | | 13.5 | 99.2 |
| 9月末 | 10,069 | | 11.7 | 99.4 |
| 10月末 | 10,102 | | 12.0 | 99.5 |
| 11月末 | 10,449 | | 15.9 | 99.4 |
| 12月末 | 10,595 | | 17.5 | 99.7 |
| 2021年1月末 | 10,528 | | 16.7 | 99.9 |
| 2月末 | 10,453 | | 15.9 | 99.8 |
| (期 末) 2021年3月29日 | 10,305 | | 14.3 | 99.5 |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：9,018円

期末：10,300円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：14.3%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年3月30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9,018円から期末10,300円となりました。

（変動要因）

- ・米国ハイ・イールド債券・インデックスFが値上がりしたこと

○投資環境

＜世界債券市場＞

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気減速懸念に対応するために、各国中央銀行が金融緩和を行ったことから、当作成期間では値上がりとなりました。

＜高利回り債券市場＞

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気減速懸念に対応するために、各国中央銀行が金融緩和を行ったことから、当作成期間では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界の債券（世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）や新興国の公社債（エマージング・マーケット債）、投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債など）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行いました。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行いました。

※なお、投資する投資信託証券については実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期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

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF、iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF、iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF、iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF、バンガード・米国短期国債ETFを投資対象ファンドとして追加しました。

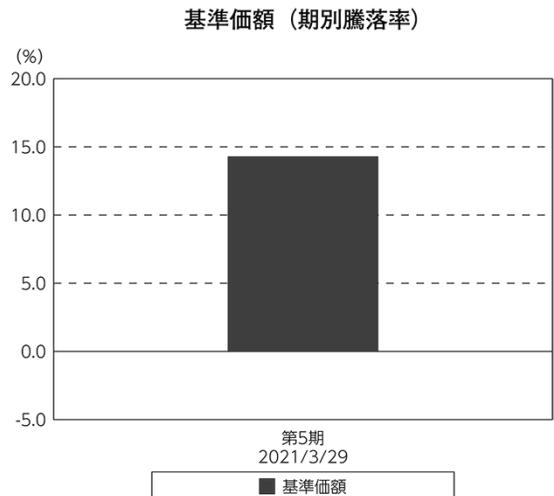
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

| ファンド名 | 期首 | 3月末 | 4月末 | 5月末 | 6月末 | 7月末 | 8月末 | 9月末 | 10月末 | 11月末 | 12月末 | 1月末 | 2月末 | 期末 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 米国ハイ・イールド債券・インデックスF | 48.2% | 49.0% | 54.6% | 50.5% | 44.6% | 43.0% | 40.0% | 40.0% | 39.7% | 40.1% | 39.9% | 40.0% | 41.3% | 43.1% |
| 新興国債券・インデックスF | 51.1% | 50.5% | 45.0% | 49.1% | 47.4% | 42.9% | 39.4% | 35.8% | 35.7% | 35.7% | 36.1% | 35.8% | 35.4% | 29.8% |
| iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF | — | — | — | — | 1.2% | 6.6% | 9.8% | 8.7% | 8.9% | 7.9% | 6.0% | 4.0% | 2.0% | — |
| iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF | — | — | — | — | 2.1% | 6.7% | 10.0% | 10.0% | 10.9% | 12.0% | 13.7% | 15.1% | 16.1% | 15.3% |
| バンガード・米国短期国債ETF | — | — | — | — | — | — | — | 4.8% | 4.3% | 3.8% | 3.9% | 5.0% | 5.1% | 11.3% |
| ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

○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5期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2020年3月31日～ 2021年3月29日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 5 0.049% |
| 当期の収益 | 5 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 392 |

(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

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行います。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行います。

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月31日～2021年3月29日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 33 | % 0.329 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (24) | (0.241) | 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 ） | (6) | (0.055) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.033) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.019 | (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 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (2) | (0.019) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 0 | 0.004 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.002) | 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 | 35 | 0.352 | |
| 期中の平均基準価額は、10,037円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

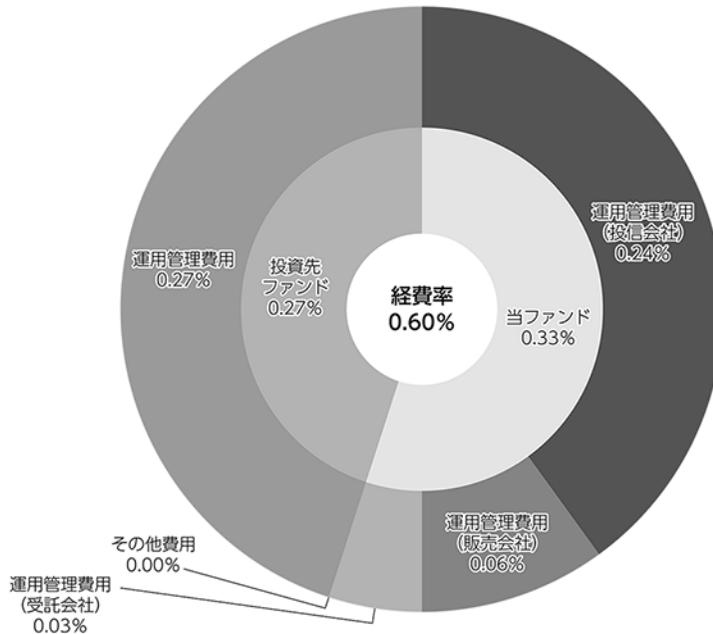
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.60%です。



(単位: %)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 0.60 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.33 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.27 |

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年3月31日～2021年3月29日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|-------------------------------|---------|-----------|---------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | 米国ハイ・イールド債券・インデックスF | 112,842 | 1,213,607 | 51,260 | 547,839 |
| | 新興国債券・インデックスF | 96,696 | 997,110 | 76,193 | 779,140 |
| | 合計 | 209,538 | 2,210,718 | 127,453 | 1,326,979 |
| 外国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF | 26,800 | 3,646 | 26,800 | 3,607 |
| | iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF | 239,800 | 6,740 | 33,300 | 965 |
| | バンガード・米国短期国債ETF | 76,300 | 4,711 | 3,700 | 229 |
| | 小計 | 342,900 | 15,098 | 63,800 | 4,802 |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月31日～2021年3月29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 | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 投資信託証券 | 3,810 | 2,210 | 58.0% | 1,838 | 1,326 | 72.1% |

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年3月31日～2021年3月29日)

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

○組入資産の明細

(2021年3月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------|---------|---------|-----------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| 米国ハイ・イールド債券・インデックスF | 102,954 | 164,536 | 1,859,914 | 43.1 |
| 新興国債券・インデックスF | 106,568 | 127,071 | 1,288,372 | 29.8 |
| 合 計 | 209,522 | 291,607 | 3,148,287 | 72.9 |

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | |
|---|---------|---------|--------|-----------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| (アメリカ) iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF | — | 206,500 | 6,025 | 660,594 | 15.3 |
| バンガード・米国短期国債ETF | — | 72,600 | 4,469 | 489,964 | 11.3 |
| 合 計 | — | 279,100 | 10,494 | 1,150,558 | 26.6 |

*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。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2021年3月29日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 4,298,846 | 95.7 |
| コール・ローン等、その他 | 192,959 | 4.3 |
| 投資信託財産総額 | 4,491,805 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (1,059,250千円) の投資信託財産総額 (4,491,805千円) に対する比率は23.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.63円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年3月29日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,671,986,080 |
| コール・ローン等 | 66,954,433 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 4,298,846,550 |
| 未収入金 | 1,306,185,097 |
| (B) 負債 | 1,352,474,507 |
| 未払金 | 1,305,363,647 |
| 未払収益分配金 | 2,096,897 |
| 未払解約金 | 38,860,002 |
| 未払信託報酬 | 6,113,234 |
| 未払利息 | 34 |
| その他未払費用 | 40,693 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,319,511,573 |
| 元本 | 4,193,794,863 |
| 次期繰越損益金 | 125,716,710 |
| (D) 受益権総口数 | 4,193,794,863口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,300円 |

(注) 期首元本額は2,200,315,712円、期中追加設定元本額は2,760,669,715円、期中一部解約元本額は767,190,564円、1口当たり純資産額は1.0300円です。

○損益の状況（2020年3月31日～2021年3月29日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 16,816,054 |
| 受取配当金 | 18,193,661 |
| 受取利息 | 87 |
| 支払利息 | △ 1,377,694 |
| (B) 有価証券売買損益 | 244,705,067 |
| 売買益 | 361,899,402 |
| 売買損 | △117,194,335 |
| (C) 信託報酬等 | △ 10,514,425 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 251,006,696 |
| (E) 前期繰越損益金 | △178,614,840 |
| (F) 追加信託差損益金 | 55,421,751 |
| (配当等相当額) | (94,125,243) |
| (売買損益相当額) | (△ 38,703,492) |
| (G) 計(D+E+F) | 127,813,607 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,096,897 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 125,716,710 |
| 追加信託差損益金 | 55,421,751 |
| (配当等相当額) | (94,125,243) |
| (売買損益相当額) | (△ 38,703,492) |
| 分配準備積立金 | 70,294,959 |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2020年3月31日～2021年3月29日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2020年3月31日～ 2021年3月29日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 16,139,976円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 49,964,601円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 94,125,243円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 6,287,279円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 166,517,099円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 397円 |
| g. 分配金 | 2,096,897円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 5円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 5円 |
|----------------|----|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

- ①付表中「別に定める率」を0.25%から0.2%に変更する所要の約款付表変更を行いました。
 <変更適用日：2020年6月24日>
- ②付表中「別に定める率」を0.2%から0.15%に変更する所要の約款付表変更を行いました。
 <変更適用日：2020年12月15日>

米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用）

第4期(2019年4月23日～2020年4月22日)

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 2016年9月29日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | 米国ハイ・イールド債券・インデックスF | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | 米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 米国ハイ・イールド債券・インデックスF | 株式への投資は、転換社債を転換したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式への投資は、転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 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 ブルームバーグ・バークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 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) 2016年9月29日 | 円 | % | 100.00 | % | % | % | 百万円 0.1 |
| 1期(2017年4月24日) | 10,336 | 3.4 | 103.85 | 3.9 | 96.3 | — | 94 |
| 2期(2018年4月23日) | 10,411 | 0.7 | 105.84 | 1.9 | 99.4 | — | 391 |
| 3期(2019年4月22日) | 10,746 | 3.2 | 109.88 | 3.8 | 98.0 | — | 463 |
| 4期(2020年4月22日) | 9,907 | △7.8 | 102.68 | △6.6 | 93.0 | — | 1,156 |

*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。

| |
|--|
| *ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）を使用しております。 なお、設定時を100として再指数化しています。 |
| *ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。 |
| (出所) ブルームバーグ |

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベ ン チ マ ー ク ブルームバーグ・パークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|
| | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2019年 4 月 22 日 | 円 10,746 | % — | 109.88 | % — | % 98.0 | % — |
| 4 月 末 | 10,752 | 0.1 | 109.96 | 0.1 | 97.8 | — |
| 5 月 末 | 10,638 | △ 1.0 | 108.66 | △ 1.1 | 95.8 | — |
| 6 月 末 | 10,829 | 0.8 | 110.64 | 0.7 | 96.6 | — |
| 7 月 末 | 10,842 | 0.9 | 110.90 | 0.9 | 98.5 | — |
| 8 月 末 | 10,888 | 1.3 | 111.29 | 1.3 | 95.5 | — |
| 9 月 末 | 10,890 | 1.3 | 111.39 | 1.4 | 99.2 | — |
| 10 月 末 | 10,917 | 1.6 | 111.61 | 1.6 | 98.8 | — |
| 11 月 末 | 10,917 | 1.6 | 111.63 | 1.6 | 99.1 | — |
| 12 月 末 | 11,097 | 3.3 | 113.68 | 3.5 | 97.7 | — |
| 2020年 1 月 末 | 11,039 | 2.7 | 113.21 | 3.0 | 97.7 | — |
| 2 月 末 | 10,892 | 1.4 | 111.69 | 1.6 | 96.9 | — |
| 3 月 末 | 9,544 | △ 11.2 | 98.55 | △ 10.3 | 94.4 | — |
| (期 末) 2020年 4 月 22 日 | 9,907 | △ 7.8 | 102.68 | △ 6.6 | 93.0 | — |

*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】

米国ハイ・イールド債券の利回りが上昇（価格は下落）したことなどから、基準価額は下落しました。

【運用経過】

ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドへ投資するとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行いました。マザーファンドの組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの運用につきましては、ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、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、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社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、ポートフォリオの特性値（業種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リバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの組入比率を高位に保つとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの運用につきましては、引き続き、米国ハイ・イールド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、ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

○1口当たりの費用明細

(2019年4月23日～2020年4月22日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 36 | % 0.330 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (31) | (0.286) | 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 | 2 | 0.023 | (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 ） | (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) | (0.002) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 38 | 0.353 | |
| 期中の平均基準価額は、10,770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

(2019年4月23日～2020年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド | 1,014,296 | 1,241,771 | 378,224 | 430,950 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2020年4月22日)

利害関係人との取引状況

<米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用）>

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

<米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド>

| 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 | $\frac{D}{C}$ % |
|-----|-----------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| | | | | | | |

平均保有割合 32.0%

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

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

○組入資産の明細

(2020年4月22日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド | 千口 372,954 | 千口 1,009,027 | 千円 1,155,033 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年4月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド | 千円 1,155,033 | % 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 5,769 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 1,160,802 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(3,313,884千円)の投資信託財産総額(3,377,801千円)に対する比率は98.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,375,994,497 |
| コール・ローン等 | 4,958,121 |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド(評価額) | 1,155,033,293 |
| 未収入金 | 1,216,003,083 |
| (B) 負債 | 1,219,190,859 |
| 未払金 | 1,217,126,070 |
| 未払信託報酬 | 2,051,169 |
| 未払利息 | 5 |
| その他未払費用 | 13,615 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,156,803,638 |
| 元本 | 1,167,680,000 |
| 次期繰越損益金 | △ 10,876,362 |
| (D) 受益権総口数 | 116,768口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 9,907円 |

(注) 期首元本額は431,310,000円、期中追加設定元本額は1,132,940,000円、期中一部解約元本額は396,570,000円、1口当たり純資産額は9,907円です。

○損益の状況 (2019年4月23日～2020年4月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 2,244 |
| 支払利息 | △ 2,244 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 88,296,344 |
| 売買益 | 133,897,480 |
| 売買損 | △222,193,824 |
| (C) 信託報酬等 | △ 3,171,847 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 91,470,435 |
| (E) 前期繰越損益金 | 7,931,209 |
| (F) 追加信託差損益金 | 72,662,864 |
| (配当等相当額) | (38,971,617) |
| (売買損益相当額) | (33,691,247) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 10,876,362 |
| 次期繰越損益金(G) | △ 10,876,362 |
| 追加信託差損益金 | 72,662,864 |
| (配当等相当額) | (38,971,617) |
| (売買損益相当額) | (33,691,247) |
| 分準備積立金 | 7,932,816 |
| 繰越損益金 | △ 91,472,042 |

*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。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド

第4期(計算期間：2019年4月23日～2020年4月22日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【当期の運用経過】

- (1) ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(ヘッジなし・円換算ベース)の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、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、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社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、ポートフォリオの特性値(業種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リバランス(投資比率の再調整)を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ(為替の売り予約)は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首12,527円から期末11,447円に1,080円の値下がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は-8.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(ヘッジなし・円換算ベース)の-7.6%を1.0ポイント下回りました。

【今後の運用方針】

米国ハイ・イールド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、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(ヘッジなし・円換算ベース)の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

*ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(ヘッジなし・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(USドルベース)をもとに、営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が円換算しています。

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

(出所) ブルームバーグ

○1万口当たりの費用明細

(2019年4月23日～2020年4月22日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 3 | % 0.020 | (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 ） | (2) | (0.020) | 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 | 3 | 0.020 | |
| 期中の平均基準価額は、12,390円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年4月23日～2020年4月22日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|----------------|----------------|----------------------------|
| 外 国 | アメリカ | 社債券（投資法人債券を含む） | 千米ドル 26,888 | 千米ドル 10,615 (2,403) |

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2020年4月22日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | |
|--------|--------------|--------------------|----------|--------------|--------------------|----------|
| | | 百万円 | % | | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 百万円 2,653 | 百万円 22 | % 0.8 | 百万円 1,188 | 百万円 2 | % 0.2 |

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

○組入資産の明細

(2020年4月22日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|------|--------|--------|-----------|------|--------------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 31,545 | 28,900 | 3,117,239 | 93.2 | 93.2 | 69.1 | 22.6 | 1.6 |
| 合 計 | 31,545 | 28,900 | 3,117,239 | 93.2 | 93.2 | 69.1 | 22.6 | 1.6 |

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスおよびフィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当 | 期 末 | | | | |
|---------------------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| アメリカ | | | | | | |
| 普通社債券 (含む投資法人債株) | 1011778 BC / NEW RED FIN | 4.25 | 120 | 120 | 13,007 | 2024/5/15 |
| | 1011778 BC / NEW RED FIN | 5.0 | 100 | 98 | 10,637 | 2025/10/15 |
| | 1011778 BC / NEW RED FIN | 3.875 | 100 | 95 | 10,260 | 2028/1/15 |
| | ABC SUPPLY CO INC | 5.875 | 30 | 30 | 3,326 | 2026/5/15 |
| | ABC SUPPLY CO INC | 4.0 | 50 | 48 | 5,207 | 2028/1/15 |
| | ACRISURE LLC / FIN INC | 8.125 | 50 | 51 | 5,599 | 2024/2/15 |
| | ACRISURE LLC / FIN INC | 7.0 | 40 | 36 | 3,958 | 2025/11/15 |
| | AES CORP/THE | 4.0 | 100 | 100 | 10,837 | 2021/3/15 |
| | AES CORP/VA | 6.0 | 70 | 73 | 7,894 | 2026/5/15 |
| | AG ISSUER LLC | 6.25 | 80 | 69 | 7,463 | 2028/3/1 |
| | AHERN RENTALS INC | 7.375 | 30 | 16 | 1,767 | 2023/5/15 |
| | ALBERTSONS COS LLC/SAFEW | 6.625 | 50 | 51 | 5,541 | 2024/6/15 |
| | ALBERTSONS COS LLC/SAFEW | 5.75 | 50 | 51 | 5,534 | 2025/3/15 |
| | ALBERTSONS COS LLC/SAFEW | 7.5 | 100 | 108 | 11,738 | 2026/3/15 |
| | ALBERTSONS COS/SAFEWAY | 4.625 | 90 | 90 | 9,799 | 2027/1/15 |
| | ALCOA NEDERLAND HOLDING | 6.125 | 200 | 195 | 21,044 | 2028/5/15 |
| | ALLIANT HOLD/CO-ISSUER | 6.75 | 40 | 40 | 4,403 | 2027/10/15 |
| | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO | 6.625 | 70 | 72 | 7,866 | 2026/7/15 |
| | ALLISON TRANSMISSION INC | 5.0 | 80 | 78 | 8,418 | 2024/10/1 |
| | ALLY FINANCIAL INC | 5.75 | 80 | 81 | 8,782 | 2025/11/20 |
| | ALTICE FRANCE SA | 7.375 | 200 | 207 | 22,386 | 2026/5/1 |
| | AMC ENTERTAINMENT INC | 5.875 | 50 | 15 | 1,682 | 2026/11/15 |
| | AMC NETWORKS INC | 5.0 | 50 | 48 | 5,231 | 2024/4/1 |
| | AMERICAN AIRLINES GROUP | 5.0 | 50 | 27 | 2,945 | 2022/6/1 |
| | AMERICAN AXLE & MFG INC | 6.25 | 50 | 39 | 4,287 | 2025/4/1 |
| | AMERIGAS PART/FIN CORP | 5.5 | 100 | 101 | 11,001 | 2025/5/20 |
| | AMERIGAS PART/FIN CORP | 5.75 | 20 | 20 | 2,220 | 2027/5/20 |
| | AMKOR TECHNOLOGY INC | 6.625 | 50 | 51 | 5,598 | 2027/9/15 |
| | ANTERO MIDSTREAM PART/FI | 5.375 | 20 | 13 | 1,417 | 2024/9/15 |
| | ANTERO MIDSTREAM PART/FI | 5.75 | 50 | 34 | 3,677 | 2028/1/15 |
| | ARAMARK SERVICES INC | 4.75 | 130 | 120 | 12,999 | 2026/6/1 |
| | ARCHROCK PARTNERS LP/FIN | 6.875 | 50 | 40 | 4,404 | 2027/4/1 |
| | ARDAGH PKG FIN/HLDS USA | 6.0 | 200 | 204 | 22,063 | 2025/2/15 |
| | ASCENT RESOURCES/ARU FIN | 7.0 | 50 | 19 | 2,149 | 2026/11/1 |
| | ASSUREDPARTNERS INC | 7.0 | 30 | 28 | 3,033 | 2025/8/15 |
| | AVANTOR INC | 9.0 | 60 | 64 | 6,916 | 2025/10/1 |
| | B&G FOODS INC | 5.25 | 50 | 51 | 5,507 | 2025/4/1 |
| | B&G FOODS INC | 5.25 | 60 | 61 | 6,592 | 2027/9/15 |
| | BAFFINLAND IRON CORP/LP | 8.75 | 20 | 17 | 1,934 | 2026/7/15 |
| | BALL CORP | 4.875 | 50 | 54 | 5,854 | 2026/3/15 |
| | BANFF MERGER SUB INC | 9.75 | 50 | 45 | 4,948 | 2026/9/1 |
| | BAUSCH HEALTH AMERICAS | 8.5 | 50 | 53 | 5,813 | 2027/1/31 |
| | BAUSCH HEALTH COS INC | 5.75 | 50 | 52 | 5,692 | 2027/8/15 |
| | BAUSCH HEALTH COS INC | 7.25 | 50 | 53 | 5,813 | 2029/5/30 |
| | BAUSCH HEALTH COS INC | 5.25 | 60 | 58 | 6,307 | 2030/1/30 |

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人横断) | | | | | |
| | BBA US HOLDINGS INC | 4.0 | 50 | 45 | 4,883 | 2028/3/1 |
| | BEACON ESCROW CORP | 4.875 | 50 | 45 | 4,872 | 2025/11/1 |
| | BERRY GLOBAL ESCROW CORP | 4.875 | 50 | 51 | 5,598 | 2026/7/15 |
| | BERRY GLOBAL ESCROW CORP | 5.625 | 50 | 51 | 5,582 | 2027/7/15 |
| | BIG RIVER STEEL/BRS FIN | 7.25 | 20 | 19 | 2,058 | 2025/9/1 |
| | BLUE CUBE SPINCO INC | 9.75 | 50 | 52 | 5,642 | 2023/10/15 |
| | BOMBARDIER INC | 8.75 | 100 | 84 | 9,133 | 2021/12/1 |
| | BOMBARDIER INC | 7.5 | 30 | 21 | 2,269 | 2024/12/1 |
| | BOMBARDIER INC | 7.875 | 100 | 67 | 7,252 | 2027/4/15 |
| | BOYD GAMING CORP | 6.0 | 50 | 46 | 4,969 | 2026/8/15 |
| | BOYD GAMING CORP | 4.75 | 70 | 61 | 6,610 | 2027/12/1 |
| | BRAND ENERGY & INFRASTRU | 8.5 | 30 | 23 | 2,579 | 2025/7/15 |
| | BRINK'S CO/THE | 4.625 | 20 | 19 | 2,102 | 2027/10/15 |
| | BROOKFIELD PPTY REIT INC | 5.75 | 50 | 40 | 4,344 | 2026/5/15 |
| | BRUIN E&P PARTNERS LLC | 8.875 | 20 | 0.5 | 53 | 2023/8/1 |
| | BWAY HOLDING CO | 5.5 | 50 | 45 | 4,939 | 2024/4/15 |
| | BWAY HOLDING CO | 7.25 | 90 | 73 | 7,956 | 2025/4/15 |
| | CALIFORNIA RESOURCES CRP | 8.0 | 50 | 1 | 175 | 2022/12/15 |
| | CALLON PETROLEUM CO | 6.125 | 20 | 3 | 350 | 2024/10/1 |
| | CALPINE CORP | 5.25 | 50 | 51 | 5,522 | 2026/6/1 |
| | CALPINE CORP | 4.5 | 90 | 88 | 9,598 | 2028/2/15 |
| | CALUMET SPECIALTY PROD | 11.0 | 50 | 37 | 4,070 | 2025/4/15 |
| | CAMELOT FINANCE SA | 4.5 | 50 | 50 | 5,446 | 2026/11/1 |
| | CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN | 4.75 | 60 | 57 | 6,212 | 2028/2/1 |
| | CATALENT PHARMA SOLUTION | 5.0 | 50 | 51 | 5,503 | 2027/7/15 |
| | CCO HLDGS LLC/CAP CORP | 5.0 | 160 | 166 | 17,914 | 2028/2/1 |
| | CCO HLDGS LLC/CAP CORP | 5.375 | 150 | 159 | 17,158 | 2029/6/1 |
| | CCO HLDGS LLC/CAP CORP | 4.75 | 140 | 144 | 15,563 | 2030/3/1 |
| | CD&R WATERWORKS MERGER | 6.125 | 30 | 30 | 3,243 | 2025/8/15 |
| | CDK GLOBAL INC | 4.875 | 50 | 51 | 5,517 | 2027/6/1 |
| | CDK GLOBAL INC | 5.25 | 50 | 52 | 5,709 | 2029/5/15 |
| | CEDAR FAIR LP | 5.25 | 50 | 43 | 4,706 | 2029/7/15 |
| | CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI | 5.375 | 30 | 27 | 2,926 | 2027/4/15 |
| | CENGAGE LEARNING INC | 9.5 | 30 | 19 | 2,122 | 2024/6/15 |
| | CENTENE CORP | 5.25 | 100 | 101 | 10,948 | 2025/4/1 |
| | CENTENE CORP | 5.375 | 110 | 114 | 12,383 | 2026/8/15 |
| | CENTENE CORP | 4.25 | 110 | 111 | 12,065 | 2027/12/15 |
| | CENTENE ESCROW I CORP | 5.375 | 280 | 291 | 31,463 | 2026/6/1 |
| | CENTENNIAL RESOURCE PROD | 6.875 | 50 | 13 | 1,493 | 2027/4/1 |
| | CENTURYLINK INC | 7.5 | 70 | 76 | 8,295 | 2024/4/1 |
| | CENTURYLINK INC | 5.125 | 120 | 117 | 12,646 | 2026/12/15 |
| | CHANGE HEALTH / FIN INC | 5.75 | 50 | 49 | 5,353 | 2025/3/1 |
| | CHARLES RIVER LABORATORI | 5.5 | 20 | 21 | 2,269 | 2026/4/1 |
| | CHEMOURS CO | 7.0 | 70 | 63 | 6,842 | 2025/5/15 |
| | CHENIERE ENERGY PARTNERS | 4.5 | 200 | 184 | 19,858 | 2029/10/1 |
| | CHESAPEAKE ENERGY CORP | 11.5 | 113 | 7 | 853 | 2025/1/1 |
| | CHOBANI LLC/FINANCE CORP | 7.5 | 12 | 12 | 1,297 | 2025/4/15 |

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|------|--------------------------|--------------------------|-------|-------|--------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人債券) | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS | 8.625 | 190 | 187 | 20,236 | 2024/1/15 |
| | | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS | 8.125 | 80 | 60 | 6,536 | 2024/6/30 |
| | | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS | 8.0 | 100 | 98 | 10,617 | 2026/3/15 |
| | | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS | 8.0 | 150 | 146 | 15,814 | 2027/12/15 |
| | | CHURCHILL DOWNS INC | 4.75 | 30 | 28 | 3,120 | 2028/1/15 |
| | | CINCINNATI BELL INC | 7.0 | 20 | 20 | 2,173 | 2024/7/15 |
| | | CIT GROUP INC | 4.125 | 50 | 50 | 5,416 | 2021/3/9 |
| | | CIT GROUP INC | 4.75 | 50 | 49 | 5,386 | 2024/2/16 |
| | | CLEAN HARBORS INC | 4.875 | 50 | 51 | 5,530 | 2027/7/15 |
| | | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE | 9.25 | 74 | 61 | 6,609 | 2024/2/15 |
| | | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE | 5.125 | 50 | 48 | 5,203 | 2027/8/15 |
| | | CLEARWAY ENERGY OP LLC | 4.75 | 60 | 60 | 6,479 | 2028/3/15 |
| | | CLEVELAND-CLIFFS INC | 5.875 | 50 | 31 | 3,433 | 2027/6/1 |
| | | CNX RESOURCES CORP | 7.25 | 50 | 39 | 4,273 | 2027/3/14 |
| | | COLFAX CORP | 6.0 | 50 | 51 | 5,548 | 2024/2/15 |
| | | COMMSCOPE FINANCE LLC | 5.5 | 120 | 121 | 13,122 | 2024/3/1 |
| | | COMMSCOPE FINANCE LLC | 8.25 | 50 | 48 | 5,274 | 2027/3/1 |
| | | COMMSCOPE TECH FINANCE L | 6.0 | 50 | 44 | 4,776 | 2025/6/15 |
| | | COMMSCOPE TECH LLC | 5.0 | 50 | 44 | 4,759 | 2027/3/15 |
| | | COMSTOCK ESCROW CORP | 9.75 | 20 | 16 | 1,807 | 2026/8/15 |
| | | CONNECT FINCO SARL/CONN | 6.75 | 200 | 185 | 19,981 | 2026/10/1 |
| | | COTT HOLDINGS INC | 5.5 | 50 | 51 | 5,521 | 2025/4/1 |
| | | COTY INC | 6.5 | 30 | 26 | 2,888 | 2026/4/15 |
| | | COVEY PARK ENERGY LLC/FI | 7.5 | 20 | 16 | 1,736 | 2025/5/15 |
| | | CRC ESCROW ISSUER LLC | 5.25 | 50 | 41 | 4,503 | 2025/10/15 |
| | | CRESTWOOD MID PARTNER LP | 5.75 | 50 | 34 | 3,762 | 2025/4/1 |
| | | CRESTWOOD MIDSTREAM PART | 6.25 | 50 | 32 | 3,539 | 2023/4/1 |
| | | CROWN AMER/CAP CORP VI | 4.75 | 50 | 51 | 5,535 | 2026/2/1 |
| | | CROWNROCK LP/CROWNROCK F | 5.625 | 40 | 31 | 3,353 | 2025/10/15 |
| | | CSC HOLDINGS LLC | 5.5 | 200 | 206 | 22,291 | 2026/5/15 |
| | | CSC HOLDINGS LLC | 5.75 | 400 | 427 | 46,114 | 2030/1/15 |
| | | CSVC ACQUISITION CORP | 7.75 | 20 | 6 | 752 | 2025/6/15 |
| | | CUMULUS MEDIA NEW HLDGS | 6.75 | 60 | 50 | 5,472 | 2026/7/1 |
| | | CURO GROUP HOLDINGS CORP | 8.25 | 50 | 38 | 4,193 | 2025/9/1 |
| | | DAKOTA MERGER SUB INC | 10.75 | 20 | 12 | 1,377 | 2024/9/1 |
| | | DCP MIDSTREAM OPERATING | 5.375 | 80 | 64 | 7,010 | 2025/7/15 |
| | | DELPHI JERSEY HOLDINGS | 5.0 | 30 | 26 | 2,813 | 2025/10/1 |
| | | DENBURY RESOURCES INC | 9.0 | 50 | 6 | 718 | 2021/5/15 |
| | | DIAMOND OFFSHORE DRILL | 7.875 | 20 | 2 | 296 | 2025/8/15 |
| | | DIAMOND SPORTS GR/DIAMON | 5.375 | 100 | 78 | 8,433 | 2026/8/15 |
| | DIAMOND SPORTS GR/DIAMON | 6.625 | 100 | 59 | 6,453 | 2027/8/15 | |
| | DISH DBS CORP | 7.75 | 100 | 96 | 10,438 | 2026/7/1 | |
| | ECLIPSE RESOURCES CORP | 8.875 | 30 | 22 | 2,467 | 2023/7/15 | |
| | EG GLOBAL FINANCE PLC | 8.5 | 200 | 190 | 20,520 | 2025/10/30 | |
| | ELANCO ANIMAL HEALTH INC | 5.65 | 30 | 33 | 3,609 | 2028/8/28 | |
| | ELDORADA RESORTS INC | 6.0 | 20 | 19 | 2,138 | 2025/4/1 | |
| | ENCOMPASS HEALTH CORP | 4.75 | 50 | 51 | 5,544 | 2030/2/1 | |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | 償還年月日 | |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|--------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | | | | | | | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債株) | ENDEAVOR ENERGY RESOURCE | 5.75 | 30 | 25 | 2,768 | 2028/1/30 |
| | | ENERGIZER GAMMA ACQ INC | 6.375 | 30 | 30 | 3,339 | 2026/7/15 |
| | | ENLINK MIDSTREAM LLC | 5.375 | 30 | 18 | 1,964 | 2029/6/1 |
| | | ENLINK MIDSTREAM PARTNER | 4.15 | 70 | 41 | 4,501 | 2025/6/1 |
| | | ENSIGN DRILLING INC | 9.25 | 50 | 15 | 1,712 | 2024/4/15 |
| | | ENTEGRIS INC | 4.625 | 30 | 30 | 3,342 | 2026/2/10 |
| | | ENVIVA PARTNERS LP/FIN C | 6.5 | 60 | 63 | 6,859 | 2026/1/15 |
| | | EQT CORP | 6.125 | 150 | 139 | 15,006 | 2025/2/1 |
| | | ESH HOSPITALITY INC | 5.25 | 50 | 47 | 5,157 | 2025/5/1 |
| | | ESH HOSPITALITY INC | 4.625 | 50 | 44 | 4,810 | 2027/10/1 |
| | | EXELA INTERMED/EXELA FIN | 10.0 | 20 | 4 | 496 | 2023/7/15 |
| | | EXTRACTION OIL & GAS INC | 5.625 | 20 | 3 | 363 | 2026/2/1 |
| | | FIDELITY & GUARANTY LIFE | 5.5 | 30 | 31 | 3,381 | 2025/5/1 |
| | | FINANCIAL & RISK US HOLD | 6.25 | 50 | 53 | 5,770 | 2026/5/15 |
| | | FIVE POINT OP CO LP/FIVE | 7.875 | 60 | 56 | 6,099 | 2025/11/15 |
| | | FLEX ACQUISITION CO INC | 6.875 | 30 | 29 | 3,179 | 2025/1/15 |
| | | FLEX ACQUISITION CO INC | 7.875 | 20 | 18 | 2,042 | 2026/7/15 |
| | | FMG RESOURCES AUG 2006 | 5.125 | 50 | 50 | 5,421 | 2023/3/15 |
| | | FMG RESOURCES AUG 2006 | 5.125 | 30 | 30 | 3,280 | 2024/5/15 |
| | | FMG RESOURCES AUG 2006 | 4.5 | 50 | 48 | 5,282 | 2027/9/15 |
| | | FORD MOTOR CREDIT CO LLC | 3.087 | 200 | 183 | 19,771 | 2023/1/9 |
| | | FORD MOTOR CREDIT CO LLC | 5.584 | 200 | 184 | 19,900 | 2024/3/18 |
| | | FORD MOTOR CREDIT CO LLC | 4.063 | 200 | 180 | 19,455 | 2024/11/1 |
| | | FORTRESS TRANS & INFRAST | 6.75 | 30 | 27 | 2,921 | 2022/3/15 |
| | | FREEDOM MORTGAGE CORP | 8.25 | 20 | 16 | 1,778 | 2025/4/15 |
| | | FREEPORT-MCMORAN INC | 5.0 | 100 | 96 | 10,414 | 2027/9/1 |
| | | FRESH MARKET INC | 9.75 | 20 | 11 | 1,186 | 2023/5/1 |
| | | FS ENERGY & POWER FUND | 7.5 | 20 | 14 | 1,523 | 2023/8/15 |
| | | GARTNER INC | 5.125 | 50 | 51 | 5,534 | 2025/4/1 |
| | | GATES GLOBAL LLC | 6.25 | 30 | 26 | 2,879 | 2026/1/15 |
| | | GENESIS ENERGY LP/FIN | 6.5 | 50 | 41 | 4,516 | 2025/10/1 |
| | | GFL ENVIRONMENTAL INC | 5.125 | 60 | 63 | 6,827 | 2026/12/15 |
| | | GO DADDY OPCO/FINCO | 5.25 | 50 | 51 | 5,544 | 2027/12/1 |
| | | GOGO INTERMEDIATE/FINANC | 9.875 | 30 | 24 | 2,693 | 2024/5/1 |
| | | GOLDEN NUGGET INC | 6.75 | 50 | 41 | 4,449 | 2024/10/15 |
| | | GOLDEN NUGGET INC | 8.75 | 100 | 59 | 6,444 | 2025/10/1 |
| | | GOODYEAR TIRE & RUBBER | 4.875 | 50 | 43 | 4,721 | 2027/3/15 |
| | | GRAY TELEVISION INC | 5.875 | 100 | 99 | 10,753 | 2026/7/15 |
| | | GREIF INC | 6.5 | 50 | 49 | 5,363 | 2027/3/1 |
| | | GREYSTAR REAL ESTATE PAR | 5.75 | 20 | 18 | 2,033 | 2025/12/1 |
| | | GRINDING MED/MC GRINDING | 7.375 | 50 | 49 | 5,324 | 2023/12/15 |
| | | GRUBHUB HOLDINGS INC | 5.5 | 70 | 66 | 7,119 | 2027/7/1 |
| | | GTT COMMUNICATIONS INC | 7.875 | 20 | 11 | 1,261 | 2024/12/31 |
| | | GULFPORT ENERGY CORP | 6.0 | 50 | 21 | 2,278 | 2024/10/15 |
| | | GW B-CR SECURITY CORP | 9.5 | 30 | 30 | 3,265 | 2027/11/1 |
| | | H&E EQUIPMENT SERVICES | 5.625 | 50 | 48 | 5,182 | 2025/9/1 |
| | | HANESBRANDS INC | 4.625 | 50 | 50 | 5,467 | 2024/5/15 |

| 銘柄 | 銘柄 | 当期末 | | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | |
| | HARLAND CLARKE HOLDINGS | 8.375 | 30 | 19 | 2,073 | 2022/8/15 |
| | HARSCO CORP | 5.75 | 50 | 48 | 5,229 | 2027/7/31 |
| | HCA INC | 5.875 | 70 | 77 | 8,347 | 2026/2/15 |
| | HCA INC | 5.375 | 90 | 97 | 10,557 | 2026/9/1 |
| | HCA INC | 5.625 | 70 | 77 | 8,403 | 2028/9/1 |
| | HCA INC | 5.875 | 100 | 115 | 12,417 | 2029/2/1 |
| | HD SUPPLY INC | 5.375 | 50 | 53 | 5,740 | 2026/10/15 |
| | HERC HOLDINGS INC | 5.5 | 50 | 47 | 5,109 | 2027/7/15 |
| | HERTZ CORP | 5.5 | 50 | 18 | 1,948 | 2024/10/15 |
| | HERTZ CORP | 7.125 | 50 | 17 | 1,863 | 2026/8/1 |
| | HESS MIDSTREAM PARTNERS | 5.125 | 60 | 51 | 5,573 | 2028/6/15 |
| | HILCORP ENERGY I/HILCORP | 6.25 | 50 | 27 | 2,958 | 2028/11/1 |
| | HILTON DOMESTIC OPERATIN | 5.125 | 70 | 69 | 7,501 | 2026/5/1 |
| | HILTON DOMESTIC OPERATIN | 4.875 | 40 | 38 | 4,200 | 2030/1/15 |
| | HILTON WORLDWIDE FIN LLC | 4.625 | 50 | 48 | 5,239 | 2025/4/1 |
| | HILTON WORLDWIDE FIN LLC | 4.875 | 40 | 39 | 4,230 | 2027/4/1 |
| | HJ HEINZ CO | 3.95 | 200 | 208 | 22,517 | 2025/7/15 |
| | HOLOGIC INC | 4.375 | 30 | 30 | 3,295 | 2025/10/15 |
| | HOWARD HUGHES CORP | 5.375 | 50 | 48 | 5,284 | 2025/3/15 |
| | HUB INTERNATIONAL LTD | 7.0 | 60 | 60 | 6,510 | 2026/5/1 |
| | HUBBAY MINERALS INC | 7.625 | 20 | 19 | 2,060 | 2025/1/15 |
| | HUGHES SATELLITE SYSTEMS | 6.625 | 50 | 52 | 5,708 | 2026/8/1 |
| | HUNT COS INC | 6.25 | 70 | 57 | 6,157 | 2026/2/15 |
| | ICAHN ENTERPRISES/FIN | 6.375 | 30 | 29 | 3,214 | 2025/12/15 |
| | ICAHN ENTERPRISES/FIN | 6.25 | 100 | 99 | 10,684 | 2026/5/15 |
| | ICAHN ENTERPRISES/FIN | 5.25 | 80 | 77 | 8,369 | 2027/5/15 |
| | IHEARTCOMMUNICATIONS INC | 6.375 | 50 | 47 | 5,138 | 2026/5/1 |
| | IHEARTCOMMUNICATIONS INC | 8.375 | 50 | 43 | 4,639 | 2027/5/1 |
| | IHEARTCOMMUNICATIONS INC | 4.75 | 40 | 35 | 3,799 | 2028/1/15 |
| | INCEPTION MRGR/RACKSPACE | 8.625 | 50 | 47 | 5,135 | 2024/11/15 |
| | INDIGO NATURAL RES LLC | 6.875 | 20 | 17 | 1,914 | 2026/2/15 |
| | INTELSAT JACKSON HLDG | 8.0 | 40 | 40 | 4,406 | 2024/2/15 |
| | INTESA SANPAOLO SPA | 5.71 | 200 | 201 | 21,763 | 2026/1/15 |
| | IQVIA INC | 5.0 | 200 | 207 | 22,369 | 2027/5/15 |
| | IRON MOUNTAIN INC | 5.25 | 80 | 81 | 8,762 | 2028/3/15 |
| | IRON MOUNTAIN INC | 4.875 | 50 | 49 | 5,390 | 2029/9/15 |
| | ISTAR INC | 4.75 | 50 | 40 | 4,402 | 2024/10/1 |
| | J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC | 6.0 | 20 | 20 | 2,213 | 2025/7/15 |
| | JAGGED PEAK ENERGY LLC | 5.875 | 100 | 85 | 9,190 | 2026/5/1 |
| | JAGUAR HL / PPDI | 6.375 | 30 | 30 | 3,284 | 2023/8/1 |
| | JBS INVESTMENTS II GMBH | 7.0 | 200 | 206 | 22,283 | 2026/1/15 |
| | JBS USA/FOOD/FINANCE | 6.5 | 50 | 54 | 5,882 | 2029/4/15 |
| | JBS USA/FOOD/FINANCE | 5.5 | 70 | 72 | 7,796 | 2030/1/15 |
| | JONAH NRG LLC/FINANCE | 7.25 | 30 | 1 | 145 | 2025/10/15 |
| | KAR AUCTION SERVICES INC | 5.125 | 30 | 27 | 2,922 | 2025/6/1 |
| | KFC HLD/PIZZA HUT/TACO | 5.25 | 100 | 104 | 11,241 | 2026/6/1 |
| | KOPPERS INC | 6.0 | 20 | 16 | 1,788 | 2025/2/15 |

| 銘柄 | 当 | 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------------------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債) | KRAFT HEINZ FOODS CO | 4.0 | 100 | 103 | 11,141 | 2023/6/15 |
| | KRONOS ACQUISITION HOLDI | 9.0 | 30 | 25 | 2,775 | 2023/8/15 |
| | L BRANDS INC | 5.25 | 30 | 21 | 2,338 | 2028/2/1 |
| | LABL ESCROW ISSUER LLC | 6.75 | 50 | 49 | 5,347 | 2026/7/15 |
| | LADDER CAP FIN LLLP/CORP | 5.25 | 50 | 42 | 4,556 | 2022/3/15 |
| | LAMB WESTON HLD | 4.875 | 90 | 92 | 9,932 | 2026/11/1 |
| | LAUREATE EDUCATION INC | 8.25 | 70 | 73 | 7,928 | 2025/5/1 |
| | LENNAR CORP | 4.125 | 150 | 151 | 16,341 | 2022/1/15 |
| | LENNAR CORP | 4.5 | 50 | 50 | 5,440 | 2024/4/30 |
| | LEVEL 3 FINANCING INC | 5.25 | 50 | 52 | 5,611 | 2026/3/15 |
| | LEVEL 3 FINANCING INC | 4.625 | 50 | 50 | 5,407 | 2027/9/15 |
| | LIONS GATE CAPITAL HOLD | 5.875 | 30 | 27 | 3,002 | 2024/11/1 |
| | LIVE NATION ENTERTAINMEN | 4.75 | 50 | 43 | 4,688 | 2027/10/15 |
| | MARRIOTT OWNERSHIP RESOR | 6.5 | 50 | 47 | 5,126 | 2026/9/15 |
| | MASONITE INTERNATIONAL C | 5.375 | 50 | 49 | 5,315 | 2028/2/1 |
| | MATADOR RESOURCES CO | 5.875 | 30 | 13 | 1,456 | 2026/9/15 |
| | MATTAMY GROUP CORP | 5.25 | 100 | 94 | 10,227 | 2027/12/15 |
| | MATTEL INC | 6.75 | 50 | 51 | 5,519 | 2025/12/31 |
| | MATTEL INC | 5.875 | 100 | 101 | 10,969 | 2027/12/15 |
| | MDC PARTNERS INC | 6.5 | 50 | 36 | 3,935 | 2024/5/1 |
| | MEDNAX INC | 6.25 | 50 | 44 | 4,787 | 2027/1/15 |
| | MEG ENERGY CORP | 7.125 | 70 | 45 | 4,888 | 2027/2/1 |
| | MELCO RESORTS FINANCE | 5.625 | 200 | 195 | 21,064 | 2027/7/17 |
| | MEREDITH CORP | 6.875 | 50 | 42 | 4,622 | 2026/2/1 |
| | MGM GROWTH/MGM FINANCE | 5.625 | 50 | 51 | 5,541 | 2024/5/1 |
| | MGM GROWTH/MGM FINANCE | 5.75 | 50 | 51 | 5,534 | 2027/2/1 |
| | MGM RESORTS INTL | 5.75 | 60 | 59 | 6,377 | 2025/6/15 |
| | MGM RESORTS INTL | 5.5 | 33 | 31 | 3,390 | 2027/4/15 |
| | MICHAELS STORES INC | 8.0 | 50 | 36 | 3,960 | 2027/7/15 |
| | MINERAL RESOURCES LTD | 8.125 | 50 | 51 | 5,517 | 2027/5/1 |
| | MOHEGAN TRIBAL GAMING AU | 7.875 | 30 | 16 | 1,807 | 2024/10/15 |
| | MOLINA HEALTHCARE INC | 5.375 | 30 | 31 | 3,350 | 2022/11/15 |
| | MOOG INC | 4.25 | 80 | 76 | 8,240 | 2027/12/15 |
| | MOSS CREEK RESOURCES HLD | 7.5 | 20 | 5 | 633 | 2026/1/15 |
| | MOSS CREEK RESOURCES HLD | 10.5 | 50 | 15 | 1,706 | 2027/5/15 |
| | MPH ACQUISITION HOLDINGS | 7.125 | 40 | 36 | 3,937 | 2024/6/1 |
| | MPT OPER PARTNERSP/FINL | 5.25 | 50 | 51 | 5,565 | 2026/8/1 |
| | MPT OPER PARTNERSP/FINL | 5.0 | 100 | 103 | 11,164 | 2027/10/15 |
| | MSCI INC | 5.375 | 50 | 52 | 5,700 | 2027/5/15 |
| | MSCI INC | 4.0 | 50 | 51 | 5,598 | 2029/11/15 |
| | MURPHY OIL CORP | 5.75 | 30 | 19 | 2,155 | 2025/8/15 |
| | MURPHY OIL CORP | 5.875 | 80 | 53 | 5,808 | 2027/12/1 |
| | MURPHY OIL USA INC | 4.75 | 40 | 41 | 4,455 | 2029/9/15 |
| | NABORS INDUSTRIES INC | 5.75 | 50 | 11 | 1,206 | 2025/2/1 |
| | NATIONSTAR MTG | 9.125 | 50 | 48 | 5,204 | 2026/7/15 |
| | NATIONSTAR MTG HLD INC | 6.0 | 60 | 54 | 5,828 | 2027/1/15 |
| | NAVIENT CORP | 6.5 | 150 | 150 | 16,219 | 2022/6/15 |

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|------|--------------------------|--------------------------|-------|-------|--------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人債券) | NAVIENT CORP | 6.75 | 50 | 48 | 5,202 | 2026/6/15 |
| | | NAVISTAR INTL CORP | 6.625 | 26 | 21 | 2,359 | 2025/11/1 |
| | | NCR CORP | 6.125 | 50 | 50 | 5,422 | 2029/9/1 |
| | | NETFLIX INC | 4.375 | 150 | 157 | 16,993 | 2026/11/15 |
| | | NETFLIX INC | 5.875 | 100 | 111 | 12,045 | 2028/11/15 |
| | | NETFLIX INC | 6.375 | 50 | 57 | 6,199 | 2029/5/15 |
| | | NETFLIX INC | 4.875 | 130 | 136 | 14,706 | 2030/6/15 |
| | | NEWELL BRANDS INC | 4.35 | 160 | 162 | 17,571 | 2023/4/1 |
| | | NEWMARK GROUP INC | 6.125 | 50 | 47 | 5,166 | 2023/11/15 |
| | | NEXSTAR ESCROW CORP | 5.625 | 70 | 68 | 7,408 | 2024/8/1 |
| | | NEXSTAR ESCROW INC | 5.625 | 90 | 86 | 9,300 | 2027/7/15 |
| | | NEXTERA ENERGY OPERATING | 4.25 | 50 | 50 | 5,467 | 2024/7/15 |
| | | NEXTERA ENERGY OPERATING | 4.25 | 50 | 50 | 5,399 | 2024/9/15 |
| | | NEXTERA ENERGY OPERATING | 3.875 | 50 | 49 | 5,288 | 2026/10/15 |
| | | NFP CORP | 6.875 | 20 | 19 | 2,065 | 2025/7/15 |
| | | NGL ENRGY PART LP/FIN CO | 7.5 | 100 | 52 | 5,689 | 2023/11/1 |
| | | NIELSEN CO LUX SARL/THE | 5.0 | 40 | 39 | 4,271 | 2025/2/1 |
| | | NOBLE HOLDING INTL LTD | 7.875 | 50 | 12 | 1,394 | 2026/2/1 |
| | | NOKIA OYJ | 3.375 | 50 | 50 | 5,460 | 2022/6/12 |
| | | NORTHWEST ACQ/DOMINION | 7.125 | 30 | 13 | 1,465 | 2022/11/1 |
| | | NOVELIS CORP | 5.875 | 50 | 50 | 5,430 | 2026/9/30 |
| | | NOVELIS CORP | 4.75 | 100 | 91 | 9,852 | 2030/1/30 |
| | | NRG ENERGY INC | 5.75 | 30 | 31 | 3,447 | 2028/1/15 |
| | | NRG ENERGY INC | 5.25 | 50 | 52 | 5,700 | 2029/6/15 |
| | | NUSTAR LOGISTICS LP | 6.0 | 50 | 41 | 4,520 | 2026/6/1 |
| | | NUSTAR LOGISTICS LP | 5.625 | 20 | 16 | 1,796 | 2027/4/28 |
| | | OCCIDENTAL PETROLEUM COR | 2.7 | 200 | 154 | 16,664 | 2022/8/15 |
| | | OCCIDENTAL PETROLEUM COR | 2.9 | 340 | 221 | 23,939 | 2024/8/15 |
| | | OLIN CORP | 5.625 | 50 | 47 | 5,093 | 2029/8/1 |
| | | OLIN CORP | 5.0 | 20 | 18 | 2,009 | 2030/2/1 |
| | | OPEN TEXT CORP | 5.875 | 50 | 52 | 5,610 | 2026/6/1 |
| | | OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C | 4.625 | 50 | 45 | 4,870 | 2030/3/15 |
| | | PACIFIC DRILLING ESC ISS | 8.375 | 30 | 8 | 962 | 2023/10/1 |
| | | PANTHER BF AGGREGATOR 2 | 6.25 | 50 | 50 | 5,450 | 2026/5/15 |
| | | PANTHER BF AGGREGATOR 2 | 8.5 | 50 | 44 | 4,748 | 2027/5/15 |
| | | PAR PHARMACEUTICAL INC | 7.5 | 150 | 152 | 16,418 | 2027/4/1 |
| | | PARKLAND FUEL CORP | 6.0 | 30 | 28 | 3,091 | 2026/4/1 |
| | | PARSLEY ENERGY LLC/FINAN | 5.625 | 50 | 41 | 4,459 | 2027/10/15 |
| | | PARTY CITY HOLDINGS INC | 6.625 | 20 | 2 | 237 | 2026/8/1 |
| | | PBF HOLDING CO LLC | 7.25 | 30 | 23 | 2,490 | 2025/6/15 |
| | PBF HOLDING CO LLC | 6.0 | 70 | 49 | 5,379 | 2028/2/15 | |
| | PBF LOGISTICS LP/FINANCE | 6.875 | 20 | 14 | 1,563 | 2023/5/15 | |
| | PDC ENERGY INC | 5.75 | 20 | 15 | 1,639 | 2026/5/15 | |
| | PEABODY SEC FIN CORP | 6.375 | 20 | 11 | 1,288 | 2025/3/31 | |
| | PERFORMANCE FOOD GROUP I | 5.5 | 100 | 95 | 10,281 | 2027/10/15 | |
| | PETSMART INC | 5.875 | 50 | 50 | 5,412 | 2025/6/1 | |
| | PETSMART INC | 8.875 | 20 | 19 | 2,087 | 2025/6/1 | |

| 銘柄 | 銘柄 | 当期末 | | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | |
| | PILGRIM'S PRIDE CORP | 5.875 | 50 | 51 | 5,557 | 2027/9/30 |
| | PISCES MIDCO INC | 8.0 | 20 | 17 | 1,903 | 2026/4/15 |
| | PLASTIPAK HOLDINGS INC | 6.25 | 30 | 27 | 3,001 | 2025/10/15 |
| | PLATFORM SPECIALTY PROD | 5.875 | 50 | 50 | 5,422 | 2025/12/1 |
| | POLARIS INTERMEDIATE | 8.5 | 40 | 33 | 3,634 | 2022/12/1 |
| | POST HOLDINGS INC | 5.0 | 100 | 101 | 10,985 | 2026/8/15 |
| | POST HOLDINGS INC | 5.75 | 50 | 52 | 5,671 | 2027/3/1 |
| | POST HOLDINGS INC | 5.625 | 50 | 52 | 5,638 | 2028/1/15 |
| | POST HOLDINGS INC | 5.5 | 50 | 52 | 5,638 | 2029/12/15 |
| | PQ CORP | 6.75 | 30 | 30 | 3,284 | 2022/11/15 |
| | PRIME SECSRVC BRW/FINANC | 5.75 | 120 | 123 | 13,339 | 2026/4/15 |
| | PRIME SECSRVC BRW/FINANC | 6.25 | 50 | 46 | 5,029 | 2028/1/15 |
| | PRIME SECURITY ONE MS IN | 4.875 | 50 | 44 | 4,840 | 2032/7/15 |
| | PTC INC | 4.0 | 80 | 81 | 8,822 | 2028/2/15 |
| | PULTE GROUP INC | 5.0 | 50 | 52 | 5,646 | 2027/1/15 |
| | PUMA INTERNATIONAL FINAN | 5.125 | 200 | 116 | 12,592 | 2024/10/6 |
| | QEP RESOURCES INC | 5.625 | 20 | 6 | 706 | 2026/3/1 |
| | QORVO INC | 5.5 | 80 | 83 | 8,979 | 2026/7/15 |
| | QUICKEN LOANS INC | 5.25 | 80 | 79 | 8,568 | 2028/1/15 |
| | RAIN CII CARBON LLC/CII | 7.25 | 30 | 26 | 2,871 | 2025/4/1 |
| | RANGE RESOURCES CORP | 5.0 | 40 | 31 | 3,429 | 2022/8/15 |
| | RANGE RESOURCES CORP | 5.0 | 50 | 38 | 4,182 | 2023/3/15 |
| | RBS GLOBAL & REXNORD COR | 4.875 | 30 | 30 | 3,268 | 2025/12/15 |
| | REALOGY GROUP/CO-ISSUER | 9.375 | 50 | 38 | 4,165 | 2027/4/1 |
| | REGIONALCARE/LIFEPOINT | 9.75 | 50 | 52 | 5,622 | 2026/12/1 |
| | REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD | 5.125 | 50 | 50 | 5,428 | 2023/7/15 |
| | RITCHIE BROS AUCTIONEERS | 5.375 | 30 | 30 | 3,304 | 2025/1/15 |
| | RYMAN HOSPITALITY PROP | 4.75 | 50 | 45 | 4,910 | 2027/10/15 |
| | SABRE GLBL INC | 5.25 | 30 | 27 | 3,018 | 2023/11/15 |
| | SALLY HOLDINGS/SALLY CAP | 5.625 | 20 | 16 | 1,793 | 2025/12/1 |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | 4.0 | 50 | 50 | 5,445 | 2022/10/1 |
| | SCIENTIFIC GAMES CORP | 5.0 | 50 | 44 | 4,784 | 2025/10/15 |
| | SCIENTIFIC GAMES INTERNA | 8.25 | 70 | 52 | 5,667 | 2026/3/15 |
| | SCIENTIFIC GAMES INTERNA | 7.25 | 50 | 35 | 3,831 | 2029/11/15 |
| | SCRIPPS ESCROW INC | 5.875 | 50 | 45 | 4,856 | 2027/7/15 |
| | SELECT MEDICAL CORP | 6.25 | 50 | 48 | 5,260 | 2026/8/15 |
| | SENIOR HOUSING PROPERTIE | 4.75 | 50 | 40 | 4,362 | 2028/2/15 |
| | SERVICE CORP INTL | 4.625 | 30 | 30 | 3,258 | 2027/12/15 |
| | SERVICE CORP INTL | 5.125 | 50 | 51 | 5,595 | 2029/6/1 |
| | SERVICEMASTER COMPANY LL | 5.125 | 30 | 30 | 3,296 | 2024/11/15 |
| | SESI LLC | 7.75 | 20 | 4 | 450 | 2024/9/15 |
| | SEVEN GENERATIONS ENERGY | 5.375 | 20 | 16 | 1,785 | 2025/9/30 |
| | SIMMONS FOODS INC | 5.75 | 60 | 56 | 6,091 | 2024/11/1 |
| | SIRIUS XM RADIO INC | 3.875 | 30 | 30 | 3,242 | 2022/8/1 |
| | SIRIUS XM RADIO INC | 5.375 | 50 | 51 | 5,595 | 2026/7/15 |
| | SIRIUS XM RADIO INC | 5.0 | 50 | 51 | 5,531 | 2027/8/1 |
| | SIRIUS XM RADIO INC | 5.5 | 100 | 105 | 11,351 | 2029/7/1 |

| 銘柄 | 当 | 期 末 | | | | |
|--------------------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債) | SIX FLAGS ENTERTAINMENT | 5.5 | 50 | 42 | 4,596 | 2027/4/15 |
| | SM ENERGY CO | 5.625 | 50 | 13 | 1,449 | 2025/6/1 |
| | SOLERA LLC / SOLERA FINA | 10.25 | 100 | 98 | 10,604 | 2024/3/1 |
| | SPRINGLEAF FINANCE CORP | 6.125 | 50 | 48 | 5,271 | 2022/5/15 |
| | SPRINGLEAF FINANCE CORP | 6.125 | 50 | 48 | 5,217 | 2024/3/15 |
| | SPRINGLEAF FINANCE CORP | 6.875 | 50 | 49 | 5,339 | 2025/3/15 |
| | SPRINGLEAF FINANCE CORP | 7.125 | 60 | 57 | 6,184 | 2026/3/15 |
| | SPRINGLEAF FINANCE CORP | 5.375 | 50 | 43 | 4,721 | 2029/11/15 |
| | SPRINT CORP | 7.625 | 150 | 178 | 19,302 | 2026/3/1 |
| | SS&C TECHNOLOGIES INC | 5.5 | 100 | 104 | 11,302 | 2027/9/30 |
| | SSL ROBOTICS LLC | 9.75 | 60 | 64 | 6,953 | 2023/12/31 |
| | STANDARD INDUSTRIES INC | 4.75 | 50 | 50 | 5,430 | 2028/1/15 |
| | STAPLES INC | 7.5 | 130 | 96 | 10,386 | 2026/4/15 |
| | STAPLES INC | 10.75 | 50 | 27 | 2,922 | 2027/4/15 |
| | STAR MERGER SUB INC | 6.875 | 50 | 53 | 5,719 | 2026/8/15 |
| | STAR MERGER SUB INC | 10.25 | 30 | 32 | 3,496 | 2027/2/15 |
| | STARFRUIT FINCO/STAR US | 8.0 | 150 | 139 | 15,007 | 2026/10/1 |
| | STARS GRP HLDS/STARS GRP | 7.0 | 20 | 21 | 2,278 | 2026/7/15 |
| | STATION CASINOS LLC | 5.0 | 50 | 43 | 4,678 | 2025/10/1 |
| | STERICYCLE INC | 5.375 | 50 | 50 | 5,486 | 2024/7/15 |
| | SUMMIT MATERIALS LLC/FIN | 6.125 | 30 | 30 | 3,246 | 2023/7/15 |
| | SUMMIT MID HLDS LLC / FI | 5.75 | 20 | 3 | 407 | 2025/4/15 |
| | SUNCOKE ENRGY PART LP/FI | 7.5 | 50 | 39 | 4,314 | 2025/6/15 |
| | SUNOCO LP/FINANCE CORP | 4.875 | 30 | 29 | 3,191 | 2023/1/15 |
| | SUNOCO LP/FINANCE CORP | 6.0 | 50 | 47 | 5,174 | 2027/4/15 |
| | SYMANTEC CORP | 5.0 | 50 | 50 | 5,453 | 2025/4/15 |
| | T-MOBILE USA INC | 4.5 | 50 | 51 | 5,517 | 2026/2/1 |
| | T-MOBILE USA INC | 4.75 | 80 | 84 | 9,064 | 2028/2/1 |
| | TALEN ENERGY SUPPLY LLC | 10.5 | 70 | 60 | 6,532 | 2026/1/15 |
| | TALEN ENERGY SUPPLY LLC | 7.25 | 50 | 50 | 5,417 | 2027/5/15 |
| | TALLGRASS NRG PRTNR/FIN | 4.75 | 40 | 28 | 3,052 | 2023/10/1 |
| | TALLGRASS NRG PRTNR/FIN | 5.5 | 50 | 32 | 3,489 | 2028/1/15 |
| | TARGA RESOURCES PARTNERS | 5.875 | 200 | 182 | 19,643 | 2026/4/15 |
| | TARGA RESOURCES PARTNERS | 5.0 | 50 | 42 | 4,594 | 2028/1/15 |
| | TARGA RESOURCES PARTNERS | 5.5 | 70 | 59 | 6,449 | 2030/3/1 |
| | TAYLOR MORRISON COMM/MON | 5.875 | 50 | 45 | 4,931 | 2027/6/15 |
| | TEEKAY OFFSHORE PARTNERS | 8.5 | 30 | 27 | 2,916 | 2023/7/15 |
| | TEGNA INC | 5.0 | 50 | 45 | 4,948 | 2029/9/15 |
| | TELEFLEX INC | 4.625 | 30 | 31 | 3,379 | 2027/11/15 |
| | TEMPO ACQUISITION LLC/FI | 6.75 | 30 | 29 | 3,170 | 2025/6/1 |
| | TENET HEALTHCARE CORP | 6.75 | 120 | 121 | 13,121 | 2023/6/15 |
| | TENET HEALTHCARE CORP | 4.875 | 100 | 100 | 10,850 | 2026/1/1 |
| | TENET HEALTHCARE CORP | 6.25 | 50 | 50 | 5,441 | 2027/2/1 |
| | TENET HEALTHCARE CORP | 5.125 | 150 | 151 | 16,320 | 2027/11/1 |
| | TENN MERGER SUB INC | 6.375 | 20 | 10 | 1,183 | 2025/2/1 |
| | TENNECO INC | 5.0 | 50 | 27 | 2,926 | 2026/7/15 |
| | TEREX CORP | 5.625 | 30 | 28 | 3,126 | 2025/2/1 |

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人債券) | TERRIER MEDIA BUYER INC | 8.875 | 90 | 74 | 8,051 | 2027/12/15 |
| | | TERVITA ESCROW CORP | 7.625 | 30 | 21 | 2,303 | 2021/12/1 |
| | | TESLA INC | 5.3 | 100 | 94 | 10,234 | 2025/8/15 |
| | | TITAN ACQ/CO-BORROWER | 7.75 | 40 | 37 | 4,005 | 2026/4/15 |
| | | TPC GROUP INC | 10.5 | 50 | 39 | 4,294 | 2024/8/1 |
| | | TRANSDIGM INC | 6.25 | 100 | 98 | 10,615 | 2026/3/15 |
| | | TRANSDIGM INC | 7.5 | 150 | 141 | 15,217 | 2027/3/15 |
| | | TRANSDIGM INC | 5.5 | 40 | 35 | 3,799 | 2027/11/15 |
| | | TRANSOCEAN INC | 7.25 | 80 | 30 | 3,235 | 2025/11/1 |
| | | TRANSOCEAN INC | 7.5 | 30 | 10 | 1,181 | 2026/1/15 |
| | | TRANSOCEAN PONTUS LTD | 6.125 | 25 | 20 | 2,202 | 2025/8/1 |
| | | TREEHOUSE FOODS INC | 6.0 | 50 | 51 | 5,507 | 2024/2/15 |
| | | TRINSEO OP / TRINSEO FIN | 5.375 | 30 | 26 | 2,807 | 2025/9/1 |
| | | TRONOX INC | 6.5 | 20 | 18 | 1,996 | 2026/4/15 |
| | | TWITTER INC | 3.875 | 80 | 78 | 8,503 | 2027/12/15 |
| | | UBER TECHNOLOGIES INC | 7.5 | 50 | 48 | 5,272 | 2023/11/1 |
| | | UBER TECHNOLOGIES INC | 8.0 | 50 | 48 | 5,267 | 2026/11/1 |
| | | UBER TECHNOLOGIES INC | 7.5 | 50 | 48 | 5,270 | 2027/9/15 |
| | | UNDER ARMOUR INC | 3.25 | 20 | 18 | 1,975 | 2026/6/15 |
| | | UNITED RENTALS NORTH AM | 4.625 | 70 | 68 | 7,398 | 2025/10/15 |
| | | UNITED RENTALS NORTH AM | 5.25 | 270 | 276 | 29,790 | 2030/1/15 |
| | | UNITED STATES STEEL CORP | 6.875 | 30 | 20 | 2,182 | 2025/8/15 |
| | | UNITED STATES STEEL CORP | 6.25 | 50 | 31 | 3,417 | 2026/3/15 |
| | | US CONCRETE INC | 6.375 | 30 | 28 | 3,061 | 2024/6/1 |
| | | US FOODS INC | 5.875 | 20 | 19 | 2,094 | 2024/6/15 |
| | | USA COM PART/USA COM FIN | 6.875 | 20 | 17 | 1,885 | 2026/4/1 |
| | | USA COM PART/USA COM FIN | 6.875 | 50 | 43 | 4,681 | 2027/9/1 |
| | | USI INC | 6.875 | 30 | 29 | 3,227 | 2025/5/1 |
| | | VALEANT PHARMACEUTICALS | 9.0 | 130 | 141 | 15,209 | 2025/12/15 |
| | | VALEANT PHARMACEUTICALS | 9.25 | 130 | 142 | 15,399 | 2026/4/1 |
| | | VECTOR GROUP LTD | 6.125 | 50 | 49 | 5,325 | 2025/2/1 |
| | | VEON HOLDINGS BV | 4.0 | 200 | 201 | 21,782 | 2025/4/9 |
| | | VERISIGN INC | 4.75 | 50 | 52 | 5,706 | 2027/7/15 |
| | | VERSCEND HOLDING CORP | 9.75 | 60 | 62 | 6,779 | 2026/8/15 |
| | | VIASAT INC | 5.625 | 30 | 28 | 3,085 | 2025/9/15 |
| | | VICI PROPERTIES / NOTE | 3.5 | 90 | 87 | 9,422 | 2025/2/15 |
| | | VICI PROPERTIES / NOTE | 4.625 | 100 | 94 | 10,204 | 2029/12/1 |
| | | VIKING CRUISES LTD | 5.875 | 20 | 13 | 1,430 | 2027/9/15 |
| | | VINE OIL & GAS LP / FIN | 8.75 | 20 | 7 | 765 | 2023/4/15 |
| | | VIRGIN MEDIA SECURED FIN | 5.5 | 200 | 209 | 22,584 | 2029/5/15 |
| | | VISTAJET MALTA/XO MGMT | 10.5 | 50 | 40 | 4,388 | 2024/6/1 |
| | | VISTRA OPERATIONS CO LLC | 5.5 | 40 | 41 | 4,452 | 2026/9/1 |
| | | VISTRA OPERATIONS CO LLC | 5.625 | 50 | 51 | 5,598 | 2027/2/15 |
| | | VISTRA OPERATIONS CO LLC | 5.0 | 50 | 50 | 5,497 | 2027/7/31 |
| | | VOC ESCROW LTD | 5.0 | 20 | 14 | 1,611 | 2028/2/15 |
| | | VODAFONE GROUP PLC | 7.0 | 70 | 78 | 8,478 | 2079/4/4 |
| | | W & T OFFSHORE INC | 9.75 | 50 | 14 | 1,550 | 2023/11/1 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|------|-------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債類) | | | | | |
| | WASHINGTON PG LP | 6.45 | 50 | 27 | 3,010 | 2024/8/15 |
| | WASTE PRO USA INC | 5.5 | 30 | 29 | 3,228 | 2026/2/15 |
| | WEATHERFORD INTERNATIONA | 11.0 | 50 | 34 | 3,734 | 2024/12/1 |
| | WEST CORP | 8.5 | 50 | 36 | 3,920 | 2025/10/15 |
| | WEST STREET MERGER SUB | 6.375 | 20 | 18 | 1,989 | 2025/9/1 |
| | WESTERN DIGITAL CORP | 4.75 | 110 | 110 | 11,938 | 2026/2/15 |
| | WESTERN MIDSTREAM OPERAT | 4.05 | 100 | 79 | 8,520 | 2030/2/1 |
| | WEWORK COS INC | 7.875 | 60 | 25 | 2,701 | 2025/5/1 |
| | WOLVERINE ESCROW LLC | 9.0 | 100 | 73 | 7,933 | 2026/11/15 |
| | WPX ENERGY INC | 5.75 | 50 | 39 | 4,244 | 2026/6/1 |
| | WPX ENERGY INC | 4.5 | 60 | 44 | 4,764 | 2030/1/15 |
| | WYNDHAM HOTELS & RESORTS | 5.375 | 30 | 27 | 3,015 | 2026/4/15 |
| | WYNN LAS VEGAS LLC/CORP | 5.25 | 90 | 81 | 8,797 | 2027/5/15 |
| | WYNN MACAU LTD | 5.125 | 200 | 187 | 20,223 | 2029/12/15 |
| | WYNN RESORTS FINANCE LLC | 5.125 | 50 | 47 | 5,072 | 2029/10/1 |
| | XEROX CORPORATION | 4.125 | 50 | 50 | 5,460 | 2023/3/15 |
| | XPO LOGISTICS INC | 6.5 | 82 | 81 | 8,841 | 2022/6/15 |
| | XPO LOGISTICS INC | 6.75 | 50 | 51 | 5,588 | 2024/8/15 |
| | YUM! BRANDS INC | 4.75 | 50 | 51 | 5,510 | 2030/1/15 |
| | ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP | 5.75 | 100 | 94 | 10,230 | 2027/1/15 |
| | ZIGGO SECURED FINANCE BV | 5.5 | 150 | 154 | 16,634 | 2027/1/15 |
| 合 | 計 | | | | 3,117,239 | |

*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2020年4月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,117,239 | 92.3 |
| コール・ローン等、その他 | 260,562 | 7.7 |
| 投資信託財産総額 | 3,377,801 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(3,313,884千円)の投資信託財産総額(3,377,801千円)に対する比率は98.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 3,400,376,410 | |
| コール・ローン等 | 209,931,576 | |
| 公社債(評価額) | 3,117,239,582 | |
| 未収入金 | 22,648,500 | |
| 未収利息 | 42,881,699 | |
| 前払費用 | 7,675,053 | |
| (B) 負債 | 55,340,451 | |
| 未払金 | 55,140,415 | |
| 未払解約金 | 200,000 | |
| 未払利息 | 36 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,345,035,959 | |
| 元本 | 2,922,210,035 | |
| 次期繰越損益金 | 422,825,924 | |
| (D) 受益権総口数 | 2,922,210,035口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,447円 | |

(注) 期首元本額は1,749,800,205円、期中追加設定元本額は2,277,417,540円、期中一部解約元本額は1,105,007,710円、1口当たり純資産額は1.1447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

- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券 1,083,614,647円
- ・米国ハイ・イールド債券・インデックスF(適格機関投資家専用) 1,009,027,076円
- ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券 557,380,045円
- ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券・為替ヘッジ型 252,451,864円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅢ) 7,554,803円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅤ) 6,334,461円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅠ) 2,373,107円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅣ) 1,970,914円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅡ) 1,503,118円

○損益の状況 (2019年4月23日～2020年4月22日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|--------------|---|
| (A) 配当等収益 | 180,255,004 | |
| 受取利息 | 178,770,478 | |
| その他収益金 | 1,496,769 | |
| 支払利息 | △ 12,243 | |
| (B) 有価証券売買損益 | △499,485,927 | |
| 売買益 | 52,242,010 | |
| 売買損 | △551,727,937 | |
| (C) 保管費用等 | △ 598,733 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △319,829,656 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 442,168,825 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 511,310,414 | |
| (G) 解約差損益金 | △210,823,659 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 422,825,924 | |
| 次期繰越損益金(H) | 422,825,924 | |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）

第4期(2019年5月11日～2020年5月11日)

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 2016年9月29日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 新興国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の公社債に投資し、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | 新興国債券・インデックスF | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | 新興国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 新興国債券・インデックスF | 株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 配分方針 | 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 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|--------|------|-------|--------|-------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2016年9月29日 | 10,000 | — | 100.00 | — | — | — | 0.1 |
| 1期(2017年5月10日) | 9,847 | △1.5 | 98.87 | △1.1 | 100.3 | — | 104 |
| 2期(2018年5月10日) | 9,408 | △4.5 | 93.83 | △5.1 | 99.0 | — | 373 |
| 3期(2019年5月10日) | 9,723 | 3.3 | 96.59 | 2.9 | 96.6 | — | 495 |
| 4期(2020年5月11日) | 9,562 | △1.7 | 93.90 | △2.8 | 96.6 | — | 1,058 |

*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。

| |
|---|
| <p>*ベンチマーク（＝JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (USドルベース) をもとに、委託会社がヘッジコストを考慮して算出したものです。なお、指数の算出にあたっては、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。（設定時を100として指数化しています。）</p> <p>*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。</p> |
|---|

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ペ ン チ マ ー ク | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|------------|--------|-------------|--------|-------------|-------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2019年5月10日 | 円 9,723 | % — | 96.59 | % — | % 96.6 | % — |
| 5月末 | 9,819 | 1.0 | 97.47 | 0.9 | 97.3 | — |
| 6月末 | 10,212 | 5.0 | 101.24 | 4.8 | 96.9 | — |
| 7月末 | 10,342 | 6.4 | 101.62 | 5.2 | 98.6 | — |
| 8月末 | 10,071 | 3.6 | 99.04 | 2.5 | 98.6 | — |
| 9月末 | 10,074 | 3.6 | 98.73 | 2.2 | 98.0 | — |
| 10月末 | 10,045 | 3.3 | 98.61 | 2.1 | 98.6 | — |
| 11月末 | 10,098 | 3.9 | 99.15 | 2.7 | 98.4 | — |
| 12月末 | 10,326 | 6.2 | 101.44 | 5.0 | 97.7 | — |
| 2020年1月末 | 10,513 | 8.1 | 103.27 | 6.9 | 98.0 | — |
| 2月末 | 10,521 | 8.2 | 103.36 | 7.0 | 96.2 | — |
| 3月末 | 9,297 | △4.4 | 91.01 | △5.8 | 97.2 | — |
| 4月末 | 9,383 | △3.5 | 92.04 | △4.7 | 95.8 | — |
| (期 末) 2020年5月11日 | 9,562 | △1.7 | 93.90 | △2.8 | 96.6 | — |

*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】

価格下落が相対的に大きかったベネズエラ国債を非保有としていたため、利金収入などから債券はプラスに寄与しました。一方、対円で為替ヘッジを行なったことによるコストなどがマイナスに影響しました。為替ヘッジのマイナス要因が債券のプラス要因を上回ったため、基準価額は下落となりました。

【運用経過】

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券マザーファンドへ投資するとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行いました。マザーファンドの組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続き、新興国債券マザーファンドの組入比率を高位に保ち、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

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。

* 本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○1口当たりの費用明細

(2019年5月11日～2020年5月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 24 | % 0.243 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (20) | (0.199) | 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 | 2 | 0.022 | (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 ） | (2) | (0.018) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.001) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 26 | 0.265 | |
| 期中の平均基準価額は、10,058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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 新興国債券マザーファンド | 千口 526,317 | 千円 999,400 | 千口 217,251 | 千円 405,100 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月11日～2020年5月11日)

利害関係人との取引状況

<新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）>

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

<新興国債券マザーファンド>

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

平均保有割合 3.6%

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

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

○組入資産の明細

(2020年5月11日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 新興国債券マザーファンド | 千口 262,662 | 千口 571,728 | 千円 1,043,689 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年5月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 新興国債券マザーファンド | 千円 1,043,689 | % 98.4 |
| コール・ローン等、その他 | 16,464 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 1,060,153 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（20,766,573千円）の投資信託財産総額（20,807,691千円）に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,091,230,843 |
| コール・ローン等 | 5,879,372 |
| 新興国債券マザーファンド(評価額) | 1,043,689,940 |
| 未収入金 | 1,041,661,531 |
| (B) 負債 | 1,033,092,497 |
| 未払金 | 1,032,063,764 |
| 未払信託報酬 | 1,019,515 |
| 未払利息 | 4 |
| その他未払費用 | 9,214 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,058,138,346 |
| 元本 | 1,106,650,000 |
| 次期繰越損益金 | △ 48,511,654 |
| (D) 受益権総口数 | 110,665口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 9,562円 |

(注) 期首元本額は510,060,000円、期中追加設定元本額は950,230,000円、期中一部解約元本額は353,640,000円、1口当たり純資産額は9,562円です。

○損益の状況 (2019年5月11日～2020年5月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 2,975 |
| 支払利息 | △ 2,975 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 22,780,823 |
| 売買益 | 109,101,023 |
| 売買損 | △131,881,846 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,765,316 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 24,549,114 |
| (E) 前期繰越損益金 | 8,243,133 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 32,205,673 |
| (配当等相当額) | (53,006,575) |
| (売買損益相当額) | (△ 85,212,248) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 48,511,654 |
| 次期繰越損益金(G) | △ 48,511,654 |
| 追加信託差損益金 | △ 32,205,673 |
| (配当等相当額) | (53,006,575) |
| (売買損益相当額) | (△ 85,212,248) |
| 分準備積立金 | 8,244,257 |
| 繰越損益金 | △ 24,550,238 |

*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。

新興国債券マザーファンド

第12期(計算期間：2019年5月11日～2020年5月11日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、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、ポートフォリオの特性値（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リバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。
- (2) 基準価額は、期首18,539円から期末18,255円へと下落し、値下がり額は284円となりました。当ファンドでは価格下落が相対的に大きかったベネズエラ国債を非保有としていたため、利金収入などから債券はプラスに寄与しました。一方、米ドルが対円で下落（円高）したことがマイナスに影響しました。米ドルのマイナス要因が債券のプラス要因を上回ったため、基準価額は下落となりました。当運用期間の基準価額の騰落率は-1.5%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の-3.0%を1.5ポイント上回りました。

【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、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。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。

| |
|--|
| <p>*ベンチマーク（＝JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$ベース) をもとに、当社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、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。</p> <p>*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus）は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。</p> <p>*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受入、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。</p> <p>ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をすることもありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。</p> <p>本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。</p> <p>当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。</p> <p>当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。</p> <p>(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ</p> |
|--|

○1万口当たりの費用明細

(2019年5月11日～2020年5月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 3 | % 0.018 | (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 ） | (3) | (0.018) | 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 | 3 | 0.018 | |
| 期中の平均基準価額は、19,227円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月11日～2020年5月11日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|------|----------------|--------------------------|
| 外 国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 59,476 | 千米ドル 39,721 (689) |

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月11日～2020年5月11日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 為替直物取引 | 百万円 6,093 | 百万円 36 | % 0.6 | 百万円 5,056 | 百万円 37 | % 0.7 |

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

○組入資産の明細

(2020年5月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|------|---------|---------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 193,780 | 188,423 | 20,151,890 | 97.9 | 34.0 | 75.6 | 19.7 | 2.7 |
| 合 計 | 193,780 | 188,423 | 20,151,890 | 97.9 | 34.0 | 75.6 | 19.7 | 2.7 |

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|---------------|------------------------|-----------|-------|---------|-----------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ 国債証券 | ARGENT-GLOBAL | 11.608874 | 640 | 315 | 33,737 | 2033/12/31 |
| | ARGENT-GLOBAL | 11.608874 | 420 | 198 | 21,230 | 2033/12/31 |
| | ARGENT-GLOBAL | 3.75 | 2,300 | 745 | 79,723 | 2038/12/31 |
| | BRAZIL GLOBAL | 8.75 | 650 | 792 | 84,741 | 2025/2/4 |
| | BRAZIL GLOBAL | 8.25 | 670 | 824 | 88,138 | 2034/1/20 |
| | BRAZIL GLOBAL | 7.125 | 900 | 1,015 | 108,648 | 2037/1/20 |
| | COLOMBIA GLOBAL | 8.125 | 250 | 293 | 31,416 | 2024/5/21 |
| | COLOMBIA GLOBAL | 7.375 | 1,220 | 1,571 | 168,123 | 2037/9/18 |
| | CROATIA | 5.5 | 1,100 | 1,194 | 127,803 | 2023/4/4 |
| | CROATIA | 6.0 | 1,200 | 1,348 | 144,210 | 2024/1/26 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 2.625 | 1,300 | 1,316 | 140,843 | 2023/1/5 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 4.25 | 2,300 | 2,422 | 259,059 | 2025/1/7 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 6.0 | 900 | 1,002 | 107,228 | 2026/4/7 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 4.625 | 1,900 | 1,972 | 210,997 | 2028/1/13 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 4.5 | 1,900 | 1,910 | 204,353 | 2029/5/30 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 5.625 | 1,500 | 1,492 | 159,622 | 2041/1/7 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 5.0 | 1,600 | 1,476 | 157,858 | 2045/1/27 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 5.625 | 1,900 | 1,871 | 200,156 | 2047/2/21 |
| | HUNGARY | 5.375 | 1,100 | 1,192 | 127,507 | 2023/2/21 |
| | HUNGARY | 5.75 | 1,050 | 1,173 | 125,539 | 2023/11/22 |
| | HUNGARY | 5.375 | 1,800 | 2,011 | 215,134 | 2024/3/25 |
| | INDONESIA GLOBAL | 5.875 | 1,400 | 1,550 | 165,834 | 2024/1/15 |
| | MEXICO GLOBAL | 6.75 | 1,080 | 1,339 | 143,228 | 2034/9/27 |
| PANAMA GLOBAL | 7.125 | 500 | 616 | 65,886 | 2026/1/29 | |
| PANAMA GLOBAL | 9.375 | 250 | 356 | 38,123 | 2029/4/1 | |
| PANAMA GLOBAL | 6.7 | 1,150 | 1,535 | 164,177 | 2036/1/26 | |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------------|-------|-------|--------|---------|-----------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| 国債証券 | PERU GLOBAL | 7.35 | 900 | 1,131 | 121,022 | 2025/7/21 |
| | PERU GLOBAL | 6.55 | 670 | 982 | 105,056 | 2037/3/14 |
| | PHILIPPINES GLOBAL | 3.0 | 1,400 | 1,485 | 158,890 | 2028/2/1 |
| | PHILIPPINES GLOBAL | 9.5 | 1,050 | 1,682 | 179,951 | 2030/2/2 |
| | PHILIPPINES GLOBAL | 7.75 | 800 | 1,182 | 126,490 | 2031/1/14 |
| | PHILIPPINES GLOBAL | 6.375 | 500 | 681 | 72,836 | 2032/1/15 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 5.625 | 2,650 | 795 | 85,025 | 2022/1/26 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 4.625 | 600 | 182 | 19,539 | 2023/1/11 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 7.5 | 4,100 | 1,172 | 125,409 | 2026/4/22 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 6.875 | 2,300 | 624 | 66,784 | 2027/1/26 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 5.875 | 2,300 | 621 | 66,418 | 2028/1/11 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 6.625 | 1,500 | 402 | 43,074 | 2028/7/6 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 7.125 | 2,100 | 554 | 59,293 | 2036/7/6 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 7.625 | 2,150 | 602 | 64,383 | 2046/4/22 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 6.875 | 1,300 | 334 | 35,766 | 2048/1/11 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 7.125 | 900 | 233 | 24,978 | 2117/6/28 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 4.375 | 300 | 306 | 32,786 | 2021/7/12 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 2.625 | 600 | 596 | 63,769 | 2023/3/15 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 4.0 | 1,900 | 1,960 | 209,666 | 2024/2/26 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 4.5 | 1,000 | 1,050 | 112,400 | 2026/1/28 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 3.875 | 1,600 | 1,628 | 174,114 | 2027/4/25 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 4.5 | 1,400 | 1,473 | 157,617 | 2029/3/15 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 6.125 | 1,320 | 1,534 | 164,114 | 2041/1/18 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 5.625 | 1,500 | 1,683 | 180,077 | 2044/2/26 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 5.0 | 2,700 | 2,829 | 302,628 | 2045/6/15 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 5.2 | 1,000 | 1,083 | 115,826 | 2049/5/15 |
| | REPUBLIC OF HUNGARY | 7.625 | 600 | 972 | 104,040 | 2041/3/29 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 3.375 | 800 | 816 | 87,372 | 2023/4/15 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.125 | 1,300 | 1,366 | 146,133 | 2025/1/15 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.75 | 1,300 | 1,414 | 151,228 | 2026/1/8 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.35 | 700 | 748 | 80,104 | 2027/1/8 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 3.85 | 400 | 416 | 44,533 | 2027/7/18 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 3.5 | 800 | 816 | 87,322 | 2028/1/11 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.1 | 300 | 318 | 34,026 | 2028/4/24 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.75 | 1,700 | 1,886 | 201,723 | 2029/2/11 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 3.4 | 400 | 404 | 43,285 | 2029/9/18 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 7.75 | 1,150 | 1,635 | 174,940 | 2038/1/17 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 5.25 | 1,200 | 1,378 | 147,411 | 2042/1/17 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.625 | 800 | 860 | 92,031 | 2043/4/15 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 6.75 | 1,000 | 1,365 | 146,082 | 2044/1/15 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 5.125 | 800 | 913 | 97,666 | 2045/1/15 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 5.95 | 1,000 | 1,265 | 135,370 | 2046/1/8 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 5.25 | 1,400 | 1,627 | 174,046 | 2047/1/8 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.35 | 1,500 | 1,577 | 168,727 | 2048/1/11 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 5.35 | 400 | 477 | 51,111 | 2049/2/11 |
| | REPUBLIC OF PANAMA | 3.75 | 1,700 | 1,801 | 192,689 | 2025/3/16 |
| | REPUBLIC OF PANAMA | 3.875 | 1,700 | 1,855 | 198,407 | 2028/3/17 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|-------|--------|---------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| 国債証券 | REPUBLIC OF PANAMA | 3.16 | 400 | 414 | 44,287 | 2030/1/23 |
| | REPUBLIC OF PANAMA | 4.5 | 800 | 908 | 97,205 | 2047/5/15 |
| | REPUBLIC OF PANAMA | 4.5 | 800 | 914 | 97,753 | 2050/4/16 |
| | REPUBLIC OF PERU | 4.125 | 900 | 1,014 | 108,489 | 2027/8/25 |
| | REPUBLIC OF PERU | 2.844 | 500 | 521 | 55,747 | 2030/6/20 |
| | REPUBLIC OF PERU | 5.625 | 1,400 | 2,125 | 227,365 | 2050/11/18 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 4.2 | 500 | 538 | 57,547 | 2024/1/21 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 5.5 | 800 | 946 | 101,226 | 2026/3/30 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 3.75 | 1,900 | 2,137 | 228,603 | 2029/1/14 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 6.375 | 800 | 1,149 | 122,980 | 2034/10/23 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 5.0 | 800 | 1,026 | 109,779 | 2037/1/13 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 3.95 | 1,700 | 1,992 | 213,072 | 2040/1/20 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 3.7 | 2,000 | 2,312 | 247,363 | 2042/2/2 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.875 | 950 | 980 | 104,901 | 2022/5/30 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.875 | 1,350 | 1,352 | 144,648 | 2025/9/16 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 4.875 | 800 | 748 | 80,019 | 2026/4/14 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 4.3 | 1,800 | 1,523 | 162,911 | 2028/10/12 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.875 | 700 | 646 | 69,160 | 2030/6/22 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.65 | 700 | 549 | 58,769 | 2047/9/27 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 6.3 | 500 | 423 | 45,289 | 2048/6/22 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.75 | 1,800 | 1,413 | 151,198 | 2049/9/30 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 5.125 | 600 | 590 | 63,159 | 2022/3/25 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 6.25 | 1,700 | 1,695 | 181,386 | 2022/9/26 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 3.25 | 300 | 275 | 29,450 | 2023/3/23 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 7.25 | 900 | 903 | 96,668 | 2023/12/23 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 6.35 | 600 | 581 | 62,154 | 2024/8/10 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 4.25 | 400 | 337 | 36,139 | 2026/4/14 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 4.875 | 1,300 | 1,122 | 120,042 | 2026/10/9 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 6.0 | 2,300 | 2,076 | 222,103 | 2027/3/25 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 5.125 | 1,900 | 1,621 | 173,387 | 2028/2/17 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 6.125 | 900 | 803 | 85,980 | 2028/10/24 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 7.625 | 3,000 | 2,891 | 309,241 | 2029/4/26 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 6.75 | 950 | 794 | 85,016 | 2040/5/30 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 6.0 | 1,200 | 931 | 99,629 | 2041/1/14 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 4.875 | 2,400 | 1,685 | 180,273 | 2043/4/16 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 6.625 | 1,900 | 1,550 | 165,876 | 2045/2/17 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 5.75 | 1,900 | 1,388 | 148,452 | 2047/5/11 |
| | ROMANIA | 6.75 | 600 | 639 | 68,341 | 2022/2/7 |
| | ROMANIA | 4.375 | 800 | 834 | 89,276 | 2023/8/22 |
| | ROMANIA | 4.875 | 400 | 426 | 45,575 | 2024/1/22 |
| | ROMANIA | 6.125 | 800 | 967 | 103,500 | 2044/1/22 |
| | ROMANIA | 5.125 | 600 | 657 | 70,273 | 2048/6/15 |
| | RUSSIA | 7.5 | 1,032 | 1,179 | 126,154 | 2030/3/31 |
| | RUSSIAN FEDERATION | 4.5 | 1,000 | 1,054 | 112,733 | 2022/4/4 |
| | RUSSIAN FEDERATION | 4.875 | 1,800 | 1,966 | 210,319 | 2023/9/16 |
| | RUSSIAN FEDERATION | 4.75 | 1,400 | 1,562 | 167,089 | 2026/5/27 |
| | RUSSIAN FEDERATION | 4.25 | 1,600 | 1,744 | 186,614 | 2027/6/23 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|------|------|-------------------------|--------|-------|--------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | | | | | | |
| | | RUSSIAN FEDERATION | 4.375 | 2,600 | 2,892 | 309,301 | 2029/3/21 |
| | | RUSSIAN FEDERATION | 5.1 | 2,000 | 2,354 | 251,800 | 2035/3/28 |
| | | RUSSIAN FEDERATION | 5.625 | 1,600 | 2,060 | 220,415 | 2042/4/4 |
| | | RUSSIAN FEDERATION | 5.875 | 1,000 | 1,332 | 142,496 | 2043/9/16 |
| | | RUSSIAN FEDERATION | 5.25 | 4,400 | 5,458 | 583,754 | 2047/6/23 |
| | | TURKEY GLOBAL | 5.75 | 1,500 | 1,430 | 152,953 | 2024/3/22 |
| | | TURKEY GLOBAL | 7.375 | 2,400 | 2,404 | 257,198 | 2025/2/5 |
| | | TURKEY GLOBAL | 11.875 | 850 | 1,060 | 113,371 | 2030/1/15 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT | 7.75 | 600 | 588 | 62,950 | 2027/9/1 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT | 9.75 | 2,100 | 2,168 | 231,950 | 2028/11/1 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT | 7.375 | 1,200 | 1,133 | 121,181 | 2032/9/25 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75 | 609 | 606 | 64,882 | 2021/9/1 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75 | 709 | 701 | 75,016 | 2022/9/1 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75 | 700 | 695 | 74,397 | 2023/9/1 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75 | 1,200 | 1,189 | 127,176 | 2024/9/1 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75 | 1,200 | 1,186 | 126,928 | 2026/9/1 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 3.625 | 1,100 | 1,137 | 121,615 | 2022/3/15 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.0 | 1,950 | 2,037 | 217,874 | 2023/10/2 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 3.6 | 1,200 | 1,237 | 132,345 | 2025/1/30 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.125 | 1,300 | 1,354 | 144,875 | 2026/1/21 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.15 | 1,600 | 1,650 | 176,467 | 2027/3/28 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 3.75 | 1,200 | 1,202 | 128,577 | 2028/1/11 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.5 | 2,800 | 2,923 | 312,711 | 2029/4/22 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 6.05 | 2,110 | 2,407 | 257,460 | 2040/1/11 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.75 | 1,500 | 1,464 | 156,616 | 2044/3/8 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 5.55 | 1,700 | 1,838 | 196,680 | 2045/1/21 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.6 | 1,700 | 1,634 | 174,804 | 2046/1/23 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.35 | 1,400 | 1,308 | 139,979 | 2047/1/15 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.6 | 2,300 | 2,202 | 235,530 | 2048/2/10 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.5 | 1,300 | 1,241 | 132,779 | 2050/1/31 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 5.75 | 1,300 | 1,319 | 141,121 | 2110/10/12 |
| 合 | 計 | | | | | 20,151,890 | |

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年5月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 20,151,890 | 96.8 |
| コール・ローン等、その他 | 655,801 | 3.2 |
| 投資信託財産総額 | 20,807,691 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（20,766,573千円）の投資信託財産総額（20,807,691千円）に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月11日現在）

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 21,006,430,719 |
| コール・ローン等 | 295,977,951 |
| 公社債（評価額） | 20,151,890,060 |
| 未収入金 | 253,501,461 |
| 未収利息 | 292,218,628 |
| 前払費用 | 12,842,619 |
| (B) 負債 | 428,940,541 |
| 未払金 | 199,977,800 |
| 未払解約金 | 228,500,312 |
| 未払利息 | 29 |
| その他未払費用 | 462,400 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 20,577,490,178 |
| 元本 | 11,272,467,580 |
| 次期繰越損益金 | 9,305,022,598 |
| (D) 受益権総口数 | 11,272,467,580口 |
| 1万円当たり基準価額（C/D） | 18,255円 |

(注) 期首元本額は10,742,302,441円、期中追加設定元本額は4,359,629,172円、期中一部解約元本額は3,829,464,033円、1口当たり純資産額は1.8255円です。

○損益の状況（2019年5月11日～2020年5月11日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,133,515,205 |
| 受取利息 | 1,133,544,047 |
| 支払利息 | △ 28,842 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,513,571,274 |
| 売買益 | 661,190,763 |
| 売買損 | △2,174,762,037 |
| (C) 保管費用等 | △ 3,819,372 |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △ 383,875,441 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,173,290,531 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,005,791,399 |
| (G) 解約差損益金 | △3,490,183,891 |
| (H) 計（D＋E＋F＋G） | 9,305,022,598 |
| 次期繰越損益金（H） | 9,305,022,598 |

* 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。

○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 |
| 野村新興国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け） | 4,328,813,037 |
| 野村外国債券（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け） | 1,853,194,980 |
| 野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型 | 1,209,432,519 |
| 野村外国債券（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け） | 1,046,483,642 |
| 野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型 | 810,853,800 |
| 新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用） | 571,728,261 |
| ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券 | 491,480,741 |
| オールウェザード・ファクターアロケーションMオープン投信（適格機関投資家専用） | 322,400,782 |
| 野村DC運用戦略ファンド | 316,775,926 |
| NEXT FUNDS 新興国債券・J.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（為替ヘッジなし）連動型上場投信 | 238,921,990 |
| 野村DC運用戦略ファンド（マイルド） | 33,771,917 |
| ネクストコア | 21,737,982 |
| 野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用） | 7,083,092 |
| インデックス・ブレンド（タイプⅢ） | 6,587,135 |
| インデックス・ブレンド（タイプⅤ） | 3,553,814 |
| ノムラ新興国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用） | 3,448,117 |
| インデックス・ブレンド（タイプⅠ） | 2,284,343 |
| インデックス・ブレンド（タイプⅣ） | 1,975,748 |
| インデックス・ブレンド（タイプⅡ） | 1,939,754 |

○お知らせ

該当事項はございません。

シェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF

2020年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 米ドル建ての従前投資適格であった高利回り社債を主要投資対象とし、Bloomberg Barclays 米ドル建て高利回りフォールン・エンジェル 3% キャップト指数の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 |
| 投資対象 | 米ドル建ての従前投資適格であった高利回り社債を主要投資対象とします。 |
| 投資顧問会社 | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ |
| 受託会社 | ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー |

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2020年10月31日に終了した年度

投資収益

| | |
|-----------------------|------------|
| 配当 - 親投資信託 | \$ 13,779 |
| 利息 - 親投資信託以外 | 11,857,391 |
| 有価証券貸付収益 - 親投資信託 - 純額 | 217,778 |
| その他収益 - 親投資信託以外 | 2,063 |
| | <hr/> |

| | |
|--------|------------------------|
| 投資収益合計 | <hr/> 12,091,011 <hr/> |
|--------|------------------------|

費用

| | |
|--------|---------|
| 投資顧問報酬 | 496,670 |
| その他 | 264 |
| | <hr/> |

| | |
|------|---------|
| 費用合計 | 496,934 |
|------|---------|

控除:

| | |
|-----------|------------------------|
| 報酬免除後費用合計 | 496,934 |
| 投資純利益 | <hr/> 11,594,077 <hr/> |

実現および未実現利益(損失)

実現純利益(損失)

| | |
|----------------|--------------|
| 投資 - 親投資信託以外 | (15,480,834) |
| 投資 - 親投資信託 | (19,183) |
| 現物償還 - 親投資信託以外 | (608,573) |
| | <hr/> |

実現純利益(損失)

| | |
|-------------------|--------------------------|
| | <hr/> (16,108,590) <hr/> |
| 未実現評価利益(損失)の純変動額: | |
| 投資 - 親投資信託以外 | 19,687,749 |
| 投資 - 親投資信託 | 3,311 |
| | <hr/> |

| | |
|------------------|------------|
| 未実現評価利益(損失)の純変動額 | 19,691,060 |
|------------------|------------|

| | |
|------------------------|-----------------------|
| 実現および未実現純利益(損失) | <hr/> 3,582,470 <hr/> |
|------------------------|-----------------------|

| | |
|-------------------|---------------------------|
| 運用による純資産の純増加(減少)額 | <hr/> \$ 15,176,547 <hr/> |
|-------------------|---------------------------|

投資明細表

2020年10月31日

(表示のパーセントは純資産に基づく)

| 銘柄 | 額面(千) | 評価額 | 銘柄 | 額面(千) | 評価額 |
|---|----------|--------------|---|-------|------------|
| 社債等 | | | | | |
| 航空宇宙・防衛 — 3.5% | | | | | |
| Howmet Aerospace Inc. | | | 5.11%, 05/03/29 (Call 02/03/29) | 600 | 623,154 |
| 5.13%, 10/01/24 (Call 07/01/24) | \$ 2,125 | \$ 2,235,203 | 5.58%, 03/18/24 (Call 02/18/24) | 400 | 420,148 |
| 5.90%, 02/01/27 | 1,000 | 1,104,430 | 5.60%, 01/07/22 ^(b) | 200 | 204,784 |
| 5.95%, 02/01/37 | 1,000 | 1,101,120 | | | 9,769,203 |
| 6.75%, 01/15/28 | 575 | 653,884 | 自動車部品・装置 — 1.0% | | |
| 6.88%, 05/01/25 (Call 04/01/25) | 2,050 | 2,279,149 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 7.00%, 03/15/28 ^(b) | 225 | 234,515 |
| Leonardo U.S. Holdings Inc., 6.25%, 01/15/40 ^(d) | 300 | 341,481 | ZF North America Capital Inc. | | |
| Rolls-Royce PLC, 3.63%, 10/14/25 (Call 07/14/25) ^(d) | 1,800 | 1,712,664 | 4.50%, 04/29/22 ^(a) | 1,000 | 1,029,590 |
| Spirit AeroSystems Inc. | | | 4.75%, 04/29/25 ^{(a)(b)} | 1,800 | 1,859,094 |
| 3.85%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^(b) | 525 | 502,100 | | | 3,123,199 |
| 3.95%, 06/15/23 (Call 05/15/23) ^(b) | 515 | 462,279 | 銀行 — 5.8% | | |
| 4.60%, 06/15/28 (Call 03/15/28) ^(b) | 1,120 | 931,269 | Barclays Bank PLC, 6.86%, (Call 06/15/32) ^{(a)(b)(c)(d)} | 250 | 336,198 |
| | | 11,323,579 | Commerzbank AG, 8.13%, 09/19/23 ^{(a)(b)} | 1,650 | 1,896,163 |
| | | | Deutsche Bank AG | | |
| 旅客航空輸送業 — 2.7% | | | 4.30%, 05/24/28 (Call 05/24/23) ^(d) | 2,400 | 2,336,280 |
| American Airlines Pass Through Trust | | | 4.50%, 04/01/25 ^(b) | 2,525 | 2,570,879 |
| Series 2013-1, Class A, 4.00%, 07/15/25 | 327 | 246,947 | Dresner Funding Trust L, 8.15%, 06/30/31 (Call 06/30/29) ^(j) | 1,650 | 2,413,290 |
| Series 2013-2, Class A, 4.95%, 07/15/24 | 1,039 | 898,087 | Intesa Sanpaolo SpA, 5.02%, 06/26/24 ^(a) | 3,275 | 3,456,304 |
| Series 2014-1, Class A, 3.70%, 04/01/28 | 677 | 528,073 | Standard Chartered PLC, 7.01%, (Call 07/30/37) ^{(a)(b)(c)(d)} | 1,200 | 1,461,372 |
| Series 2015-1, Class A, 3.38%, 11/01/28 | 1,090 | 815,343 | UniCredit SpA | | |
| Series 2016-1, Class A, 4.10%, 07/15/29 | 283 | 211,492 | 5.86%, 06/19/32 (Call 06/19/27) ^{(a)(d)} | 1,800 | 1,899,918 |
| Delta Air Lines Inc. | | | 7.30%, 04/02/34 (Call 04/02/29) ^{(a)(d)} | 2,000 | 2,294,340 |
| 2.90%, 10/28/24 (Call 09/28/24) ^(b) | 1,485 | 1,291,267 | | | 18,664,744 |
| 3.63%, 03/15/22 (Call 02/15/22) | 1,670 | 1,635,915 | 化学 — 2.6% | | |
| 3.75%, 10/28/29 (Call 07/28/29) | 1,000 | 837,390 | CF Industries Inc. | | |
| 3.80%, 04/19/23 (Call 03/19/23) | 850 | 810,518 | 3.45%, 06/01/23 | 1,225 | 1,252,367 |
| 4.38%, 04/19/28 (Call 01/19/28) | 825 | 713,452 | 4.95%, 06/01/43 ^(b) | 1,182 | 1,414,854 |
| Hawaiian Airlines Pass Through Certificate, Series 2013-1, Class A, 3.90%, 07/15/27 | 344 | 270,943 | 5.15%, 03/15/34 | 1,298 | 1,522,684 |
| UAL Pass Through Trust, Series 2007-1A, 6.64%, 01/02/24 | 292 | 270,822 | 5.38%, 03/15/44 | 1,240 | 1,525,795 |
| | | 8,530,249 | HB Fuller Co., 4.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b) | 494 | 502,991 |
| | | | Methanex Corp. | | |
| アマレール — 0.5% | | | 4.25%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^(b) | 495 | 498,524 |
| Michael Kors USA Inc., 4.50%, 11/01/24 (Call 09/01/24) ^(d) | 775 | 760,569 | 5.25%, 12/15/29 (Call 09/15/29) ^(b) | 1,200 | 1,215,276 |
| Under Armour Inc., 3.25%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^(b) | 998 | 965,635 | 5.65%, 12/01/44 (Call 06/01/44) | 500 | 479,945 |
| | | 1,726,204 | | | 8,412,436 |
| | | | 商業サービス — 1.2% | | |
| 自動車製造 — 3.0% | | | ADT Security Corp. (The) | | |
| Ford Motor Co. | | | 3.50%, 07/15/22 | 1,687 | 1,716,033 |
| 4.35%, 12/08/26 (Call 09/08/26) | 485 | 492,188 | 4.13%, 06/15/23 ^(b) | 1,197 | 1,244,210 |
| 4.75%, 01/15/43 | 575 | 530,863 | North Queensland Export Terminal Pty Ltd., 4.45%, 12/15/22 ^(d) | 900 | 844,074 |
| 5.29%, 12/08/46 (Call 06/08/46) | 375 | 356,647 | | | 3,804,317 |
| 6.63%, 10/01/28 | 300 | 336,204 | コンピュータ — 1.1% | | |
| 7.40%, 11/01/46 | 100 | 109,874 | Dell Inc. | | |
| 7.45%, 07/16/31 | 500 | 595,965 | 5.40%, 09/10/40 | 400 | 428,892 |
| Ford Motor Credit Co. LLC | | | 6.50%, 04/15/38 | 670 | 802,580 |
| 2.98%, 08/03/22 (Call 07/03/22) ^(b) | 200 | 198,096 | 7.10%, 04/15/28 ^(b) | 525 | 666,288 |
| 3.09%, 01/09/23 ^(b) | 400 | 396,096 | EMC Corp., 3.38%, 06/01/23 (Call 03/01/23) | 1,716 | 1,751,418 |
| 3.10%, 05/04/23 | 400 | 394,404 | | | 3,649,178 |
| 3.34%, 03/28/22 (Call 02/28/22) | 200 | 199,508 | 化粧品・パーソナル用品 — 0.7% | | |
| 3.35%, 11/01/22 ^(b) | 500 | 497,915 | Avon Products Inc. | | |
| 3.55%, 10/07/22 ^(b) | 300 | 299,838 | 7.00%, 03/15/23 | 787 | 846,474 |
| 3.66%, 09/08/24 ^(b) | 200 | 198,180 | 8.95%, 03/15/43 | 405 | 518,258 |
| 3.81%, 01/09/24 (Call 11/09/23) | 400 | 399,548 | Edgewell Personal Care Co., 4.70%, 05/24/22 | 844 | 870,831 |
| 3.82%, 11/02/27 (Call 08/02/27) | 400 | 387,872 | | | 2,235,563 |
| 4.06%, 11/01/24 (Call 10/01/24) | 400 | 402,200 | 各種金融サービス — 1.2% | | |
| 4.13%, 08/04/25 | 400 | 399,624 | Navient Corp. | | |
| 4.14%, 02/15/23 (Call 01/15/23) ^(b) | 400 | 404,016 | 5.50%, 01/25/23 | 1,700 | 1,696,345 |
| 4.25%, 09/20/22 | 300 | 304,197 | 5.63%, 08/01/33 ^(b) | 1,000 | 857,140 |
| 4.27%, 01/09/27 (Call 11/09/26) ^(b) | 400 | 399,760 | 7.25%, 01/25/22 | 1,260 | 1,299,879 |
| 4.38%, 08/06/23 | 400 | 408,020 | | | 3,853,364 |
| 4.39%, 01/08/26 | 400 | 402,572 | | | |
| 4.54%, 08/01/26 (Call 06/01/26) | 200 | 202,834 | | | |
| 4.69%, 06/09/25 (Call 04/09/25) | 200 | 204,696 | | | |

| 銘柄 | 額面(千) | 評価額 | 銘柄 | 額面(千) | 評価額 |
|--|-------|-----------|---|-------|------------|
| 電力 — 0.6% | | | 4.35%, 04/01/23 (Call 02/01/23) | 2,400 | 2,504,760 |
| Midland Cogeneration Venture LP, 6.00%, 03/15/25 ^{(a)(b)} | 438 | 449,151 | 4.70%, 04/01/26 (Call 01/01/26) | 3,265 | 3,478,499 |
| Panoche Energy Center LLC, 6.89%, 07/31/29 ^{(a)(b)} | 248 | 218,928 | 5.88%, 04/01/36 (Call 10/01/35) ^(b) | 750 | 878,190 |
| TransAlta Corp. | | | 6.00%, 04/01/46 (Call 10/01/45) ^(b) | 1,060 | 1,255,273 |
| 4.50%, 11/15/22 (Call 08/15/22) ^(b) | 685 | 709,153 | | | 8,765,223 |
| 6.50%, 03/15/40 ^(b) | 510 | 539,004 | | | |
| | | 1,916,236 | 保険 — 0.6% | | |
| 電子装置・機器 — 0.5% | | | Genworth Holdings Inc., 6.50%, 06/15/34 | 530 | 498,454 |
| Ingram Micro Inc. | | | Liberty Mutual Group Inc., 7.80%, 03/15/37 ^{(a)(b)} | 625 | 769,406 |
| 5.00%, 08/10/22 (Call 02/10/22) | 560 | 570,858 | MBIA Inc., 5.70%, 12/01/34 ^(b) | 375 | 311,888 |
| 5.45%, 12/15/24 (Call 09/15/24) | 827 | 868,648 | Provident Financing Trust I, 7.41%, 03/15/38 ^(b) | 300 | 342,789 |
| | | 1,439,506 | | | 1,922,537 |
| エネルギー - 代替エネルギー源 — 0.5% | | | インターネット — 0.2% | | |
| Topaz Solar Farms LLC, 5.75%, 09/30/39 ^(a) | 1,273 | 1,453,175 | NortonLifeLock Inc., 3.95%, 06/15/22 (Call 03/15/22) | 725 | 745,126 |
| 建設・土木 — 0.5% | | | 鉄・鉄鋼 — 2.7% | | |
| Fluor Corp. | | | Allegheny Ludlum LLC, 6.95%, 12/15/25 ^(b) | 245 | 243,653 |
| 3.50%, 12/15/24 (Call 09/15/24) | 875 | 792,461 | Allegheny Technologies Inc., 7.88%, 08/15/23 (Call 05/15/23) | 845 | 854,185 |
| 4.25%, 09/15/28 (Call 06/15/28) | 1,000 | 892,910 | ArcelorMittal SA | | |
| | | 1,685,371 | 3.60%, 07/16/24 | 1,225 | 1,272,211 |
| 食品 — 3.1% | | | 4.25%, 07/16/29 ^(b) | 870 | 917,563 |
| Kraft Heinz Foods Co. | | | 4.55%, 03/11/26 | 1,300 | 1,397,825 |
| 3.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26) | 950 | 969,437 | 6.13%, 06/01/25 ^(b) | 400 | 463,772 |
| 3.75%, 04/01/30 (Call 01/01/30) ^{(a)(b)} | 550 | 578,402 | 7.00%, 03/01/41 | 700 | 843,990 |
| 3.95%, 07/15/25 (Call 04/15/25) | 813 | 880,170 | 7.25%, 10/15/39 | 1,125 | 1,374,289 |
| 4.00%, 06/15/23 (Call 05/15/23) | 125 | 133,715 | Carpenter Technology Corp., 4.45%, 03/01/23 (Call 12/01/22) ^(b) | 560 | 577,903 |
| 4.38%, 06/01/46 (Call 12/01/45) ^(b) | 1,350 | 1,387,017 | Cleveland-Chiffs Inc., 6.25%, 10/01/40 | 425 | 361,577 |
| 4.63%, 01/30/29 (Call 10/30/28) | 485 | 538,869 | U.S. Steel Corp., 6.65%, 06/01/37 | 565 | 391,771 |
| 4.63%, 10/01/39 (Call 04/01/39) ^{(a)(b)} | 250 | 268,617 | | | 8,698,739 |
| 4.88%, 10/01/49 (Call 04/01/49) ^(a) | 600 | 634,062 | レジャー — 5.3% | | |
| 5.00%, 07/15/35 (Call 01/15/35) | 425 | 489,804 | Carnival Corp. | | |
| 5.00%, 06/04/42 | 825 | 907,327 | 6.65%, 01/15/28 | 350 | 278,663 |
| 5.20%, 07/15/45 (Call 01/15/45) | 725 | 802,336 | 11.50%, 04/01/23 (Call 01/01/23) ^(a) | 6,530 | 7,186,918 |
| 6.38%, 07/15/28 | 75 | 91,946 | Carnival PLC, 7.88%, 06/01/27 ^(b) | 325 | 329,602 |
| 6.50%, 02/09/40 | 300 | 382,884 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | | |
| 6.75%, 03/15/32 | 200 | 262,330 | 3.70%, 03/15/28 (Call 12/15/27) | 850 | 617,542 |
| 6.88%, 01/26/39 | 400 | 536,544 | 5.25%, 11/15/22 ^(b) | 1,060 | 947,354 |
| 7.13%, 08/01/39 ^(a) | 400 | 540,472 | 7.50%, 10/15/27 | 475 | 412,214 |
| Safeway Inc., 7.25%, 02/01/31 | 408 | 459,518 | 10.88%, 06/01/23 (Call 03/01/23) ^{(a)(b)} | 1,900 | 2,072,482 |
| | | 9,863,450 | 11.50%, 06/01/25 (Call 06/01/22) ^(a) | 4,075 | 4,661,474 |
| 紙製品・林産品 — 0.2% | | | Silversea Cruise Finance Ltd., 7.25%, 02/01/25 (Call 02/01/21) ^(a) | 500 | 502,580 |
| Smurfit Kappa Treasury Funding DAC, 7.50%, 11/20/25 ^(b) | 535 | 642,310 | | | 17,008,829 |
| ヘルスケア - サービス — 0.9% | | | 宿泊 — 1.1% | | |
| HCA Inc. | | | Wyndham Destinations Inc. | | |
| 7.05%, 12/01/27 ^(b) | 190 | 228,713 | 3.90%, 03/01/23 (Call 12/01/22) | 650 | 642,525 |
| 7.50%, 11/15/95 ^(b) | 335 | 423,567 | 4.25%, 03/01/22 (Call 12/01/21) | 1,075 | 1,080,257 |
| 7.69%, 06/15/25 ^(b) | 502 | 600,924 | 5.65%, 04/01/24 (Call 02/01/24) | 514 | 525,128 |
| 8.36%, 04/15/24 | 295 | 345,575 | 6.00%, 04/01/27 (Call 01/01/27) | 705 | 732,291 |
| Magellan Health Inc., 4.90%, 09/22/24 (Call 07/22/24) | 655 | 690,311 | 6.60%, 10/01/25 (Call 07/01/25) | 530 | 564,423 |
| Tenet Healthcare Corp., 6.88%, 11/15/31 ^(b) | 560 | 555,654 | | | 3,544,624 |
| | | 2,844,744 | 製造 — 0.5% | | |
| 住宅建設 — 1.1% | | | Bombardier Inc., 7.45%, 05/01/34 ^(a) | 400 | 289,440 |
| MDC Holdings Inc. | | | Hillenbrand Inc., 5.00%, 09/15/26 (Call 07/15/26) ^(b) | 625 | 682,325 |
| 5.50%, 01/15/24 (Call 10/15/23) | 405 | 439,636 | Trinity Industries Inc., 4.55%, 10/01/24 (Call 07/01/24) | 700 | 718,816 |
| 6.00%, 01/15/43 (Call 10/15/42) | 841 | 1,053,731 | | | 1,690,581 |
| PulteGroup Inc. | | | メディア — 0.7% | | |
| 6.00%, 02/15/35 | 523 | 650,858 | Belo Corp. | | |
| 6.38%, 05/15/33 ^(b) | 681 | 869,256 | 7.25%, 09/15/27 ^(b) | 405 | 450,279 |
| 7.88%, 06/15/32 ^(b) | 420 | 595,341 | 7.75%, 06/01/27 ^(b) | 275 | 310,079 |
| | | 3,608,822 | Liberty Interactive LLC | | |
| 家庭用品 — 2.7% | | | 8.25%, 02/01/30 | 840 | 908,888 |
| Newell Brands Inc. | | | 8.50%, 07/15/29 | 480 | 517,536 |
| 4.00%, 06/15/22 (Call 03/15/22) ^(b) | 350 | 362,061 | | | 2,186,782 |
| 4.00%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^(b) | 275 | 286,440 | | | |

| 銘柄 | 額面(千) | 評価額 | 銘柄 | 額面(千) | 評価額 |
|--|-------|-----------|--|-------|------------|
| 鉱業 — 2.8% | | | | | |
| Freeport-McMoRan Inc. | | | 4.10%, 02/15/47 (Call 08/15/46) | 375 | 245,224 |
| 3.55%, 03/01/22 (Call 12/01/21) | 936 | 950,208 | 4.20%, 03/15/48 (Call 09/15/47) | 400 | 258,144 |
| 3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22) | 1,655 | 1,705,858 | 4.30%, 08/15/39 (Call 02/15/39) | 350 | 233,685 |
| 4.55%, 11/14/24 (Call 08/14/24) | 1,247 | 1,344,815 | 4.40%, 04/15/46 (Call 10/15/45) | 600 | 402,816 |
| 5.40%, 11/14/34 (Call 05/14/34) | 1,215 | 1,386,327 | 4.40%, 08/15/49 (Call 02/15/49) | 325 | 217,324 |
| 5.45%, 03/15/43 (Call 09/15/42) | 3,050 | 3,473,920 | 4.50%, 07/15/44 (Call 01/15/44) | 325 | 222,726 |
| | | 8,861,128 | 4.63%, 06/15/45 (Call 12/15/44) | 400 | 273,076 |
| | | | 5.55%, 03/15/26 (Call 12/15/25) | 575 | 501,383 |
| オフィス・事務設備 — 1.5% | | | 6.20%, 03/15/40 | 400 | 324,388 |
| Pitney Bowes Inc. | | | 6.45%, 09/15/36 | 870 | 704,622 |
| 4.63%, 03/15/24 (Call 12/15/23) | 655 | 637,046 | 6.60%, 03/15/46 (Call 09/15/45) ^(b) | 500 | 414,190 |
| 5.38%, 05/15/22 (Call 04/15/22) | 292 | 297,822 | 6.95%, 07/01/24 | 275 | 265,018 |
| 5.95%, 04/01/23 (Call 03/01/23) | 476 | 479,798 | 7.50%, 05/01/31 | 425 | 387,791 |
| Xerox Corp. | | | 7.88%, 09/15/31 | 250 | 232,370 |
| 3.80%, 05/15/24 ^(b) | 500 | 514,150 | Ovintiv Inc. | | |
| 4.38%, 03/15/23 (Call 02/15/23) | 1,676 | 1,744,465 | 6.50%, 08/15/34 ^(b) | 1,575 | 1,474,027 |
| 4.80%, 03/01/35 ^(b) | 470 | 447,337 | 6.50%, 02/01/38 | 875 | 795,445 |
| 6.75%, 12/15/39 | 581 | 610,765 | 6.63%, 08/15/37 | 725 | 665,905 |
| | | 4,731,383 | 7.20%, 11/01/31 | 575 | 571,895 |
| | | | 7.38%, 11/01/31 | 800 | 803,456 |
| 石油・ガス — 17.1% | | | 8.13%, 09/15/30 | 475 | 492,209 |
| Apache Corp. | | | Patterson-UTI Energy Inc. | | |
| 3.25%, 04/15/22 (Call 01/15/22) ^(b) | 225 | 224,168 | 3.95%, 02/01/28 (Call 11/01/27) | 935 | 702,344 |
| 4.25%, 01/15/30 (Call 10/15/29) | 975 | 862,085 | 5.15%, 11/15/29 (Call 08/15/29) ^(b) | 550 | 413,771 |
| 4.25%, 01/15/44 (Call 07/15/43) | 975 | 826,488 | Southwestern Energy Co. | | |
| 4.38%, 10/15/28 (Call 07/15/28) | 1,585 | 1,450,481 | 4.10%, 03/15/22 (Call 12/15/21) | 360 | 356,695 |
| 4.75%, 04/15/43 (Call 10/15/42) | 1,947 | 1,731,856 | 6.45%, 01/23/25 (Call 10/23/24) | 1,410 | 1,413,934 |
| 5.10%, 09/01/40 (Call 03/01/40) ^(b) | 2,025 | 1,860,367 | Suncor Energy Ventures Corp., 4.50%, 04/01/22 (Call 01/01/22) ^(j) | 225 | 233,361 |
| 5.25%, 02/01/42 (Call 08/01/41) | 700 | 632,058 | | | 54,943,254 |
| 5.35%, 07/01/49 (Call 01/01/49) | 625 | 548,006 | 石油・ガス装置・サービス — 0.2% | | |
| 6.00%, 01/15/37 | 700 | 662,291 | Oceaneering International Inc., 4.65%, 11/15/24 | | |
| 7.38%, 08/15/47 ^(b) | 250 | 242,355 | (Call 09/30/24) | 820 | 663,093 |
| 7.75%, 12/15/29 ^(b) | 300 | 315,231 | SESI LLC, 7.13%, 12/15/21 (Call 11/30/20) ^(a) | 240 | 52,975 |
| Cenovus Energy Inc. | | | | | 716,068 |
| 3.00%, 08/15/22 (Call 05/15/22) | 875 | 866,976 | 容器・包装 — 0.8% | | |
| 3.80%, 09/15/23 (Call 06/15/23) | 775 | 786,555 | Crown Cork & Seal Co. Inc., 7.38%, 12/15/26 ^(b) | 651 | 778,902 |
| 4.25%, 04/15/27 (Call 01/15/27) | 1,540 | 1,562,823 | Pactiv LLC | | |
| 5.25%, 06/15/37 (Call 12/15/36) | 1,000 | 979,080 | 7.95%, 12/15/25 | 480 | 532,800 |
| 5.40%, 06/15/47 (Call 12/15/46) | 1,325 | 1,307,987 | 8.38%, 04/15/27 ^(b) | 310 | 343,706 |
| 6.75%, 11/15/39 ^(b) | 2,450 | 2,723,567 | Sealed Air Corp., 6.88%, 07/15/33 ^(a) | 725 | 936,903 |
| Continental Resources Inc./OK | | | | | 2,592,311 |
| 3.80%, 06/01/24 (Call 03/01/24) | 1,675 | 1,563,093 | 医薬品 — 0.1% | | |
| 4.38%, 01/15/28 (Call 10/15/27) ^(b) | 1,660 | 1,494,199 | Owens & Minor Inc., 4.38%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b) | 450 | 450,234 |
| 4.50%, 04/15/23 (Call 01/15/23) | 2,425 | 2,307,024 | | | |
| 4.90%, 06/01/44 (Call 12/01/43) | 1,150 | 951,936 | パイプライン — 9.9% | | |
| 5.00%, 09/15/22 (Call 11/30/20) | 1,850 | 1,831,500 | Buckeye Partners LP | | |
| EQT Corp. | | | 3.95%, 12/01/26 (Call 09/01/26) | 1,025 | 951,415 |
| 3.00%, 10/01/22 (Call 09/01/22) ^(b) | 1,250 | 1,249,225 | 4.13%, 12/01/27 (Call 09/01/27) | 750 | 708,810 |
| 3.90%, 10/01/27 (Call 07/01/27) | 2,075 | 1,992,332 | 4.15%, 07/01/23 (Call 04/01/23) | 829 | 818,977 |
| 7.88%, 02/01/25 (Call 01/01/25) | 1,610 | 1,791,125 | 4.35%, 10/15/24 (Call 07/15/24) | 460 | 450,069 |
| 8.75%, 02/01/30 (Call 11/01/29) | 1,240 | 1,540,328 | 5.60%, 10/15/44 (Call 04/15/44) | 510 | 442,680 |
| Murphy Oil Corp. | | | 5.85%, 11/15/43 (Call 05/15/43) | 625 | 554,494 |
| 4.95%, 12/01/22 (Call 09/01/22) | 849 | 811,890 | 6.75%, 08/15/33 ^(b) | 175 | 173,794 |
| 6.38%, 12/01/42 (Call 06/01/42) | 620 | 489,533 | DCP Midstream Operating LP | | |
| 7.05%, 05/01/29 | 350 | 301,046 | 3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22) | 850 | 853,102 |
| Newfield Exploration Co. | | | 4.95%, 04/01/22 (Call 01/01/22) | 605 | 614,087 |
| 5.38%, 01/01/26 (Call 10/01/25) | 1,150 | 1,081,000 | 5.60%, 04/01/44 (Call 10/01/43) | 655 | 566,379 |
| 5.63%, 07/01/24 | 1,700 | 1,644,682 | 6.45%, 11/03/36 ^(a) | 565 | 537,066 |
| 5.75%, 01/30/22 | 1,250 | 1,256,737 | 6.75%, 09/15/37 ^(a) | 680 | 648,659 |
| Occidental Petroleum Corp. | | | 8.13%, 08/16/30 | 465 | 527,343 |
| 2.70%, 08/15/22 | 627 | 579,172 | EnLink Midstream Partners LP | | |
| 2.70%, 02/15/23 (Call 08/15/22) | 700 | 627,151 | 4.15%, 06/01/25 (Call 03/01/25) | 1,200 | 1,037,496 |
| 2.90%, 08/15/24 (Call 06/15/24) | 1,400 | 1,165,150 | 4.40%, 04/01/24 (Call 01/01/24) | 874 | 796,922 |
| 3.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26) | 325 | 245,528 | 4.85%, 07/15/26 (Call 04/15/26) | 825 | 704,682 |
| 3.13%, 02/15/22 (Call 11/15/21) | 300 | 285,570 | 5.05%, 04/01/45 (Call 10/01/44) | 750 | 472,163 |
| 3.20%, 08/15/26 (Call 06/15/26) | 480 | 370,646 | 5.45%, 06/01/47 (Call 12/01/46) | 825 | 530,888 |
| 3.40%, 04/15/26 (Call 01/15/26) | 450 | 351,716 | 5.60%, 04/01/44 (Call 10/01/43) | 585 | 366,824 |
| 3.50%, 06/15/25 (Call 03/15/25) | 375 | 301,316 | | | |
| 3.50%, 08/15/29 (Call 05/15/29) | 725 | 523,182 | | | |

| 銘柄 | 額面(千) | 評価額 | 銘柄 | 額面/口数(千) | 評価額 |
|---|-------|------------|---|----------|-------------|
| EQM Midstream Partners LP | | | 4.30%, 02/15/43 (Call 08/15/42) | 350 | 197,432 |
| 4.00%, 08/01/24 (Call 05/01/24) | 875 | 848,995 | 4.38%, 09/01/23 (Call 06/01/23) ^(b) | 345 | 281,182 |
| 4.13%, 12/01/26 (Call 09/01/26) | 825 | 786,093 | 4.50%, 12/15/34 (Call 06/15/34) | 600 | 345,408 |
| 4.75%, 07/15/23 (Call 06/15/23) | 1,800 | 1,790,424 | 5.13%, 01/15/42 (Call 07/15/41) | 500 | 288,340 |
| Series 10Y, 5.50%, 07/15/28 (Call 04/15/28) | 1,400 | 1,418,606 | 6.38%, 03/15/37 | 100 | 60,966 |
| Series 30Y, 6.50%, 07/15/48 (Call 01/15/48) | 900 | 854,712 | 6.70%, 07/15/34 ^(a) | 200 | 151,790 |
| NuStar Logistics LP, 4.75%, 02/01/22 (Call 11/01/21) | 452 | 452,014 | Marks & Spencer PLC, 7.13%, 12/01/37 ^(a) | 500 | 528,505 |
| Rockies Express Pipeline LLC | | | Nordstrom Inc. | | |
| 3.60%, 05/15/25 (Call 04/15/25) ^(a) | 650 | 649,513 | 4.00%, 03/15/27 (Call 12/15/26) | 600 | 502,854 |
| 4.80%, 05/15/30 (Call 02/15/30) ^(a) | 510 | 479,165 | 4.38%, 04/01/30 (Call 01/01/30) | 925 | 713,526 |
| 4.95%, 07/15/29 (Call 04/15/29) ^(a) | 1,025 | 1,001,937 | 5.00%, 01/15/44 (Call 07/15/43) | 1,500 | 1,061,070 |
| 6.88%, 04/15/40 ^(a) | 825 | 849,593 | 6.95%, 03/15/28 ^(b) | 525 | 493,873 |
| 7.50%, 07/15/38 ^(a) | 400 | 421,460 | QVC Inc. | | |
| Ruby Pipeline LLC, 7.75%, 04/01/22 ^(a) | 755 | 636,633 | 4.38%, 03/15/23 | 1,270 | 1,315,745 |
| Southeast Supply Header LLC, 4.25%, 06/15/24 (Call 03/15/24) ^(b) | 700 | 687,442 | 4.45%, 02/15/25 (Call 11/15/24) | 1,035 | 1,068,700 |
| Western Midstream Operating LP | | | 4.75%, 02/15/27 (Call 11/15/26) | 965 | 985,381 |
| 3.95%, 06/01/25 (Call 03/01/25) | 700 | 648,270 | 4.85%, 04/01/24 | 950 | 986,518 |
| 4.00%, 07/01/22 (Call 04/01/22) | 875 | 875,875 | 5.45%, 08/15/34 (Call 02/15/34) ^(b) | 675 | 663,633 |
| 4.10%, 02/01/25 (Call 01/01/25) | 1,425 | 1,346,938 | 5.95%, 03/15/43 | 500 | 483,595 |
| 4.50%, 03/01/28 (Call 12/01/27) | 550 | 513,293 | Rite Aid Corp., 7.70%, 02/15/27 | 400 | 308,984 |
| 4.65%, 07/01/26 (Call 04/01/26) | 700 | 670,691 | Yum! Brands Inc. | | |
| 4.75%, 08/15/28 (Call 05/15/28) | 575 | 539,344 | 3.88%, 11/01/23 (Call 08/01/23) ^(b) | 600 | 624,408 |
| 5.05%, 02/01/30 (Call 11/01/29) | 1,695 | 1,607,691 | 5.35%, 11/01/43 (Call 05/01/43) ^(b) | 445 | 477,930 |
| 5.30%, 03/01/48 (Call 09/01/47) | 975 | 786,445 | 6.88%, 11/15/37 ^(b) | 535 | 647,179 |
| 5.45%, 04/01/44 (Call 10/01/43) | 875 | 741,842 | | | 18,040,259 |
| 5.50%, 08/15/48 (Call 02/15/48) | 500 | 405,765 | | | |
| 6.25%, 02/01/50 (Call 08/01/49) | 1,375 | 1,231,684 | | | |
| | | 32,000,275 | ソフトウェア — 0.3% | | |
| 不動産投資信託 — 4.1% | | | CDK Global Inc., 5.00%, 10/15/24 (Call 07/15/24) | 875 | 946,698 |
| Diversified Healthcare Trust | | | 電気通信 — 11.0% | | |
| 4.75%, 05/01/24 (Call 11/01/23) | 448 | 430,998 | CenturyLink Inc. | | |
| 4.75%, 02/15/28 (Call 08/15/27) ^(b) | 805 | 715,065 | Series G, 6.88%, 01/15/28 | 745 | 827,814 |
| 6.75%, 12/15/21 (Call 06/15/21) | 500 | 509,100 | Series P, 7.60%, 09/15/39 | 864 | 973,374 |
| EPR Properties | | | Series T, 5.80%, 03/15/22 | 2,260 | 2,350,287 |
| 3.75%, 08/15/29 (Call 05/15/29) | 715 | 608,007 | Series U, 7.65%, 03/15/42 | 815 | 897,845 |
| 4.50%, 04/01/25 (Call 01/01/25) | 500 | 460,130 | Embarq Corp., 8.00%, 06/01/36 | 2,355 | 2,755,350 |
| 4.50%, 06/01/27 (Call 03/01/27) | 585 | 523,435 | Nokia OYJ, 6.63%, 05/15/39 | 820 | 1,033,872 |
| 4.75%, 12/15/26 (Call 09/15/26) | 550 | 505,747 | Qwest Corp. | | |
| 4.95%, 04/15/28 (Call 01/15/28) | 660 | 593,274 | 6.75%, 12/01/21 | 1,554 | 1,629,400 |
| 5.25%, 07/15/23 (Call 04/15/23) | 275 | 267,850 | 7.25%, 09/15/25 | 410 | 470,528 |
| Mack-Cali Realty LP | | | Sprint Capital Corp. | | |
| 3.15%, 05/15/23 (Call 02/15/23) | 495 | 453,524 | 6.88%, 11/15/28 | 3,800 | 4,807,874 |
| 4.50%, 04/18/22 (Call 01/18/22) | 410 | 396,261 | 8.75%, 03/15/32 | 3,147 | 4,708,951 |
| Service Properties Trust | | | Telecom Italia Capital SA | | |
| 3.95%, 01/15/28 (Call 07/15/27) | 800 | 627,888 | 6.00%, 09/30/34 | 1,613 | 1,880,532 |
| 4.35%, 10/01/24 (Call 09/01/24) | 1,430 | 1,265,550 | 6.38%, 11/15/33 | 1,631 | 1,934,839 |
| 4.38%, 02/15/30 (Call 08/15/29) ^(b) | 695 | 567,579 | 7.20%, 07/18/36 | 1,813 | 2,292,792 |
| 4.50%, 06/15/23 (Call 12/15/22) | 900 | 863,946 | 7.72%, 06/04/38 | 1,550 | 2,105,892 |
| 4.50%, 03/15/25 (Call 09/15/24) ^(b) | 700 | 602,357 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 4.13%, 05/15/22 | 1,672 | 1,734,617 |
| 4.65%, 03/15/24 (Call 09/15/23) | 500 | 449,160 | United States Cellular Corp., 6.70%, 12/15/33 ^(b) | 914 | 1,205,200 |
| 4.75%, 10/01/26 (Call 08/01/26) | 650 | 560,553 | Vodafone Group PLC, 7.00%, 04/04/29 (Call 01/04/29) ^(d) | 3,300 | 3,913,701 |
| 4.95%, 02/15/27 (Call 08/15/26) ^(b) | 600 | 509,862 | | | 35,522,868 |
| 4.95%, 10/01/29 (Call 07/01/29) | 660 | 543,682 | 玩具、ゲーム・趣味 — 0.4% | | |
| 5.00%, 08/15/22 (Call 02/15/22) ^(b) | 800 | 797,512 | Mattel Inc. | | |
| 5.25%, 02/15/26 (Call 08/15/25) ^(b) | 540 | 471,334 | 3.15%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b) | 491 | 490,764 |
| Washington Prime Group LP, 6.45%, 08/15/24 (Call 06/15/24) ^(b) | 950 | 490,675 | 5.45%, 11/01/41 (Call 05/01/41) ^(b) | 490 | 494,101 |
| | | 13,213,489 | 6.20%, 10/01/40 ^(b) | 410 | 428,024 |
| 小売り — 5.6% | | | | | 1,412,889 |
| Bed Bath & Beyond Inc. | | | 運輸 — 0.2% | | |
| 3.75%, 08/01/24 (Call 05/01/24) | 508 | 490,317 | XPO CNW Inc., 6.70%, 05/01/34 ^(b) | 495 | 553,544 |
| 4.92%, 08/01/34 (Call 02/01/34) ^(b) | 375 | 312,551 | 社債等合計 — 98.5% | | |
| 5.17%, 08/01/44 (Call 02/01/44) | 1,079 | 880,755 | (取得原価: \$297,736,436) | | 317,092,491 |
| Brinker International Inc. | | | 短期投資 | | |
| 3.88%, 05/15/23 | 503 | 489,479 | マネー・マーケット・ファンド — 14.1% | | |
| 5.00%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^(a) | 640 | 641,523 | BlackRock Cash Funds Institutional, SL Agency Shares, 0.20% ^{(f)(g)} | 42,432 | 42,461,709 |
| L Brands Inc. | | | BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.04% ^{(e)(f)} | 3,140 | 3,140,000 |
| 6.95%, 03/01/33 ^(b) | 505 | 461,151 | | | 45,601,709 |
| 7.60%, 07/15/37 | 450 | 428,746 | | | |
| Macy's Retail Holdings LLC | | | | | |
| 2.88%, 02/15/23 (Call 11/15/22) | 1,000 | 835,500 | | | |
| 3.63%, 06/01/24 (Call 03/01/24) ^(b) | 810 | 628,187 | | | |
| 3.88%, 01/15/22 (Call 10/15/21) | 725 | 685,031 | | | |

| | 評価額 |
|---|-----------------------|
| 短期投資合計 — 14.1% (取得原価: \$45,594,592) | <u>45,601,709</u> |
| 投資有価証券合計 — 112.6% (取得原価: \$343,331,028) | 362,694,200 |
| その他の資産(負債控除後) — (12.6)% | <u>(40,722,751)</u> |
| 純資産 — 100.0% | <u>\$ 321,971,449</u> |

- (a) 1933年証券法(改正を含む)の規則144Aに従い登録を免除された有価証券。これらの有価証券は、登録を免除された取引で適格機関投資家に再販売することができる。
- (b) この有価証券の全部または一部は貸付けられている。
- (c) 所定の満期日のない永久債。
- (d) 変動金利証券。金利は定期的に見直される。表示の金利は期末現在の実効金利である。銘柄には参照金利とスプレッドも含まれている(公表されており入手可能な場合)。
- (e) 親投資信託。
- (f) 期末現在の年率換算7日間利回り。
- (g) この有価証券の全部または一部は、貸付有価証券からの受入現金担保付きで購入された。

バンガード・米国短期国債ETF

2020年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 米国の投資適格短期国債を主要投資対象とし、ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(1-3年)インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 |
| 投資対象 | 米国の投資適格短期国債を主要投資対象とします。 |
| 投資顧問会社 | ザ・バンガード・グループ・インク |
| 保管銀行 | JP モルガン・チェース・バンク |

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2020年8月31日に終了した年度

| | (千ドル) |
|-------------------------------------|----------------|
| 投資収益 | |
| 収益 | |
| 利息 ¹ | 163,412 |
| 収益合計 | 163,412 |
| 費用 | |
| バンガード・グループ・ノートB | |
| 投資顧問サービス | 294 |
| 運用および管理－ETF受益証券 | 2,693 |
| 運用および管理－アドミラル受益証券 | 1,228 |
| 運用および管理－インスティテューショナル受益証券 | 385 |
| マーケティングおよび販売－ETF受益証券 | 431 |
| マーケティングおよび販売－アドミラル受益証券 | 148 |
| マーケティングおよび販売－インスティテューショナル受益証券 | 42 |
| 保管報酬 | 14 |
| 監査報酬 | 47 |
| 受益者向け報告書－ETF受益証券 | 148 |
| 受益者向け報告書－アドミラル受益証券 | 14 |
| 受益者向け報告書－インスティテューショナル受益証券 | 56 |
| 受託者報酬および費用 | 6 |
| 費用合計 | 5,506 |
| 投資純利益 | 157,906 |
| 売却投資有価証券に係る実現純利益(損失) ^{1,2} | 116,819 |
| 投資有価証券の未実現評価益(損)の変動額 ¹ | 45,925 |
| 運用による純資産の純増加(減少)額 | 320,650 |

1 ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$275,000、(\$66,000)、および\$1,000であり、売買は一時的な現金投資目的である。

2 現物償還に起因する純利益(損失)\$26,257,000が含まれている。

財務書類

投資明細表

2020年8月31日現在

| | クーポン | 満期日 | 額面金額 (千ドル) | 市場価格 (千ドル) | | クーポン | 満期日 | 額面金額 (千ドル) | 市場価格 (千ドル) |
|----------------------------------|--------|----------|---------------|---------------|---|--------|----------|---------------|---------------|
| 米国政府債・政府機関債 (99.6%) | | | | | United States Treasury Note/Bond | | | | |
| 米国政府債 (99.6%) | | | | | United States Treasury Note/Bond | | | | |
| United States Treasury Note/Bond | 1.125% | 6/30/21 | 101,272 | 102,094 | United States Treasury Note/Bond | 0.125% | 7/31/22 | 162,685 | 162,635 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.125% | 7/31/21 | 10,920 | 11,017 | United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 7/31/22 | 190,280 | 196,554 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.125% | 8/15/21 | 9,704 | 9,886 | United States Treasury Note/Bond | 2.000% | 7/31/22 | 159,880 | 165,525 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.750% | 9/15/21 | 24,606 | 25,271 | United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 8/15/22 | 233,220 | 239,414 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.125% | 9/30/21 | 132,794 | 134,184 | United States Treasury Note/Bond | 1.625% | 8/15/22 | 124,107 | 127,695 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 9/30/21 | 36,817 | 37,352 | United States Treasury Note/Bond | 7.250% | 8/15/22 | 2,525 | 2,873 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.125% | 9/30/21 | 47,600 | 48,619 | United States Treasury Note/Bond | 0.125% | 8/31/22 | 159,540 | 159,514 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.875% | 10/15/21 | 197,875 | 203,904 | United States Treasury Note/Bond | 1.625% | 8/31/22 | 191,225 | 196,872 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.250% | 10/31/21 | 267,015 | 270,435 | United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 8/31/22 | 54,582 | 56,459 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 10/31/21 | 45,274 | 45,988 | United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 9/15/22 | 97,989 | 100,699 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.000% | 11/30/21 | 230,815 | 235,791 | United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 9/30/22 | 61,750 | 63,805 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.000% | 11/15/21 | 2,150 | 2,198 | United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 9/30/22 | 87,452 | 90,595 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.875% | 11/15/21 | 226,210 | 233,632 | United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 10/15/22 | 192,083 | 197,066 |
| United States Treasury Note/Bond | 8.000% | 11/15/21 | 21,340 | 23,337 | United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 10/31/22 | 95,824 | 99,402 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 11/30/21 | 66,000 | 67,114 | United States Treasury Note/Bond | 2.000% | 10/31/22 | 57,966 | 60,285 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 11/30/21 | 28,142 | 28,705 | United States Treasury Note/Bond | 1.625% | 11/15/22 | 283,990 | 293,220 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 11/30/21 | 161,995 | 165,488 | United States Treasury Note/Bond | 2.000% | 11/30/22 | 235,245 | 245,022 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.625% | 12/15/21 | 258,635 | 266,880 | United States Treasury Note/Bond | 1.625% | 12/15/22 | 259,115 | 267,940 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.000% | 12/31/21 | 136,210 | 139,573 | United States Treasury Note/Bond | 2.125% | 12/31/22 | 75,640 | 79,115 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.125% | 12/31/21 | 95,165 | 97,663 | United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 1/15/23 | 166,770 | 172,138 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.500% | 1/15/22 | 88,430 | 91,277 | United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 1/31/23 | 77,905 | 80,924 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.375% | 1/31/22 | 177,525 | 180,603 | United States Treasury Note/Bond | 2.375% | 1/31/23 | 34,680 | 36,544 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 1/31/22 | 154,735 | 157,684 | United States Treasury Note/Bond | 1.375% | 2/15/23 | 256,985 | 264,736 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 1/31/22 | 97,527 | 99,905 | United States Treasury Note/Bond | 2.000% | 2/15/23 | 225,635 | 235,859 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.000% | 2/15/22 | 31,394 | 32,238 | United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 2/28/23 | 130,902 | 135,320 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.500% | 2/15/22 | 204,035 | 211,017 | United States Treasury Note/Bond | 2.625% | 2/28/23 | 148,900 | 158,114 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.125% | 2/28/22 | 678,665 | 688,635 | United States Treasury Note/Bond | 0.500% | 3/15/23 | 171,060 | 172,610 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 2/28/22 | 10,063 | 10,304 | United States Treasury Note/Bond | 1.500% | 3/31/23 | 105,660 | 109,358 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 2/28/22 | 38,419 | 39,409 | United States Treasury Note/Bond | 2.500% | 3/31/23 | 131,300 | 139,259 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.375% | 3/15/22 | 10,055 | 10,399 | United States Treasury Note/Bond | 0.250% | 4/15/23 | 344,820 | 345,789 |
| United States Treasury Note/Bond | 0.375% | 3/31/22 | 44,200 | 44,366 | United States Treasury Note/Bond | 1.625% | 4/30/23 | 45,230 | 47,004 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 3/31/22 | 200,267 | 205,306 | United States Treasury Note/Bond | 2.750% | 4/30/23 | 25,400 | 27,154 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 3/31/22 | 172,113 | 176,793 | United States Treasury Note/Bond | 0.125% | 5/15/23 | 347,655 | 347,439 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.250% | 4/15/22 | 1,190 | 1,231 | United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 5/15/23 | 104,395 | 108,913 |
| United States Treasury Note/Bond | 0.125% | 4/30/22 | 934,705 | 934,555 | United States Treasury Note/Bond | 1.625% | 5/31/23 | 36,775 | 38,263 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 4/30/22 | 2 | 2 | United States Treasury Note/Bond | 2.750% | 5/31/23 | 79,015 | 84,645 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 4/30/22 | 603 | 620 | United States Treasury Note/Bond | 0.250% | 6/15/23 | 213,000 | 213,599 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 5/15/22 | 15 | 15 | United States Treasury Note/Bond | 1.375% | 6/30/23 | 170,020 | 175,891 |
| United States Treasury Note/Bond | 0.125% | 5/31/22 | 175,795 | 175,740 | United States Treasury Note/Bond | 2.625% | 6/30/23 | 56,910 | 60,885 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 5/31/22 | 243,986 | 250,810 | United States Treasury Note/Bond | 0.125% | 7/15/23 | 247,490 | 247,297 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.875% | 5/31/22 | 27,695 | 28,530 | United States Treasury Note/Bond | 1.250% | 7/31/23 | 44,747 | 46,174 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 6/15/22 | 197,405 | 203,049 | United States Treasury Note/Bond | 2.750% | 7/31/23 | 66,037 | 71,021 |
| United States Treasury Note/Bond | 0.125% | 6/30/22 | 124,470 | 124,431 | United States Treasury Note/Bond | 0.125% | 8/15/23 | 316,460 | 316,213 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 6/30/22 | 124,744 | 128,389 | United States Treasury Note/Bond | 2.500% | 8/15/23 | 81,420 | 87,056 |
| United States Treasury Note/Bond | 2.125% | 6/30/22 | 38,359 | 39,743 | United States Treasury Note/Bond | 6.250% | 8/15/23 | 10,525 | 12,410 |
| United States Treasury Note/Bond | 1.750% | 7/15/22 | 133,730 | 137,742 | United States Treasury Note/Bond | 1.375% | 8/31/23 | 56,515 | 58,564 |
| | | | | | United States Treasury Note/Bond | 2.750% | 8/31/23 | 66,499 | 71,653 |
| | | | | | United States Treasury Note/Bond | 1.375% | 9/30/23 | 105,340 | 109,273 |

| | クーポン | 満期日 | 額面金額 (千ドル) | 市場価格 (千ドル) |
|--|--------|---------|---------------|-------------------|
| United States Treasury Note/Bond | 2.875% | 9/30/23 | 40,000 | 43,338 |
| 米国政府債・政府機関債合計 (取得原価 \$12,789,783) | | | | 12,944,057 |
| | | | | 口数 |
| 一時的現金投資 (0.4%) | | | | |
| マネー・マーケット・ファンド (0.4%) | | | | |
| 1 Vanguard Market Liquidity Fund | | | | |
| (取得原価\$49,728) | 0.147% | | 497,295 | 49,730 |
| 投資合計 (100.0%) (取得原価 \$12,839,511) | | | | 12,993,787 |
| その他の資産および負債—純額 (0.0%) | | | | (2,246) |
| 純資産 (100%) | | | | 12,991,541 |

取得原価の単位は千ドルである。

- 1 バンガードのファンドならびにバンガードが運用する一定のトラストおよびアカウントにのみ利用可能な関連マネー・マーケット・ファンド。表示の金利は7日間の利回りである。