

ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 外国債券

運用報告書(全体版)

第6期 (決算日2022年3月29日)

作成対象期間 (2021年3月30日～2022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(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や世界の高利回り社債、新興国の公社債など)を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、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な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、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なわないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 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ないます。
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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 組 入 比 率	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分 配 金	騰 落 率					
	円	円	%	%	%	%		百万円
2期(2018年3月29日)	10,578	5	1.4	97.9	—	—	—	831
3期(2019年3月29日)	10,939	5	3.5	98.2	—	—	—	2,639
4期(2020年3月30日)	10,842	5	△0.8	95.0	—	—	—	6,453
5期(2021年3月29日)	11,792	5	8.8	84.1	—	14.1	—	8,566
6期(2022年3月29日)	12,257	5	4.0	93.2	—	5.0	—	22,432

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	率				
(期首)	円		%	%	%	%	%
2021年3月29日	11,792	—	—	84.1	—	14.1	14.1
3月末	11,847	0.5	—	84.1	—	14.1	14.1
4月末	11,836	0.4	—	84.5	—	13.9	13.9
5月末	11,992	1.7	—	86.5	—	11.9	11.9
6月末	12,052	2.2	—	88.1	—	10.0	10.0
7月末	12,084	2.5	—	88.3	—	9.9	9.9
8月末	12,123	2.8	—	88.5	—	10.0	10.0
9月末	12,101	2.6	—	88.5	—	10.0	10.0
10月末	12,326	4.5	—	85.5	—	13.0	13.0
11月末	12,167	3.2	—	86.6	—	11.9	11.9
12月末	12,333	4.6	—	86.4	—	12.1	12.1
2022年1月末	12,058	2.3	—	86.4	—	11.8	11.8
2月末	11,794	0.0	—	90.4	—	3.0	3.0
(期末)							
2022年3月29日	12,262	4.0	—	93.2	—	5.0	5.0

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,792円

期末：12,257円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：4.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2021年3月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首11,792円から期末12,257円となりました。

(変動要因)

- ・為替が円安になったこと

○投資環境

<世界債券市場>

インフレ率の上昇などを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）、ECB（欧州中央銀行）が金融正常化に向けた動きを見せる中、欧米の国債利回りが上昇し、当作成期間では値下がりとなりました。

<高利回り債券市場>

欧米の国債利回りが上昇したことや、ウクライナ情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まったことなどを背景に当作成期間では値下がりとなりました。

<為替市場>

FRB（米連邦準備制度理事会）、ECB（欧州中央銀行）が金融正常化に向けた動きを見せる中、欧米の国債利回りが上昇し、当作成期間でドル、ユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界の債券（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や世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）、新興国の公社債（エマージング・マーケット債）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、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ないました。

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ないました。

※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、為替ヘッジを行なわないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。

・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、当期において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

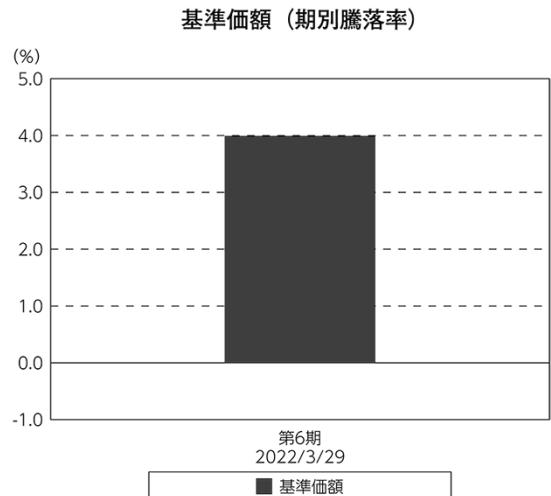
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

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
外国債券マザーファンド	63.5%	63.5%	63.8%	63.8%	65.5%	65.9%	65.5%	65.7%	63.9%	64.1%	63.4%	64.0%	68.7%	72.2%
米国ハイ・イールド債券 インデックスマザーファンド	13.0%	13.1%	13.0%	12.9%	12.9%	12.9%	13.0%	13.1%	13.9%	14.9%	15.1%	15.8%	18.2%	19.1%
iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債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	10.1%	10.1%	9.9%	9.9%	10.0%	9.9%	10.0%	10.0%	11.0%	11.9%	12.1%	11.8%	3.0%	3.0%
バンガード・ 米国モーゲージ担保証券ETF	4.0%	4.0%	4.0%	2.0%	-	-	-	-	2.0%	-	-	-	-	2.0%
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新興国債券マザーファンド	8.9%	8.9%	9.0%	10.9%	10.9%	10.9%	11.0%	10.9%	8.9%	8.8%	9.0%	7.9%	4.7%	3.0%
iシェアーズ J.P.モルガン・ 米ドル建てエマーシング・ 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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2021年3月30日～ 2022年3月29日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.041%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,256

(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せん。

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せん。

組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月30日～2022年3月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.484	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.396)	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 ）	(7)	(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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.012	(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 ）	(1)	(0.012)	
(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	2	0.016	(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 ）	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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 ）	(1)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	61	0.512	
期中の平均基準価額は、12,059円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

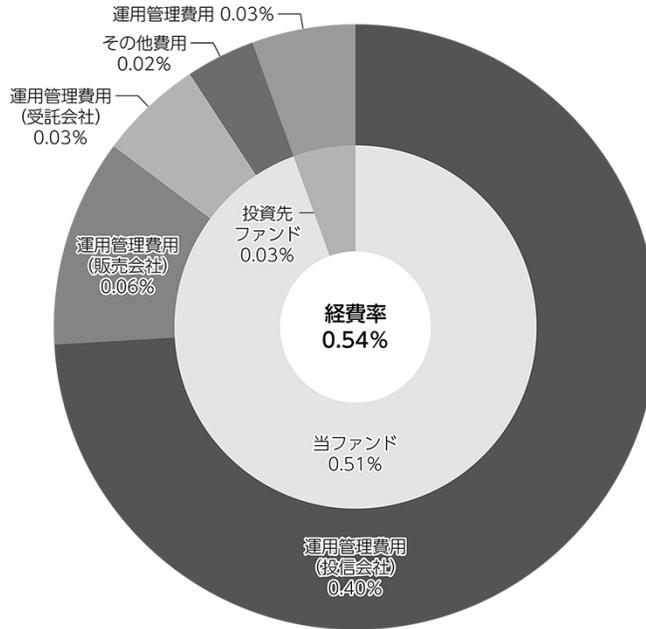
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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0.54%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.54
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.03

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年3月30日～2022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
外 国	アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
		iシェアーズ 米ドル建てフォールシ・エンジェル債券 ETF	494,900	14,727	565,500	15,916
		バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	145,200	7,528	131,600	7,000
		小 計	640,100	22,255	697,100	22,916

*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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
外国債券マザーファンド		4,149,340	10,531,134	68,671	173,685
新興国債券マザーファンド		713,098	1,466,906	739,714	1,430,633
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド		2,520,301	3,551,728	458,625	638,407

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月30日～2022年3月29日)

利害関係人との取引状況

<ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券>

該当事項はございません。

<外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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 114,535	百万円 311	% 0.3	百万円 64,912	百万円 122	% 0.2

平均保有割合 1.7%

※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。

<新興国債券マザーファンド>

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>

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年3月29日現在)

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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF	270,300	199,700	5,489	681,937	3.0
バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	58,300	71,900	3,567	443,176	2.0
合 計	328,600	271,600	9,057	1,125,114	5.0

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
外国債券マザーファンド		2,173,329	6,253,998	16,206,611
新興国債券マザーファンド		381,231	354,615	682,634
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド		829,011	2,890,687	4,293,537

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022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	1,125,114	5.0
外国債券マザーファンド	16,206,611	72.0
新興国債券マザーファンド	682,634	3.0
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	4,293,537	19.1
コール・ローン等、その他	193,610	0.9
投資信託財産総額	22,501,506	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（649,562,115千円）の投資信託財産総額（923,081,127千円）に対する比率は70.4%です。

* 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純資産（22,362,903千円）の投資信託財産総額（22,381,490千円）に対する比率は99.9%です。

* 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純資産（10,687,557千円）の投資信託財産総額（10,714,786千円）に対する比率は99.7%です。

* 当期末における外貨建純資産（1,127,090千円）の投資信託財産総額（22,501,506千円）に対する比率は5.0%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=124.22円、1カナダドル=99.14円、1英ポンド=162.49円、1スウェーデンクローナ=13.07円、1ノルウェークローネ=14.24円、1デンマーククローネ=18.32円、1ユーロ=136.24円、1ズロチ=29.0174円、1シンガポールドル=91.24円、1リンギ=29.414円、1人民元=19.4921円、1豪ドル=92.89円、1新シェケル=38.5451円、1メキシコペソ=6.1803円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,501,506,602
コール・ローン等	193,607,758
投資信託受益証券(評価額)	1,125,114,078
外国債券マザーファンド(評価額)	16,206,611,847
新興国債券マザーファンド(評価額)	682,634,976
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)	4,293,537,943
(B) 負債	68,638,049
未払収益分配金	9,151,075
未払解約金	12,459,049
未払信託報酬	46,815,164
未払利息	22
その他未払費用	212,739
(C) 純資産総額(A-B)	22,432,868,553
元本	18,302,150,830
次期繰越損益金	4,130,717,723
(D) 受益権総口数	18,302,150,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,257円

(注) 期首元本額は7,264,608,463円、期中追加設定元本額は12,386,985,213円、期中一部解約元本額は1,349,442,846円、1口当たり純資産額は1.2257円です。

○損益の状況（2021年3月30日～2022年3月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	51,204,012
受取配当金	51,271,008
受取利息	180
支払利息	△ 67,176
(B) 有価証券売買損益	559,479,848
売買益	862,896,986
売買損	△ 303,417,138
(C) 信託報酬等	△ 76,891,070
(D) 当期損益金(A+B+C)	533,792,790
(E) 前期繰越損益金	387,166,483
(F) 追加信託差損益金	3,218,909,525
(配当等相当額)	(1,966,336,509)
(売買損益相当額)	(1,252,573,016)
(G) 計(D+E+F)	4,139,868,798
(H) 収益分配金	△ 9,151,075
次期繰越損益金(G+H)	4,130,717,723
追加信託差損益金	3,218,909,525
(配当等相当額)	(1,999,492,261)
(売買損益相当額)	(1,219,417,264)
分配準備積立金	911,808,198

*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（2021年3月30日～2022年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年3月30日～ 2022年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	452,622,622円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	81,170,168円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,218,909,525円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	387,166,483円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,139,868,798円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,261円
g. 分配金	9,151,075円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

外国債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2021年5月10日）

作成対象期間（2020年5月12日～2021年5月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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。 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せん。
主な投資対象	外国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
16期(2017年5月10日)	22,009	1.3	223.71	1.6	99.0	—	664,754
17期(2018年5月10日)	22,325	1.4	226.02	1.0	99.0	—	616,573
18期(2019年5月10日)	22,598	1.2	228.62	1.1	99.0	—	605,827
19期(2020年5月11日)	23,625	4.5	238.73	4.4	98.9	—	564,663
20期(2021年5月10日)	25,182	6.6	254.51	6.6	99.0	—	577,343

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。
 *FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
 (出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

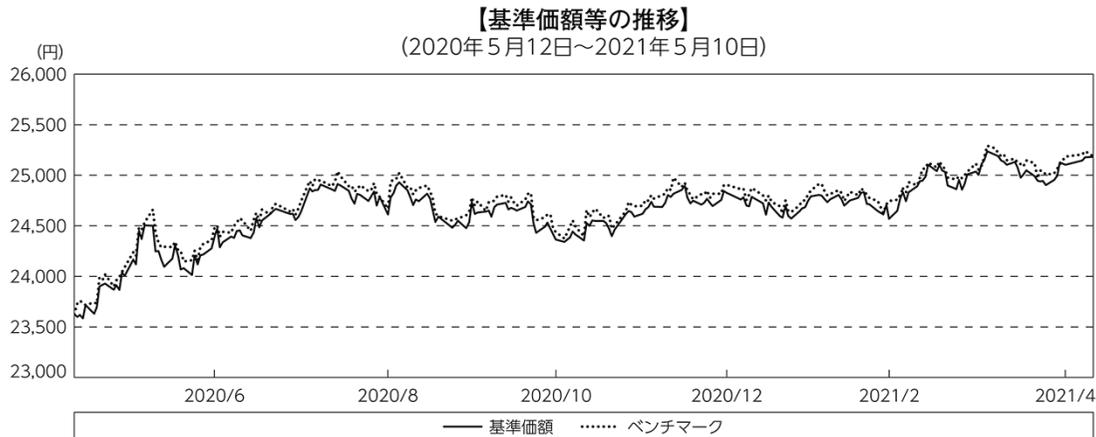
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年5月11日	23,625	—	238.73	—	98.9	—
5月末	24,005	1.6	243.42	2.0	99.1	—
6月末	24,391	3.2	247.35	3.6	99.0	—
7月末	24,640	4.3	250.04	4.7	98.9	—
8月末	24,613	4.2	249.29	4.4	99.0	—
9月末	24,733	4.7	250.42	4.9	98.7	—
10月末	24,365	3.1	246.96	3.4	98.9	—
11月末	24,620	4.2	249.57	4.5	99.1	—
12月末	24,827	5.1	251.66	5.4	99.0	—
2021年1月末	24,792	4.9	251.09	5.2	98.8	—
2月末	24,570	4.0	250.05	4.7	99.1	—
3月末	25,111	6.3	253.57	6.2	99.0	—
4月末	25,102	6.3	254.49	6.6	98.9	—
(期末) 2021年5月10日	25,182	6.6	254.51	6.6	99.0	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

外国債券利回りが米国を中心に上昇（価格は下落）したことはマイナスに影響しましたが、主要通貨が対円で上昇（円安）したことがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

○投資環境

当運用期間では、米国の追加経済対策に伴う国債増発懸念や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待などを背景に、外国債券利回りは米国を中心に上昇（価格は下落）しました。

為替市場は、内外長期金利差の拡大や世界景気の回復期待から安全資産としての円への需要が減少したことなどを背景に、主要通貨は対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

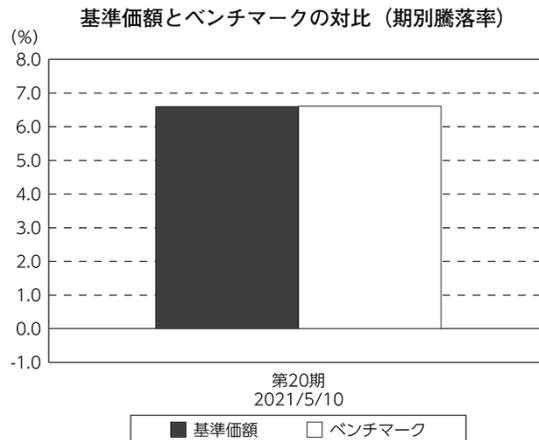
当運用期間の基準価額の騰落率は+6.6%となり、ベンチマークの+6.6%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用などのコスト）が生じること

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること



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

◎今後の運用方針

引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることでFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	4	0.016	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)	(2)	(0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(2)	(0.009)	
合 計	4	0.016	
期中の平均基準価額は、24,647円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年5月12日～2021年5月10日)

公 社 債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 755,747	千米ドル 727,190
	カナダ	国債証券	千カナダドル 40,503	千カナダドル 42,042
	イギリス	国債証券	千英ポンド 47,777	千英ポンド 57,711
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 30,108	千スウェーデンクローナ 11,394
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 20,909	千ノルウェークローネ 33,964
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 17,819	千デンマーククローネ 28,625
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	73,148	55,052
	イタリア	国債証券	80,406	134,479
	フランス	国債証券	79,129	86,885
	オランダ	国債証券	23,173	15,459
	スペイン	国債証券	45,772	84,929

		買付額		売付額	
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー	国債証券	20,291		25,461
	オーストリア	国債証券	10,588		9,497
	フィンランド	国債証券	1,989		502
	アイルランド	国債証券	28,828		15,560
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 279,663		千ズロチ 283,094
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 5,653		千シンガポールドル 7,430
	マレーシア	国債証券	千リンギ 27,109		千リンギ 23,803
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 66,000		千豪ドル 67,847
	イスラエル	国債証券	千新シエケル 15,053		千新シエケル 6,617
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 209,236		千メキシコペソ 298,993

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月12日～2021年5月10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	$\frac{D}{C}$

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

(2021年5月10日現在)

○組入資産の明細

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,114,460	2,319,241	252,263,901	43.7	—	19.9	17.5	6.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	112,940	131,371	11,788,003	2.0	—	1.1	0.5	0.4
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	187,300	245,691	37,504,731	6.5	—	5.2	1.2	0.1
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	142,900	160,294	2,099,858	0.4	—	0.2	0.1	0.1
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	108,800	113,726	1,508,013	0.3	—	0.1	0.1	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	131,770	165,425	2,942,923	0.5	—	0.3	0.2	0.0
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	228,750	305,535	40,428,481	7.0	—	4.7	2.3	0.0
イタリア	327,760	422,562	55,913,474	9.7	—	6.4	2.4	0.9
フランス	342,170	439,968	58,216,657	10.1	—	6.5	2.7	0.8
オランダ	57,700	76,236	10,087,621	1.7	—	1.4	0.2	0.1
スペイン	216,350	283,413	37,501,318	6.5	—	4.5	1.5	0.5
ベルギー	80,800	104,775	13,863,837	2.4	—	1.9	0.5	0.0
オーストリア	49,800	62,287	8,241,932	1.4	—	1.2	0.3	0.0
フィンランド	18,400	20,320	2,688,839	0.5	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	52,780	59,511	7,874,579	1.4	—	0.8	0.3	0.3
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	117,600	124,821	3,626,776	0.6	—	0.2	0.2	0.3
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	28,270	30,764	2,525,149	0.4	—	0.3	0.1	0.0
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	97,080	102,943	2,730,575	0.5	—	0.3	0.1	0.1
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	133,930	150,495	12,858,309	2.2	—	1.6	0.5	0.2
	千新シェケル	千新シェケル						
イスラエル	68,700	77,862	2,605,943	0.5	—	0.2	0.1	0.1
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	776,400	835,537	4,564,125	0.8	—	0.4	0.3	0.1
合 計	—	—	571,835,057	99.0	—	57.3	31.5	10.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY BOND	6.25	38,800	44,136	4,800,728	2023/8/15
	US TREASURY BOND	2.375	45,100	48,061	5,227,643	2024/8/15
	US TREASURY BOND	6.0	62,100	77,547	8,434,827	2026/2/15
	US TREASURY BOND	6.125	14,800	19,486	2,119,522	2027/11/15
	US TREASURY BOND	5.5	48,600	63,016	6,854,330	2028/8/15
	US TREASURY BOND	5.25	48,000	61,687	6,709,749	2028/11/15
	US TREASURY BOND	5.25	28,200	36,417	3,961,148	2029/2/15
	US TREASURY BOND	4.375	100	134	14,643	2038/2/15
	US TREASURY BOND	2.875	500	560	60,928	2043/5/15
	US TREASURY BOND	3.75	4,100	5,246	570,702	2043/11/15
	US TREASURY N/B	1.75	16,300	16,564	1,801,761	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.875	20,000	20,352	2,213,766	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	8,300	8,441	918,201	2022/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	200	204	22,207	2022/5/15
	US TREASURY N/B	1.875	200	203	22,169	2022/5/31
	US TREASURY N/B	1.75	900	916	99,634	2022/5/31
	US TREASURY N/B	1.75	33,400	34,014	3,699,757	2022/6/15
	US TREASURY N/B	2.125	17,700	18,113	1,970,238	2022/6/30
	US TREASURY N/B	1.75	100	101	11,084	2022/6/30
	US TREASURY N/B	1.75	200	203	22,186	2022/7/15
	US TREASURY N/B	2.0	100	102	11,135	2022/7/31
	US TREASURY N/B	1.875	1,000	1,022	111,187	2022/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	900	917	99,847	2022/8/15
	US TREASURY N/B	1.5	400	407	44,296	2022/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	32,400	33,161	3,607,020	2022/8/31
	US TREASURY N/B	1.625	8,200	8,365	909,961	2022/8/31
	US TREASURY N/B	1.5	100	101	11,084	2022/9/15
	US TREASURY N/B	1.75	900	920	100,145	2022/9/30
	US TREASURY N/B	1.875	1,600	1,639	178,369	2022/9/30
	US TREASURY N/B	1.375	600	610	66,457	2022/10/15
	US TREASURY N/B	1.875	100	102	11,162	2022/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	1,500	1,542	167,743	2022/10/31
	US TREASURY N/B	1.625	7,100	7,265	790,246	2022/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	100	102	11,199	2022/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	20,000	20,660	2,247,205	2022/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	1,600	1,637	178,083	2023/1/15
	US TREASURY N/B	1.75	50,900	52,335	5,692,536	2023/1/31
	US TREASURY N/B	2.375	100	103	11,301	2023/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	400	413	44,957	2023/2/15
	US TREASURY N/B	1.5	64,800	66,417	7,224,227	2023/2/28
	US TREASURY N/B	2.625	17,900	18,707	2,034,825	2023/2/28
	US TREASURY N/B	1.5	400	410	44,636	2023/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	100	104	11,365	2023/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	15,000	15,437	1,679,157	2023/4/30
	US TREASURY N/B	2.75	400	420	45,741	2023/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	40,500	41,806	4,547,320	2023/5/15
	US TREASURY N/B	1.625	9,200	9,476	1,030,704	2023/5/31

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	US TREASURY N/B	2.75	9,100	9,585	1,042,583	2023/5/31
	US TREASURY N/B	1.375	800	820	89,238	2023/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	100	105	11,448	2023/6/30
	US TREASURY N/B	1.25	4,300	4,401	478,764	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.75	37,100	39,212	4,265,193	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.5	6,500	6,841	744,150	2023/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	10,900	11,198	1,218,011	2023/8/31
	US TREASURY N/B	2.75	1,000	1,059	115,198	2023/8/31
	US TREASURY N/B	1.375	35,200	36,190	3,936,386	2023/9/30
	US TREASURY N/B	2.875	1,000	1,063	115,712	2023/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	10,600	10,971	1,193,315	2023/10/31
	US TREASURY N/B	2.875	1,000	1,065	115,933	2023/10/31
	US TREASURY N/B	2.75	42,600	45,305	4,927,908	2023/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	9,200	9,645	1,049,115	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.875	29,300	31,280	3,402,329	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.25	43,000	45,275	4,924,667	2023/12/31
	US TREASURY N/B	2.625	800	850	92,488	2023/12/31
	US TREASURY N/B	2.25	4,300	4,533	493,106	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.5	1,300	1,379	150,089	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	800	855	93,032	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.125	500	526	57,235	2024/2/29
	US TREASURY N/B	2.375	400	423	46,081	2024/2/29
	US TREASURY N/B	2.125	1,700	1,789	194,688	2024/3/31
	US TREASURY N/B	2.0	500	525	57,112	2024/4/30
	US TREASURY N/B	2.25	700	740	80,537	2024/4/30
	US TREASURY N/B	2.5	20,900	22,286	2,424,076	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	2,200	2,313	251,604	2024/5/31
	US TREASURY N/B	2.0	17,700	18,629	2,026,378	2024/6/30
	US TREASURY N/B	1.75	500	522	56,783	2024/6/30
	US TREASURY N/B	2.125	3,800	4,018	437,059	2024/7/31
	US TREASURY N/B	1.875	300	314	34,242	2024/8/31
	US TREASURY N/B	2.125	42,700	45,211	4,917,704	2024/9/30
	US TREASURY N/B	2.25	2,400	2,552	277,598	2024/10/31
	US TREASURY N/B	1.5	500	518	56,396	2024/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	34,200	36,378	3,956,934	2024/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	2,300	2,437	265,073	2024/11/30
	US TREASURY N/B	2.25	1,900	2,024	220,217	2024/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	1,000	1,074	116,893	2025/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	18,100	19,120	2,079,785	2025/2/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,900	2,062	224,310	2025/2/28
	US TREASURY N/B	1.125	17,300	17,707	1,926,044	2025/2/28
	US TREASURY N/B	2.625	32,700	35,363	3,846,461	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.875	34,500	37,703	4,100,996	2025/4/30
	US TREASURY N/B	2.125	8,050	8,559	930,973	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,000	1,093	118,928	2025/5/31
	US TREASURY N/B	2.75	4,100	4,465	485,675	2025/6/30
	US TREASURY N/B	2.875	5,200	5,697	619,734	2025/7/31
	US TREASURY N/B	2.0	27,000	28,597	3,110,588	2025/8/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	700	763	83,048	2025/8/31
		US TREASURY N/B	29,200	32,210	3,503,493	2025/9/30
		US TREASURY N/B	100	110	12,003	2025/10/31
		US TREASURY N/B	50,600	54,193	5,894,614	2025/11/15
		US TREASURY N/B	10,000	10,992	1,195,705	2025/11/30
		US TREASURY N/B	10,000	10,883	1,183,850	2025/12/31
		US TREASURY N/B	17,200	18,728	2,037,100	2026/1/31
		US TREASURY N/B	2,000	2,083	226,649	2026/2/15
		US TREASURY N/B	1,000	1,083	117,841	2026/2/28
		US TREASURY N/B	5,000	5,360	583,109	2026/3/31
		US TREASURY N/B	8,600	9,277	1,009,159	2026/4/30
		US TREASURY N/B	1,800	1,874	203,938	2026/5/15
		US TREASURY N/B	300	319	34,803	2026/5/31
		US TREASURY N/B	3,000	3,161	343,836	2026/7/31
		US TREASURY N/B	21,100	21,804	2,371,697	2026/8/15
		US TREASURY N/B	12,000	12,320	1,340,114	2026/8/31
		US TREASURY N/B	10,000	10,394	1,130,655	2026/9/30
		US TREASURY N/B	5,600	5,814	632,477	2026/10/31
		US TREASURY N/B	13,000	13,765	1,497,303	2026/11/15
		US TREASURY N/B	30,000	31,142	3,387,378	2026/11/30
		US TREASURY N/B	100	104	11,365	2026/12/31
		US TREASURY N/B	200	206	22,410	2027/1/31
		US TREASURY N/B	11,300	12,116	1,317,874	2027/2/15
		US TREASURY N/B	1,400	1,411	153,527	2027/2/28
		US TREASURY N/B	17,000	16,476	1,792,172	2027/4/30
		US TREASURY N/B	38,000	41,013	4,461,014	2027/5/15
		US TREASURY N/B	8,700	9,321	1,013,907	2027/8/15
		US TREASURY N/B	1,000	1,070	116,460	2027/11/15
		US TREASURY N/B	25,500	28,102	3,056,740	2028/2/15
		US TREASURY N/B	40,600	45,107	4,906,313	2028/5/15
		US TREASURY N/B	9,900	11,007	1,197,292	2028/8/15
		US TREASURY N/B	1,200	1,356	147,558	2028/11/15
		US TREASURY N/B	500	547	59,526	2029/2/15
		US TREASURY N/B	1,100	1,183	128,713	2029/5/15
		US TREASURY N/B	300	305	33,184	2029/8/15
		US TREASURY N/B	2,100	2,153	234,288	2029/11/15
		US TREASURY N/B	1,700	1,702	185,212	2030/2/15
		US TREASURY N/B	13,000	18,305	1,991,102	2030/5/15
		US TREASURY N/B	16,600	15,351	1,669,740	2030/5/15
		US TREASURY N/B	600	563	61,328	2030/11/15
		US TREASURY N/B	75,400	101,925	11,086,434	2031/2/15
		US TREASURY N/B	1,000	959	104,334	2031/2/15
		US TREASURY N/B	16,300	21,900	2,382,125	2036/2/15
		US TREASURY N/B	6,200	8,849	962,563	2037/5/15
		US TREASURY N/B	100	136	14,861	2038/5/15
		US TREASURY N/B	100	122	13,298	2039/2/15
		US TREASURY N/B	100	133	14,556	2039/5/15
		US TREASURY N/B	100	138	15,011	2039/8/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	100	136	14,813	2039/11/15
		US TREASURY N/B	100	140	15,288	2040/2/15
		US TREASURY N/B	100	136	14,870	2040/5/15
		US TREASURY N/B	100	128	13,994	2040/8/15
		US TREASURY N/B	100	134	14,680	2040/11/15
		US TREASURY N/B	300	430	46,858	2041/2/15
		US TREASURY N/B	100	137	14,959	2041/5/15
		US TREASURY N/B	100	127	13,825	2041/8/15
		US TREASURY N/B	100	116	12,666	2041/11/15
		US TREASURY N/B	100	116	12,688	2042/2/15
		US TREASURY N/B	100	114	12,439	2042/5/15
		US TREASURY N/B	200	219	23,915	2042/8/15
		US TREASURY N/B	100	109	11,945	2042/11/15
		US TREASURY N/B	290	337	36,747	2043/2/15
		US TREASURY N/B	100	125	13,660	2043/8/15
		US TREASURY N/B	4,300	5,410	588,493	2044/2/15
		US TREASURY N/B	15,200	18,422	2,003,791	2044/5/15
		US TREASURY N/B	25,000	29,142	3,169,838	2044/8/15
		US TREASURY N/B	35,100	40,092	4,360,823	2044/11/15
		US TREASURY N/B	39,900	41,821	4,548,951	2045/2/15
		US TREASURY N/B	23,400	26,746	2,909,204	2045/5/15
		US TREASURY N/B	17,500	19,591	2,130,999	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3,700	4,236	460,851	2045/11/15
		US TREASURY N/B	51,500	53,916	5,864,451	2046/2/15
		US TREASURY N/B	28,200	29,524	3,211,333	2046/5/15
		US TREASURY N/B	34,500	34,423	3,744,209	2046/8/15
		US TREASURY N/B	14,200	15,926	1,732,351	2046/11/15
		US TREASURY N/B	2,000	2,295	249,678	2047/2/15
		US TREASURY N/B	1,700	1,951	212,305	2047/5/15
		US TREASURY N/B	11,400	12,514	1,361,214	2047/8/15
		US TREASURY N/B	9,300	10,216	1,111,254	2047/11/15
		US TREASURY N/B	9,500	10,930	1,188,877	2048/2/15
		US TREASURY N/B	5,100	6,004	653,104	2048/5/15
		US TREASURY N/B	10,500	12,098	1,315,940	2048/8/15
		US TREASURY N/B	6,100	7,520	818,019	2048/11/15
		US TREASURY N/B	2,470	2,850	310,063	2049/2/15
		US TREASURY N/B	100	112	12,265	2049/5/15
		US TREASURY N/B	11,250	11,199	1,218,117	2049/8/15
		US TREASURY N/B	300	306	33,390	2049/11/15
		US TREASURY N/B	1,000	942	102,494	2050/2/15
		US TREASURY N/B	2,200	1,716	186,677	2050/5/15
		US TREASURY N/B	9,100	7,330	797,297	2050/8/15
		US TREASURY N/B	6,900	5,929	645,001	2050/11/15
		US TREASURY N/B	12,900	11,785	1,281,893	2051/2/15
小	計				252,263,901	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVERNMENT	14,350	14,740	1,322,692	2022/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	200	202	18,176	2022/5/1

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	0.25	300	300	26,934	2022/8/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	12,000	12,124	1,087,967	2022/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	1,300	1,334	119,783	2023/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,460	4,571	410,156	2023/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	1,100	1,141	102,467	2023/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	500	525	47,158	2024/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	6,800	7,217	647,650	2024/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	17,000	17,406	1,561,848	2025/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	3,700	3,935	353,143	2025/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	300	309	27,726	2026/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	1,400	1,401	125,776	2026/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	6,700	9,425	845,778	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	200	199	17,898	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	800	844	75,793	2028/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	11,380	15,252	1,368,649	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	1,000	1,074	96,386	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10,200	14,695	1,318,669	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	2,600	3,763	337,686	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	3,400	4,586	411,576	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	9,950	12,837	1,151,925	2045/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,300	1,493	134,005	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	1,900	1,867	167,557	2051/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	100	118	10,590	2064/12/1
小計					11,788,003	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.75	500	511	78,090	2022/9/7
	UK TREASURY	0.125	3,000	3,005	458,772	2023/1/31
	UK TREASURY	0.75	16,700	16,970	2,590,539	2023/7/22
	UK TREASURY	2.25	2,300	2,419	369,289	2023/9/7
	UK TREASURY	1.0	1,600	1,642	250,803	2024/4/22
	UK TREASURY	2.75	7,450	8,102	1,236,860	2024/9/7
	UK TREASURY	5.0	14,750	17,470	2,666,912	2025/3/7
	UK TREASURY	0.625	200	203	31,072	2025/6/7
	UK TREASURY	2.0	200	215	32,897	2025/9/7
	UK TREASURY	1.5	510	540	82,532	2026/7/22
	UK TREASURY	1.25	400	419	64,045	2027/7/22
	UK TREASURY	4.25	12,730	15,846	2,418,993	2027/12/7
	UK TREASURY	1.625	200	215	32,891	2028/10/22
	UK TREASURY	6.0	4,800	6,717	1,025,442	2028/12/7
	UK TREASURY	4.75	7,700	10,527	1,607,091	2030/12/7
	UK TREASURY	4.25	7,500	10,146	1,548,834	2032/6/7
	UK TREASURY	4.5	12,300	17,623	2,690,236	2034/9/7
	UK TREASURY	4.25	750	1,073	163,940	2036/3/7
	UK TREASURY	4.75	100	157	24,008	2038/12/7
	UK TREASURY	4.25	600	903	137,889	2039/9/7
	UK TREASURY	4.25	500	763	116,604	2040/12/7
	UK TREASURY	4.5	570	919	140,344	2042/12/7
	UK TREASURY	3.5	18,440	26,794	4,090,112	2045/1/22

銘	柄	当 期 末						
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
				外貨建金額	邦貨換算金額			
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円			
	国債証券	UK TREASURY	4.25	5,900	9,691	1,479,338	2046/12/7	
		UK TREASURY	1.5	8,200	8,555	1,306,034	2047/7/22	
		UK TREASURY	1.75	16,100	17,788	2,715,375	2049/1/22	
		UK TREASURY	4.25	5,350	9,137	1,394,901	2049/12/7	
		UK TREASURY	3.75	6,750	11,029	1,683,611	2052/7/22	
		UK TREASURY	1.625	1,000	1,092	166,736	2054/10/22	
		UK TREASURY	1.75	700	803	122,595	2057/7/22	
		UK TREASURY	4.0	1,200	2,233	340,880	2060/1/22	
		UK TREASURY	2.5	100	145	22,139	2065/7/22	
		UK TREASURY	3.5	200	369	56,398	2068/7/22	
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	21,800	30,249	4,617,580	2044/1/22	
		UNITED KINGDOM(GOVERNEMEN	4.25	6,200	11,404	1,740,929	2055/12/7	
小	計					37,504,731		
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	32,050	33,350	436,892	2022/6/1	
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	7,900	8,255	108,145	2023/11/13	
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	33,950	37,548	491,887	2025/5/12	
		SWEDISH GOVERNMENT	1.0	12,000	12,667	165,944	2026/11/12	
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	16,800	17,504	229,307	2028/5/12	
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	18,900	19,670	257,679	2029/11/12	
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	21,300	31,297	410,002	2039/3/30	
小	計					2,099,858		
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	5,300	5,465	72,468	2023/5/24	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	37,800	40,312	534,543	2024/3/14	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	12,500	12,940	171,591	2025/3/13	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	5,700	5,849	77,562	2026/2/19	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	9,600	9,945	131,878	2027/2/17	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	9,400	9,903	131,324	2028/4/26	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	22,000	22,792	302,229	2029/9/6	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	6,500	6,516	86,414	2030/8/19	
小	計					1,508,013		
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.25	400	404	7,192	2022/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	1.5	24,270	25,495	453,567	2023/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	29,300	32,212	573,058	2025/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	15,700	16,488	293,324	2027/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	26,300	27,659	492,066	2029/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	35,800	63,165	1,123,714	2039/11/15	
小	計					2,942,923		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESBLIGATION	—	250	252	33,404	2022/10/7
			BUNDESBLIGATION	—	500	506	67,076	2023/4/14
			BUNDESBLIGATION	—	2,000	2,047	270,893	2024/10/18
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	400	411	54,417	2022/7/4
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	300	308	40,855	2022/9/4
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	390	405	53,638	2023/2/15
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,400	5,643	746,738	2023/5/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	2,580	2,740	362,670	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	25,600	30,402	4,022,866	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	1,700	1,817	240,435	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	10,800	11,525	1,525,088	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	7,700	8,132	1,076,154	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,700	2,821	373,358	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	9,100	9,751	1,290,326	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	23,200	24,462	3,236,883	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	1,031	136,473	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	700	733	96,991	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	20,200	29,130	3,854,537	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	200	213	28,185	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	18,200	25,783	3,411,706	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	600	640	84,737	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	8,200	11,326	1,498,787	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	18,600	29,486	3,901,713	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	8,400	13,190	1,745,391	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	9,400	15,484	2,048,968	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	10,700	17,401	2,302,505	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	3,800	6,676	883,382	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	4,000	7,552	999,329	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	1,130	1,863	246,516	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	5,800	8,833	1,168,837	2044/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	11,600	17,995	2,381,170	2046/8/15		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	13,600	16,962	2,244,437	2048/8/15		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.0	900	914	121,052	2022/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	400	406	53,753	2022/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	1,200	1,291	170,915	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	1,500	1,536	203,270	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	23,160	25,146	3,327,376	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	2,800	2,817	372,830	2023/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4,700	4,806	636,021	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	102	13,531	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,800	1,970	260,785	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	556	73,569	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	1,000	1,063	140,748	2023/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	18,700	22,965	3,038,790	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	16,200	18,318	2,423,964	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	300	317	42,042	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	600	634	83,972	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	5,800	6,533	864,462	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	4,700	4,942	653,932	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,089	144,175	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	19,989	2,645,062	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	800	844	111,773	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	3,000	3,175	420,141	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	7,000	7,749	1,025,440	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,000	3,255	430,701	2025/12/1

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	11,900	14,362	1,900,394	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1	2,000	2,190	289,780	2026/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	18,100	24,938	3,299,819	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	200	219	29,097	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	22,500	31,171	4,124,612	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,000	10,371	1,372,317	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	29,900	41,019	5,427,741	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	1,000	1,070	141,704	2030/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	16,000	23,790	3,147,945	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	500	532	70,493	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	10,900	16,480	2,180,739	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	1,400	1,607	212,720	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	20,400	29,688	3,928,332	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	13,200	16,639	2,201,794	2035/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,700	3,669	485,521	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	500	612	80,979	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	5,000	7,763	1,027,266	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1	200	248	32,945	2040/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	11,200	17,508	2,316,785	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,800	13,826	1,829,530	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	5,500	7,073	935,899	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	2,800	3,747	495,871	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	7,000	9,999	1,323,133	2049/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	9,100	10,139	1,341,621	2050/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	3,000	3,462	458,111	2067/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	4,200	4,248	562,179	2023/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	2,600	2,631	348,170	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,570	1,647	217,954	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	100	101	13,459	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	10,100	10,981	1,453,047	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	1,800	1,836	242,939	2025/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	13,000	13,538	1,791,371	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,800	1,883	249,256	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	13,300	13,753	1,819,851	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	8,000	8,640	1,143,253	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	4,900	5,231	692,294	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	11,600	12,393	1,639,936	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	2,000	2,095	277,234	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	9,400	11,534	1,526,214	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	10,100	11,276	1,492,094	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	111	14,772	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	100	120	15,956	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	10,400	13,264	1,755,134	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	2,000	2,301	304,510	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	500	471	62,401	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	200	201	26,642	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.25	16,000	16,683	2,207,573	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	11,100	13,111	1,734,889	2023/4/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	25,600	28,696	3,797,097	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	3,000	3,248	429,782	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	6.0	9,500	12,283	1,625,352	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	6,000	6,402	847,192	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	33,800	40,487	5,357,283	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	3,700	4,434	586,717	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	27,000	39,188	5,185,447	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	13,000	14,827	1,961,966	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.75	20,400	33,351	4,413,007	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.75	18,300	29,321	3,879,855	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	300	474	62,779	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	5,800	10,026	1,326,662	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	25,550	39,508	5,227,704	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	5,650	10,617	1,404,928	2055/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	9,700	19,042	2,519,740	2060/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	100	103	13,691	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	200	215	28,459	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	3,500	4,041	534,810	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	400	421	55,812	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	100	101	13,486	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	7,700	8,360	1,106,293	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	1,500	1,553	205,522	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	1,900	1,999	264,594	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,500	2,681	354,761	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	12,300	17,192	2,274,969	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	1,000	1,077	142,627	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	2,400	2,503	331,255	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	8,900	11,524	1,524,869	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	3,700	5,926	784,256	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	500	523	69,203	2040/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	4,100	6,993	925,409	2042/1/15		
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	6,900	11,015	1,457,597	2047/1/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.45	5,400	5,464	723,102	2022/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	14,800	16,323	2,159,863	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	4,200	4,281	566,512	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	7,300	8,194	1,084,290	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	15,600	17,861	2,363,380	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	6,900	7,780	1,029,462	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	450	499	66,099	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	900	969	128,295	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	12,900	15,624	2,067,373	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	5,000	5,547	734,061	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	4,000	4,431	586,407	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	22,400	29,545	3,909,448	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	7,600	8,314	1,100,161	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	2,183	288,910	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,000	5,460	722,533	2028/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	11,500	15,799	2,090,636	2028/10/31		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	2,000	2,286	302,578	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	5,400	6,439	852,074	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	1,000	1,135	150,274	2035/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	1,900	3,161	418,355	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	4,700	7,718	1,021,341	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	10,000	17,925	2,371,911	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	3,200	4,281	566,489	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	10,500	13,636	1,804,321	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	3,700	5,632	745,313	2066/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	16,000	23,155	3,063,973	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	27,800	43,523	5,759,053	2032/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	4,200	6,235	825,091	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	600	641	84,830	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	3,800	4,035	534,040	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.2	1,900	1,939	256,674	2023/10/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	4,000	4,403	582,631	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.5	1,000	1,037	137,315	2024/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,700	1,794	237,434	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	6,700	8,348	1,104,668	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	3,300	3,544	469,051	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	2,000	2,139	283,107	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	1,074	142,124	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	6,500	7,038	931,283	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	5,200	5,688	752,686	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	1,700	2,413	319,409	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	100	112	14,862	2033/4/22
		BELGIUM KINGDOM	1.45	500	572	75,783	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	100	121	16,137	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	4,600	7,677	1,015,844	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	4,000	6,587	871,627	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	5,200	6,077	804,132	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	2,700	3,229	427,336	2050/6/22
BELGIUM KINGDOM	2.25	1,200	1,653	218,844	2057/6/22		
BELGIUM KINGDOM	2.15	1,000	1,377	182,226	2066/6/22		
BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	11,500	16,137	2,135,281	2028/3/28		
BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	10,500	17,128	2,266,502	2035/3/28		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	100	100	13,352	2022/9/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	200	212	28,125	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	900	912	120,743	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	150	158	21,020	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	1,300	1,324	175,318	2024/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	700	755	99,934	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	1,300	1,400	185,366	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	5,400	6,824	903,020	2026/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,130	281,957	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	7,600	10,758	1,423,525	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	9,600	10,115	1,338,485	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	7,600	9,771	1,292,956	2034/5/23

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	400	639	84,650	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	3,200	5,067	670,529	2044/6/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	5,600	6,806	900,601	2047/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,045	270,646	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	950	1,959	259,342	2062/1/26
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	800	1,302	172,354	2117/9/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1.625	100	103	13,645	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	100	104	13,791	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	400	406	53,758	2023/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.0	700	754	99,890	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	3,600	4,288	567,501	2025/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.875	100	106	14,052	2025/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,000	2,098	277,668	2026/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	3,300	4,026	532,724	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,400	2,527	334,472	2029/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	800	858	113,628	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	200	223	29,577	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	4,000	3,884	514,026	2036/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	400	576	76,243	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	1.375	300	361	47,857	2047/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	4,630	5,686	752,503	2025/3/13
		IRISH GOVERNMENT	0.9	6,500	6,993	925,363	2028/5/15
		IRISH TSY 1% 2026	1.0	4,600	4,923	651,415	2026/5/15
		IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	600	655	86,728	2029/5/15
		IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	3,200	3,581	473,941	2033/5/15
		IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	2,000	2,244	296,967	2031/3/18
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	2,600	2,985	395,083	2050/5/15
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	2,900	3,432	454,218	2037/5/15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	1,600	2,031	268,806	2045/2/18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	6,000	7,284	963,900	2030/5/15
		IRISH TSY 2022	—	2,200	2,219	293,682	2022/10/18
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	6,100	6,793	898,930	2024/3/18
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	9,850	10,678	1,413,038	2023/3/20
小 計					234,816,743		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	49,800	51,856	1,506,739	2023/1/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	33,000	35,032	1,017,892	2024/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	34,800	37,932	1,102,144	2029/10/25
小 計					3,626,776		
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	2,700	2,796	229,572	2022/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	500	511	41,993	2023/2/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	4,100	4,298	352,849	2023/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	1,450	1,506	123,669	2024/2/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	2,300	2,478	203,471	2024/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	1,100	1,174	96,364	2025/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	700	741	60,857	2026/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	3,900	4,426	363,327	2027/3/1

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	
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	500	545	44,754	2028/5/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	300	334	27,418	2029/7/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,850	3,191	261,992	2030/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	1,200	1,419	116,471	2033/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	1,920	2,025	166,247	2036/8/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	2,750	3,150	258,562	2042/4/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	1,000	1,161	95,335	2046/3/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	1,000	1,002	82,262	2050/3/1
小計					2,525,149	
マレーシア			千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	400	422	11,195	2024/9/30
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	2,600	2,815	74,687	2033/11/7
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	2,700	2,693	71,452	2034/7/5
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	400	431	11,436	2037/4/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	500	509	13,512	2022/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	500	512	13,597	2022/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	13,500	13,842	367,173	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	3,900	4,023	106,712	2023/4/20
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8	2,200	2,280	60,477	2023/8/17
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	5,800	6,121	162,373	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	600	634	16,842	2025/9/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	15,600	16,862	447,280	2026/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.892	4,600	4,888	129,662	2027/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	7,000	7,256	192,465	2027/5/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,200	2,310	61,299	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	280	294	7,822	2029/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	12,700	13,919	369,215	2030/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	4,400	4,689	124,382	2031/6/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	800	804	21,348	2033/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	2,300	2,397	63,594	2035/5/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	9,700	10,581	280,673	2043/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.736	4,100	4,325	114,742	2046/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.921	300	325	8,625	2048/7/6
小計					2,730,575	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	7,520	8,023	685,492	2022/7/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	80	82	7,061	2022/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	3,900	4,310	368,288	2023/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	5,100	5,496	469,623	2024/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	9,400	10,434	891,515	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	12,780	15,014	1,282,833	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	12,400	15,176	1,296,702	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,200	2,440	208,524	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,100	1,221	104,391	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10,100	11,597	990,875	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	13,300	14,745	1,259,873	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	22,200	24,135	2,062,170	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	5,700	5,407	462,041	2030/12/21

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	800	790	67,581	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	7,700	9,993	853,860	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,300	1,422	121,541	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	8,250	10,065	859,958	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	700	798	68,246	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,584	135,374	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	4,900	5,298	452,734	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	3,000	2,453	209,618	2051/6/21
小	計					12,858,309	
イスラエル			千新シエケル	千新シエケル			
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.75	9,800	9,884	330,807	2022/7/31
		ISRAEL FIXED BOND	1.25	5,000	5,088	170,293	2022/11/30
		ISRAEL FIXED BOND	4.25	5,000	5,386	180,285	2023/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	1.5	5,000	5,164	172,836	2023/11/30
		ISRAEL FIXED BOND	3.75	5,900	6,492	217,297	2024/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	1.75	5,000	5,274	176,540	2025/8/31
		ISRAEL FIXED BOND	6.25	6,500	8,478	283,749	2026/10/30
		ISRAEL FIXED BOND	2.0	5,000	5,382	180,128	2027/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	2.25	5,000	5,477	183,317	2028/9/28
		ISRAEL FIXED BOND	1.0	5,500	5,430	181,739	2030/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	5.5	6,000	9,452	316,364	2042/1/31
		ISRAEL FIXED BOND	3.75	5,000	6,351	212,581	2047/3/31
小	計					2,605,943	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	44,400	45,246	247,159	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	17,300	17,876	97,647	2023/3/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	87,300	94,049	513,746	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	65,000	74,475	406,819	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	66,300	65,985	360,443	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	112,300	120,144	656,290	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	45,300	51,061	278,924	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	68,100	73,203	399,875	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	400	425	2,322	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	41,300	52,028	284,205	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	25,800	28,405	155,162	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	52,200	52,875	288,834	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	43,000	44,398	242,528	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	107,700	115,361	630,163	2023/12/7
小	計					4,564,125	
合	計					571,835,057	

* 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。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2021年5月10日現在)

区 分	当 期 末
	数 量
貸付有価証券<債券>券面総額	米ドル 1,341,077,000
貸付有価証券<債券>券面総額	ユーロ 202,365,708
貸付有価証券<債券>券面総額	豪ドル 10,500,000
貸付有価証券<債券>券面総額	新シェケル 21,508,000

○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 571,835,057	% 70.7
コール・ローン等、その他	237,015,002	29.3
投資信託財産総額	808,850,059	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（587,191,776千円）の投資信託財産総額（808,850,059千円）に対する比率は72.6%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=108.77円、1カナダドル=89.73円、1英ポンド=152.65円、1スウェーデンクローナ=13.10円、1ノルウェークローネ=13.26円、1デンマーククローネ=17.79円、1ユーロ=132.32円、1ズロチ=29.0558円、1シンガポールドル=82.08円、1リンギ=26.5249円、1豪ドル=85.44円、1新シェケル=33.4685円、1メキシコペソ=5.4625円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	818,730,540,720
コール・ローン等	3,368,503,059
公社債(評価額)	571,835,057,567
未収入金	24,978,090,700
未収利息	5,025,696,316
前払費用	197,043,726
その他未収収益	16,169,413
受入担保代用有価証券	213,309,979,939
(B) 負債	241,387,316,580
未払金	16,692,931,483
未払解約金	11,376,973,565
未払利息	769
受入担保金	213,309,979,939
その他未払費用	7,430,824
(C) 純資産総額(A-B)	577,343,224,140
元本	229,270,699,136
次期繰越損益金	348,072,525,004
(D) 受益権総口数	229,270,699,136口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,182円

(注) 期首元本額は239,006,740,496円、期中追加設定元本額は35,351,538,325円、期中一部解約元本額は45,087,579,685円、1口当たり純資産額は2.5182円です。

(注) 2021年5月10日現在、有価証券の貸付などに係る受入担保代用有価証券として担保に受け入れている資産は以下の通りです。
・有価証券 213,309,979,938円

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	16,281,004,505
受取利息	16,105,080,462
その他収益金	177,963,772
支払利息	△ 2,039,729
(B) 有価証券売買損益	20,790,838,290
売買益	51,615,142,918
売買損	△ 30,824,304,628
(C) 保管費用等	△ 94,485,758
(D) 当期損益金(A+B+C)	36,977,357,037
(E) 前期繰越損益金	325,656,344,897
(F) 追加信託差損益金	51,569,954,030
(G) 解約差損益金	△ 66,131,130,960
(H) 計(D+E+F+G)	348,072,525,004
次期繰越損益金(H)	348,072,525,004

* 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
野村外国債券インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	74,818,812,732
野村世界6資産分散投信(分配コース)	23,740,455,752
野村外国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	18,011,444,164
のむらップ・ファンド(普通型)	13,938,678,094
マイ・ロード	8,939,154,926
野村外国債券インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	8,623,483,999
野村DC外国債券インデックスファンド	7,108,981,810
マイバランス50(確定拠出年金向け)	6,293,193,627
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)	6,088,822,869
NET FUND 外国債券・FTSE世界国債インデックス(除く日本・為替ヘッジなし)連動型上場投信	5,667,170,120
のむらップ・ファンド(保守型)	5,645,802,658
マイバランス30(確定拠出年金向け)	5,323,230,922
マイバランス70(確定拠出年金向け)	4,770,974,663
野村DC運用戦略ファンド	4,296,569,976
野村世界6資産分散投信(安定コース)	3,670,865,990
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,284,276,560
のむらップ・ファンド(積極型)	3,147,958,870

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	2,461,786,806
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	1,934,128,760
マイバランスDC30	1,883,999,929
野村世界6資産分散投信(成長コース)	1,707,978,192
野村6資産均等バランス	1,541,574,583
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	1,425,155,305
マイバランスDC50	1,391,309,022
ノムラ外国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	1,378,405,093
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,255,060,309
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	1,218,245,982
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,146,434,164
ノムラFOfs用インデックスファンド・外国債券(適格機関投資家専用)	1,042,220,964
マイバランスDC70	921,800,996
野村インデックスファンド・外国債券	848,053,397
野村外国債券バッシブファンド(確定拠出年金向け)	588,329,497
のむらップ・ファンド(やや保守型)	573,888,162
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	527,656,307

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村外国債券インデックス（野村SMA向け）	521,149,202
のむらっぴ・ファンド（やや積極型）	486,962,000
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	341,008,805
野村外国債券インデックスファンド	278,297,835
ネクストコア	219,365,979
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	216,375,190
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	198,495,983
グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	190,957,541
野村グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	178,098,999
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	170,058,001
野村グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	164,472,969
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	96,385,078
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	94,875,236
バランスセレクト50	83,147,612
バランスセレクト30	82,860,900
バランスセレクト70	77,285,302
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	65,416,645
世界6資産分散ファンド	63,024,121
野村ワールド・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	59,766,492
野村資産設計ファンド2040	49,424,312
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	44,502,358
野村資産設計ファンド2030	38,843,108
野村資産設計ファンド2025	37,769,319
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	35,130,230
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	34,607,691
野村資産設計ファンド2035	28,572,800
野村資産設計ファンド2015	20,274,883
野村資産設計ファンド2020	20,166,589
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	15,062,740

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	14,191,473
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	13,818,490
野村ワールド・インデックス・バランス35VA（適格機関投資家専用）	11,670,049
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）	8,948,189
野村資産設計ファンド2050	7,775,081
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	7,290,687
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2030	7,039,590
野村資産設計ファンド2045	6,762,765
野村外国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	6,372,815
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	6,214,458
インデックス・ブレンド（タイプIII）	5,749,920
野村HPOs用・ターゲット・リターン・資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	5,659,288
マイターゲット2065（確定拠出年金向け）	5,310,864
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2040	4,902,707
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	4,854,845
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	3,592,551
インデックス・ブレンド（タイプV）	3,492,360
野村資産設計ファンド2060	2,854,794
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	2,704,530
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2050	2,635,355
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,051,455
インデックス・ブレンド（タイプI）	1,931,676
インデックス・ブレンド（タイプII）	1,401,384
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,396,139
インデックス・ブレンド（タイプIV）	1,341,811
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2060	1,142,063
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,031,054
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型（適格機関投資家専用）	279,596
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	20,027

〇お知らせ

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

運用報告書

第5期（決算日2021年4月22日）

作成対象期間（2020年4月23日～2021年4月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建てのハイ・イールド社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投資成果を目指して運用を行います。なお、米国国債に投資する場合があります。 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せん。
主な投資対象	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	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30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○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・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)		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7月14日	円 10,000	% —	円 100.00	% —	% —	% —	百万円 939
1期(2017年4月24日)	11,240	12.4	113.06	13.1	97.5	—	1,329
2期(2018年4月23日)	11,342	0.9	115.04	1.8	98.0	—	1,963
3期(2019年4月22日)	12,527	10.4	127.39	10.7	97.2	—	2,191
4期(2020年4月22日)	11,447	△ 8.6	117.67	△ 7.6	93.2	—	3,345
5期(2021年4月22日)	13,344	16.6	138.91	18.0	97.6	—	4,534

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 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)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首) 2020年4月22日	円 11,447	% —	円 117.67	% —	% 93.2	% —
4月末	11,340	△ 0.9	116.62	△ 0.9	92.6	—
5月末	11,977	4.6	123.37	4.8	96.2	—
6月末	11,959	4.5	123.44	4.9	97.3	—
7月末	12,166	6.3	125.70	6.8	97.3	—
8月末	12,367	8.0	127.71	8.5	97.8	—
9月末	12,235	6.9	126.41	7.4	97.2	—
10月末	12,168	6.3	125.87	7.0	96.6	—
11月末	12,497	9.2	129.69	10.2	95.8	—
12月末	12,641	10.4	131.38	11.6	97.2	—
2021年1月末	12,794	11.8	133.01	13.0	97.3	—
2月末	13,032	13.8	135.54	15.2	97.1	—
3月末	13,561	18.5	141.07	19.9	96.3	—
(期末) 2021年4月22日	13,344	16.6	138.91	18.0	97.6	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

米国では新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気の回復期待を背景に米国債の利回りは上昇（価格は下落）しましたが、米国株式市場が堅調に推移するなど投資家のリスク回避姿勢が弱まったことなどを背景に、米国ハイ・イールド債券の対米国債スプレッド（利回り格差）は縮小しました。対米国債スプレッドの縮小幅が米国債の利回りの上昇幅を上回ったため、米国ハイ・イールド債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

米ドルは対円でわずかに上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

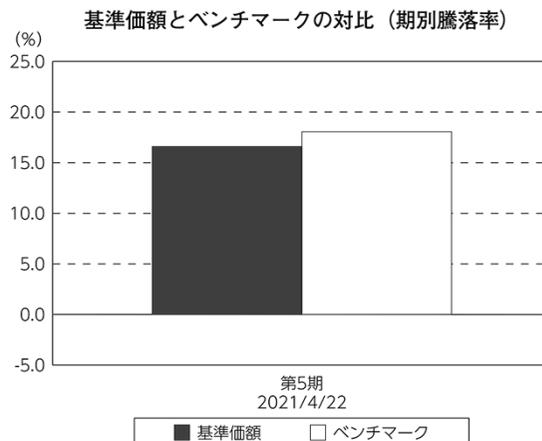
今期の基準価額の騰落率は+16.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+18.0%を1.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券の売買コストや保管費用など）

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること



（注）ベンチマークは、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）です。

○今後の運用方針

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・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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月23日～2021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	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	1	0.012	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)	(1)	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.012	
期中の平均基準価額は、12,394円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年4月23日～2021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 23,787	千米ドル 10,679 (4,131)

*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

(2020年4月23日～2021年4月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年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	38,992	40,972	4,427,060	97.6	97.6	69.4	26.3	1.9
合 計	38,992	40,972	4,427,060	97.6	97.6	69.4	26.3	1.9

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*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	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	100	100	10,896	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	170	165	17,934	2030/10/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.875	30	31	3,350	2026/5/15
	ABC SUPPLY CO INC	4.0	50	51	5,533	2028/1/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	40	41	4,459	2025/11/15
	AECOM	5.125	80	89	9,627	2027/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	110	11,923	2026/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	240	248	26,859	2027/1/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	218	23,568	2028/5/15
	ALLIANT HOLD/CO-ISSUER	6.75	40	42	4,605	2027/10/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	70	74	8,026	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	50	54	5,890	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	200	197	21,364	2028/1/15
	ALTICE FRANCE SA	8.125	400	438	47,376	2027/2/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	3.75	60	52	5,625	2025/3/1
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	250	310	33,565	2025/7/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	160	165	17,914	2026/4/20
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	50	51	5,564	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	100	110	11,926	2025/5/20
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	50	54	5,841	2027/9/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	20	20	2,202	2024/9/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	170	171	18,483	2028/1/15
	ANTERO RESOURCES CORP	8.375	150	166	18,007	2026/7/15
	APACHE CORP	4.25	100	98	10,670	2030/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	4.75	130	133	14,424	2026/6/1
	ARCELORMITTAL	4.25	90	97	10,508	2029/7/16
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	50	53	5,726	2027/4/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	204	22,098	2027/8/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	30	30	3,315	2025/8/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	120	125	13,517	2028/7/15
	AVAYA INC	6.125	140	149	16,108	2028/9/15
	AXALTA COATING SYSTEMS	3.375	150	145	15,704	2029/2/15
	B&G FOODS INC	5.25	50	51	5,542	2025/4/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	20	21	2,290	2026/7/15
	BALL CORP	4.875	120	135	14,592	2026/3/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	50	53	5,754	2026/9/1
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	170	187	20,280	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	150	161	17,396	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	220	243	26,296	2029/5/30
	BBA US HOLDINGS INC	4.0	50	50	5,465	2028/3/1
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	51	5,540	2025/11/1
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	50	53	5,750	2027/7/15
	BLACK KNIGHT INFOSERV LL	3.625	90	88	9,538	2028/9/1
	BOMBARDIER INC	7.5	30	30	3,253	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.875	70	68	7,445	2027/4/15

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)					
	BOYD GAMING CORP	6.0	50	51	5,598	2026/8/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	70	71	7,752	2027/12/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	30	30	3,298	2025/7/15
	BRINK'S CO/THE	4.625	20	20	2,246	2027/10/15
	BUCKEYE PARTNERS LP	4.125	100	102	11,115	2025/3/1
	BWAY HOLDING CO	5.5	50	50	5,422	2024/4/15
	CALPINE CORP	5.25	50	52	5,635	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	90	90	9,821	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.0	140	137	14,887	2031/2/1
	CALUMET SPECIALTY PROD	11.0	50	54	5,841	2025/4/15
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	60	61	6,674	2028/2/1
	CARNIVAL CORP	11.5	180	206	22,322	2023/4/1
	CARNIVAL CORP	5.75	100	104	11,331	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	200	235	25,391	2027/8/1
	CARVANA CO	5.875	40	41	4,458	2028/10/1
	CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	50	52	5,681	2027/7/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	160	167	18,073	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	150	162	17,528	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	500	520	56,263	2030/3/1
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	30	30	3,330	2025/8/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	50	53	5,832	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	50	52	5,640	2028/4/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	30	30	3,344	2027/4/15
	CENGAGE LEARNING INC	9.5	30	30	3,310	2024/6/15
	CENTENE CORP	5.375	110	115	12,450	2026/8/15
	CENTENE CORP	4.25	180	189	20,470	2027/12/15
	CENTENE CORP	3.0	150	150	16,259	2030/10/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	280	292	31,570	2026/6/1
	CENTURYLINK INC	7.5	140	156	16,961	2024/4/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	50	50	5,476	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.0	100	102	11,115	2031/3/15
	CHEMOURS CO	5.75	120	126	13,651	2028/11/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	100	103	11,190	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	270	281	30,390	2029/10/1
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	12	12	1,350	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	250	269	29,072	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	164	17,737	2027/12/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	100	103	11,170	2029/4/15
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	30	30	3,342	2028/1/15
	CINCINNATI BELL INC	7.0	20	20	2,242	2024/7/15
	CIT GROUP INC	4.75	50	54	5,886	2024/2/16
	CIT GROUP INC	5.25	100	113	12,256	2025/3/7
	CLEAN HARBORS INC	4.875	50	52	5,625	2027/7/15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	70	70	7,608	2028/4/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	38	39	4,280	2024/2/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	50	50	5,452	2027/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	60	63	6,810	2028/3/15

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 (含む投資法人横断)					
	CLEVELAND-CLIFFS INC	9.875	78	91	9,921	2025/10/17
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	52	5,639	2027/6/1
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	53	5,812	2027/3/14
	COLFAX CORP	6.0	50	51	5,567	2024/2/15
	COLT MERGER SUB INC	6.25	180	191	20,640	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	80	88	9,585	2027/7/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	120	123	13,360	2024/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	50	53	5,787	2027/3/1
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	50	49	5,339	2027/3/15
	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.25	100	104	11,332	2029/4/15
	COMSTOCK ESCROW CORP	9.75	120	130	14,051	2026/8/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	200	209	22,659	2026/10/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	60	64	6,994	2028/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	120	138	14,931	2031/1/15
	COTT HOLDINGS INC	5.5	50	51	5,561	2025/4/1
	COTY INC	6.5	30	29	3,179	2026/4/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	50	50	5,443	2025/10/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	50	51	5,517	2025/4/1
	CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	50	52	5,619	2026/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	40	41	4,461	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	425	45,921	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	200	199	21,553	2030/12/1
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	20	17	1,844	2025/6/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	50	50	5,490	2025/9/1
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	20	21	2,282	2024/9/1
	DAVITA INC	3.75	280	267	28,932	2031/2/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	80	87	9,432	2025/7/15
	DELTA AIR LINES INC	2.9	200	201	21,809	2024/10/28
	DELTA AIR LINES INC	7.375	100	116	12,627	2026/1/15
	DEUTSCHE BANK NY	3.729	200	197	21,386	2032/1/14
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	100	66	7,144	2026/8/15
	DISH DBS CORP	7.75	100	112	12,155	2026/7/1
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	5.9	80	91	9,848	2028/8/28
	ENCOMPASS HEALTH CORP	4.75	50	52	5,684	2030/2/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	100	106	11,480	2028/1/30
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	80	54	5,867	2028/6/30
	ENERGIZER HOLDINGS INC	4.375	100	100	10,820	2029/3/31
	ENTEGRIS INC	4.625	30	31	3,350	2026/2/10
	ENVIVA PARTNERS LP/FIN C	6.5	60	63	6,811	2026/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	51	53	5,784	2023/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	150	147	15,972	2031/1/15
	EQT CORP	7.625	150	172	18,638	2025/2/1
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	100	105	11,437	2027/10/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	20	7	806	2023/7/15
	FERRELGAS ESCROW LLC/FG	5.875	100	98	10,656	2029/4/1
	FIRSTENERGY CORP	4.4	160	173	18,777	2027/7/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	60	63	6,876	2025/11/15

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)					
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	30	30	3,290	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	20	20	2,260	2026/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	30	32	3,514	2024/5/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.5	50	53	5,798	2027/9/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.087	200	204	22,082	2023/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.584	200	217	23,552	2024/3/18
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	400	422	45,597	2024/11/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	50	57	6,222	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	8.25	20	20	2,250	2025/4/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	120	125	13,579	2026/5/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	100	106	11,491	2027/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	120	131	14,176	2030/8/1
	FRESH MARKET INC	9.75	20	20	2,219	2023/5/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	6.125	60	61	6,653	2028/3/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	160	164	17,731	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	50	52	5,709	2029/5/1
	GAP INC/THE	8.875	140	164	17,774	2027/5/15
	GARTNER INC	3.75	100	99	10,757	2030/10/1
	GATES GLOBAL LLC	6.25	30	31	3,398	2026/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	50	50	5,426	2025/10/1
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	80	86	9,308	2025/8/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	5.125	60	63	6,815	2026/12/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	50	52	5,669	2027/12/1
	GOGO INTERMEDIATE/FINANC	9.875	30	31	3,412	2024/5/1
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	50	50	5,470	2024/10/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	70	73	7,907	2027/3/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	103	11,227	2026/7/15
	GREIF INC	6.5	50	52	5,709	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	20	20	2,225	2025/12/1
	GRIFPON CORPORATION	5.75	100	106	11,517	2028/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	50	51	5,540	2023/12/15
	GW B-CR SECURITY CORP	9.5	30	33	3,571	2027/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	120	117	12,715	2028/12/15
	HANESBRANDS INC	4.625	140	147	15,959	2024/5/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	30	30	3,290	2022/8/15
	HARSCO CORP	5.75	50	52	5,684	2027/7/31
	HCA INC	5.375	90	102	11,096	2026/9/1
	HCA INC	5.625	70	81	8,805	2028/9/1
	HCA INC	5.875	100	117	12,681	2029/2/1
	HERC HOLDINGS INC	5.5	130	137	14,865	2027/7/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	60	61	6,595	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	50	51	5,588	2028/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	300	319	34,485	2030/1/15
	HOWARD HUGHES CORP	4.125	200	198	21,420	2029/2/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	100	116	12,607	2025/5/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	60	62	6,734	2026/5/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	50	55	5,990	2026/8/1

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)	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	30	31	3,359	2025/12/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	100	105	11,411	2026/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	140	143	15,467	2027/5/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	53	5,757	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	8.375	50	53	5,785	2027/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	40	40	4,425	2028/1/15
		IHS MARKIT LTD	4.25	200	228	24,671	2029/5/1
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	222	24,042	2027/1/15
		IQVIA INC	5.0	200	210	22,724	2027/5/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	80	83	9,005	2028/3/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.625	180	189	20,502	2032/7/15
		ISTAR INC	4.75	50	52	5,621	2024/10/1
		JAGUAR HL / PPD	5.0	100	109	11,848	2028/6/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.875	200	202	21,920	2028/1/15
		JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	50	56	6,077	2029/4/15
		JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	130	143	15,523	2030/1/15
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	30	30	3,288	2025/6/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	100	103	11,133	2026/6/1
		KOPPERS INC	6.0	20	20	2,224	2025/2/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.875	300	327	35,338	2027/5/15
		L BRANDS INC	5.25	130	141	15,301	2028/2/1
		L BRANDS INC	6.625	80	91	9,939	2030/10/1
		LABL ESCROW ISSUER LLC	6.75	100	107	11,595	2026/7/15
		LAMB WESTON HLD	4.875	90	93	10,107	2026/11/1
		LAUREATE EDUCATION INC	8.25	70	73	7,908	2025/5/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.625	50	51	5,564	2027/9/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	100	101	10,933	2028/7/1
		LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	100	10,815	2027/2/15
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.5	50	50	5,408	2029/4/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	140	140	15,221	2027/10/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	50	52	5,641	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	50	52	5,722	2028/2/1
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	30	29	3,196	2026/9/15
		MATTAMY GROUP CORP	5.25	100	104	11,324	2027/12/15
		MATTEL INC	5.875	100	109	11,838	2027/12/15
		MEDNAX INC	6.25	50	53	5,754	2027/1/15
		MEG ENERGY CORP	7.125	100	106	11,514	2027/2/1
		MELCO RESORTS FINANCE	5.625	200	209	22,685	2027/7/17
		MEREDITH CORP	6.875	40	41	4,461	2026/2/1
		METHANEX CORP	5.25	120	125	13,541	2029/12/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	50	52	5,696	2028/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	50	53	5,822	2024/5/1
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	150	167	18,096	2027/2/1
		MGM RESORTS INTL	5.75	60	66	7,143	2025/6/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	33	35	3,868	2027/4/15
		MINERAL RESOURCES LTD	8.125	50	55	5,983	2027/5/1
		MOHEGAN GAMING & ENT	8.0	60	61	6,604	2026/2/1

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)					
	MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	70	72	7,817	2028/6/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	100	103	11,156	2030/11/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	20	17	1,927	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	50	47	5,091	2027/5/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	140	135	14,603	2028/11/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	50	51	5,584	2026/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	100	105	11,400	2027/10/15
	MSCI INC	5.375	50	53	5,767	2027/5/15
	MSCI INC	4.0	50	52	5,638	2029/11/15
	MSCI INC	3.875	100	102	11,088	2031/2/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	30	30	3,296	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	100	100	10,835	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	40	42	4,558	2029/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	50	39	4,247	2025/2/1
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	60	62	6,769	2027/1/15
	NAVIENT CORP	6.5	50	52	5,672	2022/6/15
	NAVIENT CORP	6.75	50	54	5,854	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	26	26	2,914	2025/11/1
	NCL CORPORATION LTD	10.25	70	81	8,849	2026/2/1
	NCL CORPORATION LTD	5.875	110	114	12,321	2026/3/15
	NCR CORP	6.125	170	184	19,960	2029/9/1
	NETFLIX INC	5.875	100	121	13,147	2028/11/15
	NETFLIX INC	4.875	200	233	25,218	2030/6/15
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.75	80	82	8,936	2025/9/15
	NEWMARK GROUP INC	6.125	50	54	5,888	2023/11/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	100	101	10,980	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	53	5,742	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	50	52	5,665	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	70	73	7,900	2028/8/15
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	150	157	16,997	2026/2/1
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	40	41	4,438	2025/2/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	120	130	14,124	2030/10/1
	NMG HLD/CO/NEIMAN MARCUS	7.125	40	40	4,413	2026/4/1
	NOVELIS CORP	4.75	100	104	11,245	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	5.75	150	159	17,281	2028/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	50	53	5,781	2029/6/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	50	53	5,830	2026/6/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	20	21	2,273	2027/4/28
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	138	138	14,989	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	520	518	56,017	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	100	113	12,304	2030/9/1
	OLIN CORP	5.625	50	54	5,844	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	20	21	2,274	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	150	154	16,734	2026/6/1
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	50	49	5,314	2030/3/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	50	53	5,746	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	54	5,840	2027/5/15

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)	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	100	103	11,170	2027/4/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	70	74	8,041	2028/10/1
		PARTY CITY HOLDINGS INC	8.75	40	41	4,437	2026/2/15
		PBF HOLDING CO LLC	7.25	30	25	2,783	2025/6/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	70	52	5,644	2028/2/15
		PDC ENERGY INC	5.75	20	20	2,250	2026/5/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.375	20	8	918	2025/3/31
		PENNYMAC FIN SVCS INC	5.375	100	103	11,169	2025/10/15
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	70	73	7,983	2027/10/15
		PG&E CORP	5.25	120	128	13,892	2030/7/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	50	53	5,772	2027/9/30
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	30	30	3,332	2025/10/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	50	52	5,628	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	50	52	5,703	2028/1/15
		POST HOLDINGS INC	5.5	180	194	20,967	2029/12/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	120	130	14,099	2026/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	50	53	5,740	2028/1/15
		PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	50	52	5,640	2032/7/15
		PTC INC	4.0	30	30	3,324	2028/2/15
		QORVO INC	3.375	80	78	8,468	2031/4/1
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	100	98	10,633	2031/3/1
		RADIAN GROUP INC	6.625	70	78	8,504	2025/3/15
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.5	70	73	7,908	2028/9/15
		RADIOLOGY PARTNERS INC	9.25	50	54	5,908	2028/2/1
		RAIN CII CARBON LLC/CII	7.25	30	31	3,365	2025/4/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	100	101	11,000	2023/3/15
		RBS GLOBAL & REXNORD COR	4.875	30	30	3,310	2025/12/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	50	55	6,000	2027/4/1
		REGIONALCARE/LIFEPOINT	9.75	80	87	9,400	2026/12/1
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	4.0	100	99	10,741	2027/10/15
		RHP HOTEL PPTY/ RHP FINA	4.75	50	51	5,574	2027/10/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	30	30	3,341	2025/1/15
		RITE AID CORP	8.0	70	72	7,857	2026/11/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	140	154	16,663	2023/6/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	120	139	15,113	2025/6/1
		SABRE GLBL INC	9.25	80	96	10,383	2025/4/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	80	82	8,868	2027/2/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	100	96	10,398	2029/2/1
		SCIENTIFIC GAMES CORP	5.0	50	51	5,582	2025/10/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	8.25	70	75	8,130	2026/3/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	50	54	5,902	2029/11/15
		SCRIPPS ESCROW INC	5.875	50	52	5,644	2027/7/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	3.125	120	114	12,424	2029/7/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.25	50	53	5,746	2026/8/15
		SENIOR HOUSING PROPERTIE	4.75	150	151	16,392	2028/2/15
		SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	50	49	5,328	2031/2/15
		SERVICE CORP INTL	4.625	30	31	3,427	2027/12/15

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)					
	SERVICE CORP INTL	5.125	50	53	5,808	2029/6/1
	SIMMONS FOOD INC/SIMMONS	4.625	120	121	13,110	2029/3/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	30	30	3,261	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	50	51	5,576	2026/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	50	52	5,653	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	100	107	11,655	2029/7/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	50	51	5,584	2027/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5	140	147	15,977	2025/1/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	60	58	6,331	2028/6/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	50	57	6,162	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	180	210	22,706	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	120	130	14,068	2029/11/15
	SPRINT CORP	7.625	120	147	15,964	2026/3/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	100	106	11,510	2027/9/30
	SSL ROBOTICS LLC	9.75	36	40	4,344	2023/12/31
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	150	157	17,025	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	130	135	14,655	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	50	51	5,558	2027/4/15
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	150	159	17,250	2026/10/1
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	20	20	2,250	2026/7/15
	STATION CASINOS LLC	4.5	30	29	3,233	2028/2/15
	STERICYCLE INC	5.375	50	51	5,608	2024/7/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	202	21,853	2029/1/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	50	51	5,615	2025/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	50	52	5,675	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	100	102	11,068	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	180	192	20,795	2028/2/1
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	101	11,018	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	70	63	6,887	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	50	51	5,541	2027/5/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	200	197	21,348	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	80	83	9,017	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	110	115	12,495	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	140	145	15,748	2031/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	50	56	6,058	2027/6/15
	TEEKAY OFFSHORE PARTNERS	8.5	30	27	2,917	2023/7/15
	TEGNA INC	5.0	50	52	5,627	2029/9/15
	TELEFLEX INC	4.625	30	31	3,427	2027/11/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	50	51	5,517	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	100	103	11,230	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	100	104	11,277	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	150	156	16,958	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	120	125	13,533	2028/10/1
	TENN MERGER SUB INC	6.375	20	17	1,901	2025/2/1
	TENNECO INC	5.0	50	48	5,237	2026/7/15
	TERRIER MEDIA BUYER INC	8.875	20	21	2,343	2027/12/15
	TESLA INC	5.3	100	104	11,250	2025/8/15

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)	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	40	41	4,489	2026/4/15
		TPC GROUP INC	10.5	50	45	4,940	2024/8/1
		TRANSDIGM INC	6.25	280	296	32,069	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	150	160	17,369	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	140	145	15,732	2027/11/15
		TRANSOCEAN INC	11.5	60	56	6,085	2027/1/30
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	30	30	3,310	2025/9/1
		TRITON WATER HOLDINGS IN	6.25	30	30	3,282	2029/4/1
		TWITTER INC	3.875	10	10	1,151	2027/12/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	50	54	5,857	2026/11/1
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	50	55	5,976	2027/9/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	70	76	8,239	2028/1/15
		UNDER ARMOUR INC	3.25	20	20	2,175	2026/6/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.25	150	162	17,558	2030/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	80	80	8,702	2031/2/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	30	30	3,324	2025/8/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	50	50	5,449	2026/3/15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	6.5	70	70	7,575	2029/2/15
		UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	7.875	120	129	13,993	2025/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	80	86	9,368	2027/6/1
		US FOODS INC	4.75	50	50	5,465	2029/2/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	70	73	7,908	2026/4/1
		USI INC	6.875	30	30	3,300	2025/5/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	130	143	15,521	2026/4/1
		VALVOLINE INC	4.25	90	92	9,978	2030/2/15
		VEON HOLDINGS BV	4.0	200	209	22,598	2025/4/9
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	60	64	6,932	2026/8/15
		VIASAT INC	5.625	30	30	3,314	2025/9/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	90	91	9,925	2025/2/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	103	11,191	2029/12/1
		VIKING CRUISES LTD	5.875	20	19	2,126	2027/9/15
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	4.5	200	201	21,739	2030/8/15
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	50	54	5,871	2024/6/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	40	41	4,456	2026/9/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	50	51	5,605	2027/2/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	50	51	5,596	2027/7/31
		VOC ESCROW LTD	5.0	20	20	2,187	2028/2/15
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	70	84	9,149	2079/4/4
		WASTE PRO USA INC	5.5	30	30	3,308	2026/2/15
		WEATHERFORD INTERNATIONAL	11.0	90	87	9,469	2024/12/1
		WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	100	111	12,030	2028/6/15
		WEST CORP	8.5	50	50	5,480	2025/10/15
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	110	122	13,282	2026/2/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	108	11,683	2030/2/1
		WEWORK COS INC	7.875	60	59	6,385	2025/5/1
		WHITE CAP BUYER LLC	6.875	30	31	3,450	2028/10/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	60	60	6,556	2028/8/15

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)					
	WINDSTREAM ESCROW LLC	7.75	100	104	11,261	2028/8/15
	WOLVERINE ESCROW LLC	9.0	100	99	10,715	2026/11/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	90	95	10,291	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	5.125	200	202	21,891	2029/12/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	51	5,564	2029/10/1
	XEROX CORPORATION	4.375	50	52	5,672	2023/3/15
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	70	73	7,933	2028/8/15
	XPO LOGISTICS INC	6.75	50	52	5,672	2024/8/15
	XPO LOGISTICS INC	6.25	120	128	13,865	2025/5/1
	YUM! BRANDS INC	4.75	170	182	19,744	2030/1/15
	ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	150	156	16,859	2027/1/15
合	計				4,427,060	

*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

(2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,427,060	95.4
コール・ローン等、その他	213,484	4.6
投資信託財産総額	4,640,544	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（4,463,281千円）の投資信託財産総額（4,640,544千円）に対する比率は96.2%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=108.05円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,703,207,931
コール・ローン等	156,426,926
公社債(評価額)	4,427,060,118
未収入金	62,668,304
未収利息	49,401,373
前払費用	7,651,210
(B) 負債	169,046,957
未払金	166,146,917
未払解約金	2,900,000
未払利息	40
(C) 純資産総額(A-B)	4,534,160,974
元本	3,397,783,917
次期繰越損益金	1,136,377,057
(D) 受益権総口数	3,397,783,917口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,344円

(注) 期首元本額は2,922,210,035円、期中追加設定元本額は1,844,562,337円、期中一部解約元本額は1,368,988,455円、1口当たり純資産額は1.3344円です。

○損益の状況 (2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,525,361
受取利息	197,321,385
その他収益金	3,209,963
支払利息	△ 5,987
(B) 有価証券売買損益	358,259,238
売買益	412,414,227
売買損	△ 54,154,989
(C) 保管費用等	△ 417,463
(D) 当期損益金(A+B+C)	558,367,136
(E) 前期繰越損益金	422,825,924
(F) 追加信託差損益金	474,617,714
(G) 解約差損益金	△ 319,433,717
(H) 計(D+E+F+G)	1,136,377,057
次期繰越損益金(H)	1,136,377,057

*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
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)	1,465,491,254
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	926,108,275
野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券	534,905,318
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	258,701,585
オールウェザー・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)	192,446,642
インデックス・ブレンド(タイプV)	7,520,167
インデックス・ブレンド(タイプIII)	7,300,894
インデックス・ブレンド(タイプIV)	2,116,744
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,851,851
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,341,187

○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

2021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

2021年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 - 親投資信託	\$ 1,973
利息 - 親投資信託以外	77,970,408
有価証券貸付収益 - 親投資信託 - 純額	748,013
その他収益 - 親投資信託以外	11,762
投資収益合計	<u>78,732,156</u>

費用

投資顧問報酬	5,158,022
その他	173
費用合計	<u>5,158,195</u>

控除:

報酬免除後費用合計	<u>5,158,195</u>
投資純利益	<u>73,573,961</u>

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	15,746,233
投資 - 親投資信託	(34,375)
現物償還 - 親投資信託以外	<u>14,797,088</u>

実現純利益

未実現評価利益(損失)の純変動額:	
投資 - 親投資信託以外	60,023,979
投資 - 親投資信託	<u>710</u>

未実現評価利益(損失)の純変動額	<u>60,024,689</u>
------------------	-------------------

実現および未実現純利益(損失)

	<u>90,533,635</u>
--	-------------------

運用による純資産の純増加額	<u>\$ 164,107,596</u>
---------------	-----------------------

投資明細表

2021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			Ford Motor Credit Co. LLC		
航空宇宙・防衛 - 4.5%			2.98%, 08/03/22 (Call 07/03/22)		
Bombardier Inc.			3.09%, 01/09/23	1,950	1,967,258
6.00%, 02/15/28 (Call 02/15/24) ^(a)	\$ 8,013	\$ 8,082,473	3.10%, 05/04/23 ^(b)	7,500	7,621,500
7.45%, 05/01/34 ^(a)	7,060	8,595,409	3.35%, 11/01/22	4,850	4,942,684
7.88%, 04/15/27 (Call 04/15/22) ^(a)	1,500	1,559,955	3.55%, 10/07/22 ^(b)	4,450	4,515,816
Hexcel Corp.			3.66%, 09/08/24	1,875	1,903,781
4.20%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b)	10,491	11,327,342	3.81%, 01/09/24 (Call 11/09/23) ^(b)	3,600	3,734,820
4.95%, 08/15/25 (Call 05/15/25)	7,892	8,661,944	3.82%, 11/02/27 (Call 08/02/27) ^(b)	3,675	3,795,981
Howmet Aerospace Inc.			4.06%, 11/01/24 (Call 10/01/24) ^(b)	3,561	3,704,259
5.13%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^(b)	32,313	35,581,783	4.13%, 08/04/25	7,215	7,575,534
5.90%, 02/01/27 ^(b)	13,572	15,542,383	4.14%, 02/15/23 (Call 01/15/23) ^(b)	6,810	7,193,743
5.95%, 02/01/37 ^(b)	16,515	19,881,748	4.25%, 09/20/22 ^(b)	4,375	4,501,000
6.75%, 01/15/28	7,852	9,590,119	4.27%, 01/09/27 (Call 11/09/26) ^(b)	3,150	3,221,190
6.88%, 05/01/25 (Call 04/01/25)	22,367	25,936,326	4.38%, 08/06/23	4,375	4,642,531
Leonardo U.S. Holdings Inc., 6.25%, 01/15/40 ^(a)	3,261	3,870,318	4.39%, 01/08/26 ^(b)	4,827	5,028,720
Rolls-Royce PLC, 3.63%, 10/14/25 (Call 07/14/25) ^{(a)(b)}	25,846	26,399,621	4.39%, 01/08/26 ^(b)	6,525	6,971,375
Spirit AeroSystems Inc.			4.54%, 08/01/26 (Call 06/01/26) ^(b)	3,625	3,901,515
3.85%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^(b)	7,875	8,290,879	4.69%, 06/09/25 (Call 04/09/25) ^(b)	2,925	3,127,878
3.95%, 06/15/23 (Call 05/15/23) ^(b)	7,754	7,891,633	5.11%, 05/03/29 (Call 02/03/29)	8,635	9,615,245
4.60%, 06/15/28 (Call 03/15/28) ^(b)	18,284	18,053,073	5.58%, 03/18/24 (Call 02/18/24)	7,244	7,805,048
		209,265,006			144,921,455
旅客航空輸送業 - 3.0%			自動車部品・装置 - 0.8%		
American Airlines Inc., 11.75%, 07/15/25 ^{(a)(b)}	2,575	3,189,884	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 7.00%, 03/15/28	3,675	4,210,558
American Airlines Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd.			ZF North America Capital Inc.		
5.50%, 04/20/26 ^{(a)(b)}	2,425	2,543,000	4.50%, 04/29/22 ^(a)	2,400	2,442,048
5.75%, 04/20/29 ^{(a)(b)}	1,450	1,560,693	4.75%, 04/29/25 ^(a)	27,877	30,125,280
American Airlines Pass Through Trust					36,777,886
Series 2013-1, Class A, 4.00%, 07/15/25	5,921	5,746,792	銀行 - 5.8%		
Series 2013-2, Class A, 4.95%, 07/15/24	4,700	4,801,695	Barclays Bank PLC, 6.86%, (Call 06/15/32) ^{(a)(b)(c)(d)}	1,000	1,351,760
Series 2014-1, Class A, 3.70%, 10/01/26 ^(b)	12,577	12,854,183	Commerzbank AG, 8.13%, 09/19/23 ^{(a)(b)}	26,520	29,678,002
Series 2015-1, Class A, 3.38%, 05/01/27	16,813	16,917,158	Deutsche Bank AG		
Series 2016-1, Class A, 4.10%, 07/15/29 ^(b)	5,612	5,584,279	4.30%, 05/24/28 (Call 05/24/23), (5 year USD Swap + 2.248%) ^(d)	39,031	40,454,460
Series 2016-2, Class A, 3.65%, 12/15/29 ^(b)	5,345	5,219,208	4.50%, 04/01/25 ^(b)	38,995	41,805,370
Delta Air Lines Inc.			Dresdner Funding Trust I, 8.15%, 06/30/31 (Call 06/30/29) ^(b)	25,789	36,524,187
2.90%, 10/28/24 (Call 09/28/24) ^(b)	23,922	24,410,966	Intesa Sanpaolo SpA, 5.02%, 06/26/24 ^(a)	50,820	54,772,779
3.63%, 03/15/22 (Call 02/15/22)	400	402,564	UniCredit SpA		
3.75%, 10/28/29 (Call 07/28/29) ^(b)	15,676	15,912,551	5.86%, 06/19/32 (Call 06/19/27) ^{(a)(b)(c)(d)}	26,240	28,948,493
3.80%, 04/19/23 (Call 03/19/23) ^(b)	12,956	13,414,513	7.30%, 04/02/34 (Call 04/02/29) ^{(a)(b)(c)(d)}	32,940	39,596,515
4.38%, 04/19/28 (Call 01/19/28) ^(b)	13,058	13,932,625			273,131,566
Hawaiian Airlines Pass Through Certificates, Series 2013-1, Class A, 3.90%, 07/15/27	5,072	5,063,255	化学 - 1.0%		
U.S. Airways Pass Through Trust			CF Industries Inc., 3.45%, 06/01/23 ^(b)	3,000	3,111,150
Series 2012-2, Class A, 4.63%, 12/03/26 ^(b)	2,633	2,630,394	HB Fuller Co., 4.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b)	7,851	8,237,348
Series 2013-1, Class A, 3.95%, 11/15/25	7,545	7,679,406	Methanex Corp.		
UAL Pass Through Trust, Series 2007-1A, 6.64%, 01/02/24	529	541,903	4.25%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	7,854	8,324,612
		142,405,069	5.25%, 12/15/29 (Call 09/15/29) ^(b)	18,681	19,793,453
			5.65%, 12/01/44 (Call 06/01/44) ^(b)	7,856	8,183,438
					47,650,001
アパレル - 0.4%			商業サービス - 2.8%		
Michael Kors USA Inc., 4.50%, 11/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	3,000	3,176,070	ADT Security Corp. (The), 4.13%, 06/15/23 ^(b)	18,252	18,979,160
Under Armour Inc., 3.25%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^(b)	15,730	16,204,102	IHS Markit Ltd.		
		19,380,172	3.63%, 05/01/24 (Call 04/01/24)	8,053	8,501,230
			4.00%, 03/01/26 (Call 12/01/25) ^(a)	12,952	14,114,830
自動車製造 - 3.1%			4.13%, 08/01/23 (Call 07/01/23)	4,030	4,245,363
Ford Motor Co.			4.25%, 05/01/29 (Call 02/01/29) ^(b)	24,739	28,213,840
4.35%, 12/08/26 (Call 09/08/26) ^(b)	7,275	7,783,013	4.75%, 02/15/25 (Call 11/15/24) ^(a)	16,601	18,201,336
4.75%, 01/15/43	10,800	11,800,728	4.75%, 08/01/28 (Call 05/01/28)	17,665	20,638,726
5.29%, 12/08/46 (Call 06/08/46) ^(b)	7,571	8,694,688	5.00%, 11/01/22 (Call 08/01/22) ^(a)	6,497	6,701,461
6.38%, 02/01/29	1,247	1,461,733	North Queensland Export Terminal Pty Ltd., 4.45%, 12/15/22 ^{(a)(b)}	9,236	8,903,504
6.63%, 10/01/28 ^(b)	3,212	3,868,372			128,499,450
7.40%, 11/01/46 ^(b)	1,945	2,667,470			
7.45%, 07/16/31	9,731	12,875,573			

銘柄	額面(千)	評価額
コンピュータ - 2.8%		
Dell Inc.		
5.40%, 09/10/40 ^(b)	6,895	8,295,581
6.50%, 04/15/38 ^(b)	10,099	13,412,078
7.10%, 04/15/28 ^(b)	7,919	10,191,199
Seagate HDD Cayman		
4.09%, 06/01/29 (Call 03/01/29)	13,482	13,939,444
4.13%, 01/15/31 (Call 10/15/30)	13,054	13,259,601
4.75%, 06/01/23	14,566	15,244,776
4.75%, 01/01/25 ^(b)	12,552	13,561,432
4.88%, 03/01/24 (Call 01/01/24) ^(b)	12,997	13,866,369
4.88%, 06/01/27 (Call 03/01/27) ^(b)	13,135	14,490,269
5.75%, 12/01/34 (Call 06/01/34) ^(b)	13,044	14,976,338
		131,237,087
化粧品・パーソナル用品 - 0.4%		
Avon Products Inc.		
6.50%, 03/15/23	12,001	12,644,374
8.45%, 03/15/43	5,709	7,219,944
		19,864,318
各種金融サービス - 1.0%		
BrightSphere Investment Group Inc., 4.80%, 07/27/26 ^(b)	7,242	7,656,315
Navient Corp.		
5.50%, 01/25/23 ^(b)	24,300	25,383,537
5.63%, 08/01/33	15,645	14,864,784
		47,904,636
電力 - 3.4%		
FirstEnergy Corp.		
2.05%, 03/01/25 (Call 02/01/25)	4,198	4,225,245
2.65%, 03/01/30 (Call 12/01/29)	8,295	8,203,921
Series A, 1.60%, 01/15/26 (Call 12/15/25)	4,154	4,107,351
Series A, 3.35%, 07/15/22 (Call 05/15/22)	1,900	1,921,470
Series B, 2.25%, 09/01/30 (Call 06/01/30) ^(b)	6,215	5,981,627
Series B, 4.40%, 07/15/27 (Call 04/15/27) ^(b)	21,519	23,343,166
Series B, 4.75%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	10,798	11,194,395
Series C, 3.40%, 03/01/50 (Call 09/01/49) ^(b)	11,827	11,721,621
Series C, 5.35%, 07/15/47 (Call 01/15/47)	13,925	16,840,616
Series C, 7.38%, 11/15/31 ^(b)	21,288	28,897,608
FirstEnergy Transmission LLC		
4.35%, 01/15/25 (Call 10/15/24) ^(a)	7,983	8,646,627
4.55%, 04/01/49 (Call 10/01/48) ^(a)	7,071	8,243,796
5.45%, 07/15/44 (Call 01/15/44) ^{(a)(b)}	5,560	7,022,892
Midland Cogeneration Venture LP, 6.00%, 03/15/25 ^{(a)(b)}	884	906,674
Panoche Energy Center LLC, 6.89%, 07/31/29 ^{(a)(b)}	228	223,055
TransAlta Corp.		
4.50%, 11/15/22 (Call 08/15/22) ^(b)	8,188	8,347,011
6.50%, 03/15/40	8,288	9,760,363
		159,587,438
エネルギー - 代替エネルギー源 - 0.5%		
Topaz Solar Farms LLC, 5.75%, 09/30/39 ^{(a)(b)}	20,000	24,107,410
建設・土木 - 0.6%		
Fluor Corp.		
3.50%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b)	10,051	10,502,893
4.25%, 09/15/28 (Call 06/15/28) ^(b)	15,320	15,949,958
		26,452,851
娯楽 - 0.8%		
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc.		
4.63%, 04/16/29	25,900	26,212,354
4.63%, 04/16/29 (Call 01/16/29) ^(a)	2,500	2,530,150
4.63%, 04/06/31 (Call 01/06/31) ^{(a)(b)}	8,175	8,134,615
		36,877,119
食品 - 3.2%		
Kraft Heinz Foods Co.		

銘柄	額面(千)	評価額
3.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)	16,227	16,926,871
3.75%, 04/01/30 (Call 01/01/30)	725	785,857
4.38%, 06/01/46 (Call 12/01/45) ^(b)	25,379	29,621,354
4.63%, 01/30/29 (Call 10/30/28) ^(b)	6,435	7,327,921
5.00%, 07/15/35 (Call 01/15/35) ^(b)	6,859	8,434,924
5.00%, 06/04/42	14,129	17,556,978
5.20%, 07/15/45 (Call 01/15/45) ^(b)	17,268	21,922,071
6.38%, 07/15/28 ^(b)	1,323	1,642,822
6.50%, 02/09/40	6,713	9,569,784
6.75%, 03/15/32 ^(b)	3,180	4,319,998
6.88%, 01/26/39 ^(b)	7,213	10,583,779
7.13%, 08/01/39 ^(a)	7,439	11,303,932
Safeway Inc., 7.25%, 02/01/31	6,884	8,288,267
		148,284,558
紙製品・林産品 - 0.2%		
Domtar Corp.		
6.25%, 09/01/42 ^(b)	6,609	6,877,326
6.75%, 02/15/44 (Call 08/15/43) ^(b)	4,333	4,593,283
		11,470,609
ヘルスケア - サービス - 1.0%		
HCA Inc.		
3.50%, 09/01/30 (Call 03/01/30)	2,680	2,821,933
5.38%, 09/01/26 (Call 03/01/26)	1,193	1,358,314
5.63%, 09/01/28 (Call 03/01/28)	1,080	1,270,123
7.05%, 12/01/27	2,655	3,335,875
7.50%, 11/15/95 ^(b)	4,817	7,207,099
7.69%, 06/15/25 ^(b)	7,590	9,129,707
8.36%, 04/15/24	1,221	1,414,468
Magellan Health Inc., 4.90%, 09/22/24 (Call 07/22/24)	8,651	9,474,402
Tenet Healthcare Corp.		
6.13%, 10/01/28 (Call 10/01/23) ^{(a)(b)}	1,990	2,089,898
6.88%, 11/15/31	8,927	10,290,510
		48,392,329
家庭用品 - 2.7%		
Newell Brands Inc.		
4.00%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	5,266	5,563,160
4.35%, 04/01/23 (Call 02/01/23)	27,232	28,377,923
4.70%, 04/01/26 (Call 01/01/26) ^(b)	51,418	56,323,791
5.88%, 04/01/36 (Call 10/01/35)	10,999	13,377,534
6.00%, 04/01/46 (Call 10/01/45) ^(b)	17,309	21,727,468
		125,369,876
保険 - 0.6%		
Genworth Holdings Inc., 6.50%, 06/15/34 ^(b)	7,886	8,200,809
Liberty Mutual Group Inc., 7.80%, 03/07/87 ^{(a)(b)}	7,837	11,024,700
MBIA Inc., 5.70%, 12/01/34 ^(b)	1,235	1,223,057
Provident Financing Trust I, 7.41%, 03/15/38 ^(b)	5,288	6,510,004
		26,958,570
インターネット - 0.0%		
NortonLifeLock Inc., 3.95%, 06/15/22 (Call 03/15/22)	1,900	1,917,195
鉄・鉄鋼 - 0.7%		
Allegheny Ludlum LLC, 6.95%, 12/15/25 ^(b)	1,582	1,727,797
ArceclorMittal SA, 4.55%, 03/11/26	5,000	5,491,650
Carpenter Technology Corp., 4.45%, 03/01/23 (Call 12/01/22) ^(b)	7,793	8,072,223
Cleveland-Cliffs Inc., 6.25%, 10/01/40 ^(b)	6,825	7,462,865
United States Steel Corp., 6.65%, 06/01/37 ^(b)	9,093	9,643,945
		32,398,480
レジャー - 2.5%		
Carnival Corp., 6.65%, 01/15/28 ^(b)	5,931	6,270,253
Carnival PLC, 7.88%, 06/01/27 ^(b)	3,969	4,716,005
Royal Caribbean Cruises Ltd.		
3.70%, 03/15/28 (Call 12/15/27) ^(b)	12,952	12,284,713
5.25%, 11/15/22 ^(b)	12,515	12,857,035

銘柄	額面(千)	評価額
7.50%, 10/15/27 ^(b)	7,880	9,212,272
10.88%, 06/01/23 (Call 03/01/23) ^(a)	25,878	28,970,421
11.50%, 06/01/25 (Call 06/01/22) ^(a)	35,560	40,482,571
		114,793,270
宿泊 - 1.2%		
Gaming New York LLC/GENNY Capital Inc. 3.30%/02/15/26 (Call 01/15/26) ^(a)	13,608	13,454,774
Travel + Leisure Co.		
3.90%, 03/01/23 (Call 12/01/22)	10,351	10,691,134
4.25%, 03/01/22 (Call 12/01/21)	400	400,760
5.65%, 04/01/24 (Call 02/01/24) ^(b)	7,790	8,443,503
6.00%, 04/01/27 (Call 01/01/27) ^(b)	10,461	11,416,403
6.60%, 10/01/25 (Call 07/01/25)	9,624	10,744,619
		55,151,193
製造 - 0.5%		
Hillenbrand Inc., 5.00%, 09/15/26 (Call 07/15/26) ^(b)	9,773	11,023,065
Trinity Industries Inc., 4.55%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^(b)	10,485	11,116,092
		22,139,157
メディア - 0.8%		
Belo Corp.		
7.25%, 09/15/27	6,316	7,362,372
7.75%, 06/01/27	5,135	6,085,899
Liberty Interactive LLC		
8.25%, 02/01/30 ^(b)	13,151	14,351,818
8.50%, 07/15/29 ^(b)	7,532	8,408,273
		36,208,362
鉱業 - 2.8%		
Freeport-McMoRan Inc.		
3.55%, 03/01/22 (Call 12/01/21)	400	400,828
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	25,949	26,728,248
4.55%, 11/14/24 (Call 08/14/24)	19,143	20,689,946
5.40%, 11/14/34 (Call 05/14/34) ^(b)	19,335	23,614,029
5.45%, 03/15/43 (Call 09/15/42)	48,957	61,567,834
		133,000,885
オフィス・事務設備 - 1.3%		
Pitney Bowes Inc., 4.63%, 03/15/24 (Call 12/15/23)	6,919	7,291,934
Xerox Corp.		
3.80%, 05/15/24 ^(b)	7,938	8,262,029
4.38%, 03/15/23 (Call 02/15/23) ^(b)	26,526	27,391,278
4.80%, 03/01/35 ^(b)	6,550	6,487,579
6.75%, 12/15/39	9,363	10,201,831
		59,634,651
石油・ガス - 14.8%		
Apache Corp.		
4.25%, 01/15/30 (Call 10/15/29) ^(b)	14,751	15,705,537
4.25%, 01/15/44 (Call 07/15/43)	6,169	6,341,917
4.38%, 10/15/28 (Call 07/15/28) ^(b)	17,900	19,230,686
4.75%, 04/15/43 (Call 10/15/42) ^(b)	10,910	12,017,911
5.10%, 09/01/40 (Call 03/01/40)	33,893	37,972,023
5.25%, 02/01/42 (Call 08/01/41)	10,723	12,069,809
5.35%, 07/01/49 (Call 01/01/49)	10,769	12,371,320
6.00%, 01/15/37	10,658	13,003,399
7.38%, 08/15/47	2,833	3,578,986
7.75%, 12/15/29 ^(b)	5,975	7,621,770
Continental Resources Inc./OK		
3.80%, 06/01/24 (Call 03/01/24)	26,245	27,569,060
4.38%, 01/15/28 (Call 10/15/27)	26,021	28,396,717
4.50%, 04/15/23 (Call 01/15/23) ^(b)	17,207	17,900,442
4.90%, 06/01/44 (Call 12/01/43) ^(b)	18,686	21,238,881
EQT Corp.		
3.00%, 10/01/22 (Call 09/01/22) ^(b)	6,349	6,418,331
3.90%, 10/01/27 (Call 07/01/27) ^(b)	32,462	34,606,764
6.63%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	26,031	29,291,122
7.50%, 02/01/30 (Call 11/01/29) ^(b)	19,531	25,010,422
Global Marine Inc., 7.00%, 06/01/28	6,525	4,806,968

銘柄	額面(千)	評価額
Murphy Oil Corp.		
6.38%, 12/01/42 (Call 06/01/42) ^(b)	9,083	9,228,328
7.05%, 05/01/29	6,584	7,454,471
Occidental Petroleum Corp.		
2.70%, 02/15/23 (Call 11/15/22) ^(b)	2,978	3,014,749
2.90%, 08/15/24 (Call 07/15/24)	10,196	10,384,422
3.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26)	4,943	4,943,049
3.20%, 08/15/26 (Call 06/15/26) ^(b)	5,904	6,001,357
3.40%, 04/15/26 (Call 01/15/26) ^(b)	6,137	6,255,015
3.50%, 06/15/25 (Call 03/15/25)	3,510	3,625,514
3.50%, 08/15/29 (Call 05/15/29) ^(b)	9,956	10,103,647
4.10%, 02/15/47 (Call 08/15/46)	5,010	4,883,848
4.20%, 03/15/48 (Call 09/15/47)	6,613	6,444,104
4.30%, 08/15/39 (Call 02/15/39)	5,042	5,058,790
4.40%, 04/15/46 (Call 10/15/45)	7,955	8,051,256
4.40%, 08/15/49 (Call 02/15/49)	4,975	4,972,911
4.50%, 07/15/44 (Call 01/15/44)	4,399	4,441,362
4.63%, 06/15/45 (Call 12/15/44)	5,246	5,406,737
5.55%, 03/15/26 (Call 12/15/25)	7,168	7,913,257
6.20%, 03/15/40	4,962	6,003,722
6.45%, 09/15/36 ^(b)	11,608	14,793,003
6.60%, 03/15/46 (Call 09/15/45)	7,411	9,497,197
6.95%, 07/01/24 ^(b)	3,868	4,354,362
7.50%, 05/01/31	5,803	7,562,121
7.88%, 09/15/31	3,236	4,320,934
7.95%, 06/15/39 ^(b)	2,191	2,961,290
Ovintiv Exploration Inc.		
5.38%, 01/01/26 (Call 10/01/25)	16,592	18,456,111
5.63%, 07/01/24	22,790	25,078,572
Ovintiv Inc.		
5.15%, 11/15/41 (Call 05/15/41)	3,712	4,301,020
6.50%, 08/15/34	17,310	23,258,755
6.50%, 02/01/38 ^(b)	12,680	17,162,380
6.63%, 08/15/37	10,704	14,531,750
7.20%, 11/01/31	8,548	11,444,319
7.38%, 11/01/31 ^(b)	11,657	15,794,536
8.13%, 09/15/30	6,958	9,549,020
Patterson-UTI Energy Inc.		
3.95%, 02/01/28 (Call 11/01/27)	13,287	13,355,960
5.15%, 11/15/29 (Call 08/15/29) ^(b)	9,200	9,488,420
Southwestern Energy Co., 6.45%, 01/23/25 (Call 10/23/24)	17,706	19,294,936
Transocean Inc.		
6.80%, 03/15/38 ^(b)	15,805	9,464,666
7.50%, 04/15/31 ^(b)	10,389	6,742,149
9.35%, 12/15/41 ^(b)	4,638	3,135,427
		693,885,532
石油・ガス装置・サービス - 0.3%		
Oceaneering International Inc., 4.65%, 11/15/24 (Call 08/15/24)	12,670	13,168,945
容器・包装 - 0.9%		
Crown Cork & Seal Co. Inc., 7.38%, 12/15/26 ^(b)	8,992	11,053,416
Pactiv LLC		
7.95%, 12/15/25	7,291	8,126,111
8.38%, 04/15/27 ^(b)	5,268	5,899,949
Sealed Air Corp., 6.88%, 07/15/33 ^(a)	11,792	15,120,646
		40,200,122
医薬品 - 1.6%		
Owens & Minor Inc., 4.38%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b)	6,386	6,755,622
Perrigo Co. PLC, 4.00%, 11/15/23 (Call 08/15/23) ^(b)	3,450	3,580,789
Perrigo Finance Unlimited Co.		
3.15%, 06/15/30 (Call 03/15/30)	19,900	20,050,046
3.90%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b)	18,244	19,325,504
4.38%, 03/15/26 (Call 12/15/25) ^(b)	18,059	19,300,195
4.90%, 12/15/44 (Call 06/15/44) ^(b)	7,943	7,863,729
		76,875,885
パイプライン - 10.9%		
Buckeye Partners LP		
3.95%, 12/01/26 (Call 09/01/26) ^(b)	15,647	16,043,808

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
4.13%, 12/01/27 (Call 09/01/27) ^(b)	13,273	13,391,926	Bed Bath & Beyond Inc.		
4.15%, 07/01/23 (Call 04/01/23)	12,678	13,119,068	3.75%, 08/01/24 (Call 05/01/24) ^(b)	7,781	7,932,574
4.35%, 10/15/24 (Call 07/15/24) ^(b)	7,847	8,219,262	4.92%, 08/01/34 (Call 02/01/34) ^(b)	5,945	5,358,585
5.60%, 10/15/44 (Call 04/15/44)	7,827	7,589,216	5.17%, 08/01/44 (Call 02/01/44) ^(b)	17,618	14,987,104
5.85%, 11/15/43 (Call 05/15/43)	12,220	12,046,354	Brinker International Inc.		
6.75%, 08/15/33 ^(b)	352	405,279	3.88%, 05/15/23 ^(b)	7,897	8,121,038
DCP Midstream Operating LP			5.00%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^{(a)(b)}	9,206	9,751,548
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	12,859	13,280,647	Macy's Retail Holdings LLC		
5.13%, 05/15/29 (Call 02/15/29)	95	107,799	2.88%, 02/15/23 (Call 11/15/22)	12,772	12,921,049
5.60%, 04/01/44 (Call 10/01/43)	10,248	12,301,289	3.63%, 06/01/24 (Call 03/01/24) ^(b)	9,181	9,484,432
5.63%, 07/15/27 (Call 04/15/27)	2,000	2,283,020	4.30%, 02/15/43 (Call 08/15/42)	6,539	5,612,751
6.45%, 11/03/36 ^{(a)(b)}	7,825	10,109,352	4.38%, 09/01/23 (Call 06/01/23) ^(b)	4,241	4,404,066
6.75%, 09/15/37 ^{(a)(b)}	11,208	14,977,811	4.50%, 12/15/34 (Call 06/15/34) ^(b)	9,557	9,351,525
8.13%, 08/16/30 ^(b)	7,794	10,621,819	5.13%, 01/15/42 (Call 07/15/41) ^(b)	6,538	6,153,173
EnLink Midstream Partners LP			6.38%, 03/15/37 ^(b)	5,040	5,322,794
4.15%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	18,721	19,434,270	Marks & Spencer PLC, 7.13%, 12/01/37 ^{(a)(b)}	7,809	9,381,264
4.40%, 04/01/24 (Call 01/01/24)	13,786	14,406,783	Nordstrom Inc.		
4.85%, 07/15/26 (Call 04/15/26) ^(b)	12,497	12,972,261	4.00%, 03/15/27 (Call 12/15/26)	9,206	9,510,442
5.05%, 04/01/45 (Call 10/01/44)	11,694	11,127,192	4.25%, 08/01/31 (Call 05/01/31) ^(b)	11,764	11,779,293
5.45%, 06/01/47 (Call 12/01/46)	12,955	12,966,012	4.38%, 04/01/30 (Call 01/01/30) ^(b)	12,965	13,196,166
5.60%, 04/01/44 (Call 10/01/43)	9,571	9,400,158	5.00%, 01/15/44 (Call 07/15/43) ^(b)	24,748	24,490,621
EQM Midstream Partners LP			6.95%, 03/15/28	7,846	9,022,260
4.00%, 08/01/24 (Call 05/01/24) ^(b)	13,485	14,000,127	QVC Inc.		
4.13%, 12/01/26 (Call 09/01/26)	12,679	13,072,683	4.38%, 03/15/23 ^(b)	18,926	19,652,001
4.75%, 07/15/23 (Call 06/15/23) ^(b)	14,966	15,756,205	4.45%, 02/15/25 (Call 11/15/24) ^(b)	15,557	16,665,125
5.50%, 07/15/28 (Call 04/15/28)	22,123	24,381,094	4.75%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b)	14,917	15,637,044
6.50%, 07/15/48 (Call 01/15/48)	14,372	17,106,273	4.85%, 04/01/24 ^(b)	15,963	17,111,059
Rockies Express Pipeline LLC			5.45%, 08/15/34 (Call 02/15/34) ^(b)	10,657	11,113,013
3.60%, 05/15/25 (Call 04/15/25) ^{(a)(b)}	9,964	10,376,908	5.95%, 03/15/43 ^(b)	8,011	8,320,225
4.80%, 05/15/30 (Call 02/15/30) ^{(a)(b)}	9,106	9,695,704	Rite Aid Corp., 7.70%, 02/15/27	6,223	5,619,867
4.95%, 07/15/29 (Call 04/15/29) ^(a)	14,778	15,811,721	Yum! Brands Inc.		
6.88%, 04/15/40 ^(a)	13,005	14,745,719	3.88%, 11/01/23 (Call 08/01/23) ^(b)	8,461	8,868,397
7.50%, 07/15/38 ^(a)	6,509	7,435,881	4.63%, 01/31/32 (Call 10/01/26)	2,560	2,669,312
Southeast Supply Header LLC, 4.23%, 06/15/24 (Call 03/15/24) ^(b)	10,373	10,791,758	5.35%, 11/01/43 (Call 05/01/43) ^(b)	7,189	8,005,742
Western Midstream Operating LP			6.88%, 11/15/37	8,414	10,772,192
3.95%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	7,938	8,363,953			319,437,571
4.35%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	14,380	15,094,111	ソフトウェア - 0.3%		
4.50%, 03/01/28 (Call 12/01/27)	7,952	8,610,187	CDK Global Inc., 5.00%, 10/15/24 (Call 07/15/24) ^(b)	12,541	13,906,589
4.65%, 07/01/26 (Call 04/01/26) ^(b)	9,455	10,242,318	電気通信 - 10.0%		
4.75%, 08/15/28 (Call 05/15/28) ^(b)	8,028	8,831,282	Embarq Corp., 8.00%, 06/01/36	37,411	41,360,105
5.30%, 02/01/30 (Call 11/01/29) ^(b)	24,090	26,403,122	Frontier Florida LLC, Series E, 6.86%, 02/01/28 ^(b)	8,468	9,080,152
5.30%, 03/01/48 (Call 09/01/47)	13,693	16,017,250	Frontier North Inc., Series G, 6.73%, 02/15/28	4,578	4,908,165
5.45%, 04/01/44 (Call 10/01/43) ^(b)	12,027	14,124,388	Lumen Technologies Inc.		
5.50%, 08/15/48 (Call 02/15/48)	7,009	8,286,811	Series G, 6.88%, 01/15/28 ^(b)	11,610	12,924,600
6.50%, 02/01/50 (Call 08/01/49)	19,889	23,807,531	Series P, 7.60%, 09/15/39 ^(b)	13,848	15,292,208
		507,758,352	Series T, 5.80%, 03/15/22	900	912,195
			Series U, 7.65%, 03/15/42	12,288	13,570,867
不動産投資信託 - 3.1%			Nokia OYJ, 6.63%, 05/15/39	13,058	17,518,352
Diversified Healthcare Trust			Qwest Corp., 7.25%, 09/15/25 ^(b)	6,481	7,720,621
4.75%, 05/01/24 (Call 11/01/23) ^(b)	6,530	6,750,061	Sprint Capital Corp.		
4.75%, 02/15/28 (Call 08/15/27) ^(b)	12,926	12,887,610	6.88%, 11/15/28 ^(b)	56,849	71,871,917
EPR Properties, 5.25%, 07/15/23 (Call 11/12/21) ^(b)	3,000	3,188,730	8.75%, 03/15/32 ^(b)	45,741	68,276,219
Service Properties Trust			Telecom Italia Capital SA		
3.95%, 01/15/28 (Call 07/15/27) ^(b)	10,411	9,725,019	6.00%, 09/30/34	25,914	28,831,139
4.35%, 10/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	21,099	21,262,095	6.38%, 11/15/33 ^(b)	26,122	30,106,911
4.38%, 02/15/30 (Call 08/15/29)	10,427	9,812,328	7.20%, 07/18/36	26,058	31,693,824
4.50%, 06/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	12,738	13,022,949	7.72%, 06/04/38	26,060	33,384,684
4.50%, 03/15/25 (Call 09/15/24)	9,162	9,164,749	United States Cellular Corp., 6.70%, 12/15/33 ^(b)	13,995	17,413,279
4.65%, 03/15/24 (Call 09/15/23)	9,144	9,230,777	Vodafone Group PLC, 7.00%, 04/04/79 (Call 01/04/29) ^(d)	51,837	62,630,500
4.75%, 10/01/26 (Call 08/01/26)	11,735	11,621,523			467,495,738
4.95%, 02/15/27 (Call 08/15/26) ^(b)	10,836	10,674,652	玩具、ゲーム・趣味 - 0.5%		
4.95%, 10/01/29 (Call 07/01/29) ^(b)	11,060	10,672,900	Mattel Inc.		
5.00%, 08/15/22 (Call 02/15/22) ^(b)	5,171	5,195,510	3.15%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	6,544	6,699,616
5.25%, 02/15/26 (Call 08/15/25) ^(b)	9,144	9,239,280	3.75%, 04/01/29 (Call 04/01/24) ^{(a)(b)}	318	330,421
		142,448,183	5.45%, 11/01/41 (Call 05/01/41)	7,842	9,282,732
			6.20%, 10/01/40 ^(b)	6,527	8,329,040
小売り - 6.8%					24,641,809
Bath & Body Works Inc.					
6.95%, 03/01/33	9,122	10,307,951			
7.60%, 07/15/37 ^(b)	6,484	7,734,958			

銘柄	額面/口数(千)	評価額
運輸 - 0.2% XPO CNW Inc., 6.70%, 05/01/34 ^(b)	7,748	9,740,786
社債等合計 - 97.8% (取得原価: \$4,493,960,077)		4,573,340,111
短期投資		
マネー・マーケット・ファンド - 10.1%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.05% ^{(d)(f)(g)}	405,059	405,262,007
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.00% ^{(d)(f)}	68,250	68,250,000
		473,512,007
短期投資合計 - 10.1% (取得原価: \$473,504,180)		473,512,007
投資有価証券合計 - 107.9% (取得原価: \$4,967,464,257)		5,046,852,118
その他の資産(負債控除後) - (7.9)%		(370,350,759)
純資産 - 100.0%		\$ 4,676,501,359

- (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現金担保付きで購入された。

バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF

2021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MBS (Mortgage Backed Securities)を主要投資対象とし、ブルームバーグ米国MBS 浮動調整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ないます。
投資対象	米国のMBS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

2021年8月31日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	168,403
収益合計	168,403
費用	
バンガード・グループ・ノートB	
投資顧問サービス	353
運用および管理－ETF受益証券	3,949
運用および管理－アドミラル受益証券	737
運用および管理－インスティテューショナル受益証券	68
マーケティングおよび販売－ETF受益証券	600
マーケティングおよび販売－アドミラル受益証券	56
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	5
保管報酬	124
監査報酬	45
受益者向け報告書－ETF受益証券	598
受益者向け報告書－アドミラル受益証券	33
受託者報酬および費用	5
費用合計	6,573
投資純利益	161,830
売却投資有価証券に係る実現純利益(損失) ¹	(11,804)
投資有価証券に係る未実現評価益(損)の変動額 ¹	(200,070)
運用による純資産の純増加(減少)額	(50,044)

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、\$1,765,000、\$1,000未満、および\$1,000未満であり、売買は一時的な現金投資目的である。

財務書類

投資明細表

2021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 (99.7%)					ノン・コンベンショナル・モーゲージ債 (0.0%)						
コンベンショナル・モーゲージ債 (99.7%)											
1,2	Freddie Mac Gold Pool	2.000%	1/1/28-12/1/31	7,228	7,480	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.290%	1.665%	12/1/41	28	29
1,2	Freddie Mac Gold Pool	2.500%	5/1/22-2/1/43	110,977	116,243	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.310%	1.684%	9/1/37	15	16
1,2	Freddie Mac Gold Pool	3.000%	1/1/26-6/1/49	378,005	398,956	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.471%	1.846%	3/1/43	116	122
1,2	Freddie Mac Gold Pool	3.500%	9/1/25-2/1/49	364,228	390,607	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.560%	2.318%	7/1/43	377	396
1,2	Freddie Mac Gold Pool	4.000%	3/1/24-6/1/49	212,879	231,517	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.598%	1.931%	6/1/43	41	43
1,2	Freddie Mac Gold Pool	4.500%	3/1/23-11/1/48	111,908	123,216	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.624%	1.973%	10/1/37	25	26
1,2	Freddie Mac Gold Pool	5.000%	3/1/23-11/1/48	36,218	40,827	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.627%	2.002%	3/1/38	3	3
1,2	Freddie Mac Gold Pool	5.500%	7/1/22-6/1/41	29,361	33,647	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.655%	1.954%	10/1/42	64	67
1,2	Freddie Mac Gold Pool	6.000%	1/1/24-5/1/40	18,608	21,843	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.681%	2.010%	8/1/39	20	21
1,2	Freddie Mac Gold Pool	6.500%	10/1/28-9/1/39	1,590	1,822	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.690%	1.940%	9/1/42	160	168
1,2	Freddie Mac Gold Pool	7.000%	7/1/28-12/1/38	136	157	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.690%	2.159%	10/1/39	10	11
1	Ginnie Mae I Pool	2.500%	6/15/27-6/15/28	243	255	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.700%	2.075%	12/1/40	50	53
1	Ginnie Mae I Pool	3.000%	1/15/26-3/15/45	16,838	17,672	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.724%	2.032%	5/1/42	18	19
1	Ginnie Mae I Pool	3.500%	2/15/26-9/15/49	29,204	31,109	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.724%	2.199%	11/1/39	7	7
1	Ginnie Mae I Pool	4.000%	7/15/24-6/15/49	20,517	22,369	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.768%	2.110%	5/1/42	10	11
1	Ginnie Mae I Pool	4.500%	8/15/33-7/15/49	29,167	32,912	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.795%	3.188%	8/1/42	50	52
1	Ginnie Mae I Pool	5.000%	5/15/33-4/15/41	14,092	16,182	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.798%	2.122%	3/1/42	25	27
1	Ginnie Mae I Pool	5.500%	10/15/32-3/15/40	4,855	5,650	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.803%	2.077%	9/1/40	42	45
1	Ginnie Mae I Pool	6.000%	4/15/28-5/15/41	1,245	1,447	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.805%	2.265%	11/1/41	28	31
1	Ginnie Mae I Pool	6.500%	5/15/24-11/15/39	83	97	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.810%	2.185%	12/1/40	1	1
1	Ginnie Mae I Pool	7.000%	10/15/27	2	2	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.810%	2.310%	10/1/40	5	5
1,3	Ginnie Mae II Pool	1.500%	3/20/51-9/15/51	15,397	15,276	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.813%	2.205%	1/1/42	35	37
1,3	Ginnie Mae II Pool	2.000%	8/20/50-9/15/51	651,446	665,919	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.813%	2.205%	1/1/42	35	37
1,3	Ginnie Mae II Pool	2.500%	6/20/27-9/15/51	624,586	649,087	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	2.218%	11/1/41	6	7
1,3	Ginnie Mae II Pool	3.000%	10/20/26-9/15/51	785,950	826,342	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	2.071%	5/1/41	15	15
1,3	Ginnie Mae II Pool	3.500%	12/20/25-9/15/51	653,784	696,204	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	2.220%	12/1/41	26	28
1,3	Ginnie Mae II Pool	4.000%	9/20/25-9/15/51	334,669	360,098	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	2.315%	11/1/40	2	3
1	Ginnie Mae II Pool	4.500%	2/20/39-7/20/49	164,591	177,939	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.823%	2.194%	12/1/39	48	50
1	Ginnie Mae II Pool	5.000%	6/20/33-12/20/49	55,051	60,091	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.823%	2.196%	3/1/41	38	40
1	Ginnie Mae II Pool	5.500%	11/20/33-7/20/49	7,096	8,221	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.827%	2.202%	2/1/41	2	2
1	Ginnie Mae II Pool	6.000%	3/20/31-9/20/41	2,957	3,443	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.827%	2.110%	2/1/42	36	39
1	Ginnie Mae II Pool	6.500%	10/20/28-9/20/40	448	530	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.828%	2.110%	2/1/42	2	2
1	Ginnie Mae II Pool	7.000%	4/20/38-11/20/38	40	50	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.830%	2.205%	4/1/41	17	18
1,2,3	UMBS Pool	1.500%	7/1/35-9/25/51	909,676	905,700	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.835%	2.210%	1/1/40	1	1
1,2,3	UMBS Pool	2.000%	4/1/23-9/25/51	3,521,692	3,589,902	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.864%	2.115%	5/1/40	1	1
1,2,3	UMBS Pool	2.500%	11/1/26-9/25/51	2,408,471	2,509,903	1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.914%	2.164%	4/1/37	3	3
1,2,3	UMBS Pool	3.000%	11/1/25-9/25/51	1,697,245	1,787,242	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.640%	2.155%	11/1/43	55	57
1,2,3	UMBS Pool	3.500%	8/1/25-9/25/51	1,145,308	1,224,624	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.660%	2.160%	10/1/37	4	4
1,2,3	UMBS Pool	4.000%	4/1/24-9/25/51	830,257	901,137	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.695%	2.070%	2/1/37	9	10
1,2	UMBS Pool	4.500%	4/1/23-7/1/50	375,310	412,760	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.745%	2.120%	12/1/40	10	11
1,2	UMBS Pool	5.000%	2/1/22-3/1/50	131,344	147,252	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.840%	2.090%	6/1/37	21	22
1,2	UMBS Pool	5.500%	2/1/23-6/1/49	56,558	64,829	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.845%	2.238%	2/1/42	8	9
1,2	UMBS Pool	6.000%	4/1/23-6/1/41	32,243	38,130	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.880%	2.130%	6/1/41	20	21
1,2	UMBS Pool	6.500%	3/1/22-10/1/39	4,491	5,231	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.880%	2.132%	6/1/40	8	8
1,2	UMBS Pool	7.000%	12/1/22-10/1/37	326	387	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.896%	2.324%	9/1/40	20	21
1,2	UMBS Pool	7.500%	11/1/22	1	1	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.900%	2.150%	6/1/40	5	5
						1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.900%	2.318%	12/1/39	5	5
						1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.910%	2.285%	2/1/41	36	38
						1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 2.05%	2.460%	3/1/38	5	5
						1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	1.875%	4/20/41	2	2
				16,544,308							

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	2.000%	1/20/41-2/20/41	142	147	
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	2.125%	11/20/40-12/20/42	155	160	
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	2.250%	7/20/41-8/20/41	45	48	
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	2.125%	11/20/40	3	3	
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	2.375%	5/20/41	1	1	
				1,974		
米国政府債・政府機関債合計				16,546,282		
(取得原価 \$16,353,371)						
				口数		
<hr/>						
一時的現金投資 (7.9%)						
マネー・マーケット・ファンド (7.9%)						
5	Vanguard Market Liquidity Fund					
(取得原価 \$1,302,359)				0.068%	13,027,624	1,302,763
投資合計 (107.6%) (取得原価 \$17,655,730)				17,849,045		
その他の資産および負債—純額 (-7.6%)				(1,253,132)		
純資産 (100%)				16,595,913		

取得原価の単位は千ドルである。

- 当該証券は中間元金払いおよび期日前返済の可能性または期日前償還の可能性があるため、平均満期日または予想満期日は表示の最終満期日より短い。
- 2008年9月に発行体は連邦政府管理下に置かれた。その時より、その日常業務は米連邦住宅金融局に管理され、米国財務省から債務超過を回避するために必要な資本をシニア優先株と引き換えに受けている。
- 発行日取引または遅延引渡基準で購入した有価証券が含まれており、2021年8月31日現在、ファンドは当該有価証券の引渡しを受けていない。
- 変動金利証券。表示の金利は期末の実効金利である。一定の変動金利証券は公表参照金利およびスプレッドに基づかず、その時点の市場環境に基づき発行体または代理人によって決定される。
- 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。

12M-12カ月

1YR-1年

CMT-米国債理論利回り

LIBOR-ロンドン銀行間取引金利

UMBS-ユニフォームMBS

新興国債券マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2021年5月10日）

作成対象期間（2020年5月12日～2021年5月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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投資成果を目指して運用を行います。なお、一部ローンに投資する場合があります。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せん。
主な投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
9期(2017年5月10日)	18,613	12.3	196.18	12.8	98.1	—	百万円 9,252
10期(2018年5月10日)	17,532	△ 5.8	183.46	△ 6.5	98.5	—	14,290
11期(2019年5月10日)	18,539	5.7	194.17	5.8	98.4	—	19,915
12期(2020年5月11日)	18,255	△ 1.5	188.37	△ 3.0	97.9	—	20,577
13期(2021年5月10日)	20,286	11.1	209.94	11.5	98.4	—	22,196

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・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。

*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。

(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2020年5月11日	18,255	—	188.37	—	97.9	—	—
5月末	19,307	5.8	198.78	5.5	96.4	—	—
6月末	19,668	7.7	202.56	7.5	97.6	—	—
7月末	19,603	7.4	202.74	7.6	98.3	—	—
8月末	19,855	8.8	205.34	9.0	98.4	—	—
9月末	19,537	7.0	201.78	7.1	98.4	—	—
10月末	19,311	5.8	199.58	6.0	98.3	—	—
11月末	19,960	9.3	206.43	9.6	98.0	—	—
12月末	20,200	10.7	208.82	10.9	98.1	—	—
2021年1月末	20,039	9.8	207.34	10.1	98.4	—	—
2月末	19,749	8.2	204.12	8.4	98.6	—	—
3月末	19,989	9.5	206.72	9.7	98.2	—	—
4月末	20,085	10.0	207.80	10.3	98.7	—	—
(期末) 2021年5月10日	20,286	11.1	209.94	11.5	98.4	—	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

新興国債券 (米ドル建て) 利回りが低下 (価格は上昇) したことや、米ドルが対円で上昇 (円安) したことなどがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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) は行っておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

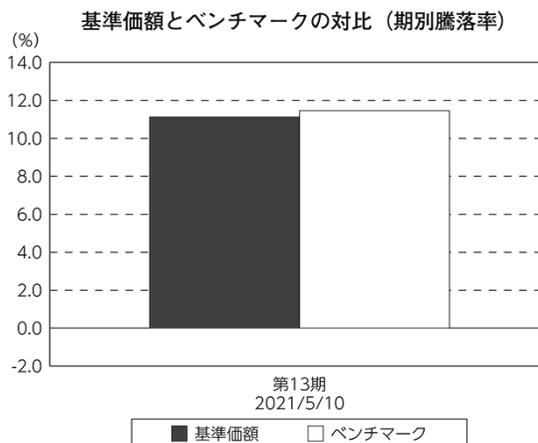
当運用期間の基準価額の騰落率は+11.1%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の+11.5%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用などのコスト）が生じること。

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること。



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

◎今後の運用方針

引き続き、新興国債券（米ドル建て）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、アドバイザー又は買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・チェアーズ・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・チェアーズ・アンド・カンパニーに帰属します。

○1万口当たりの費用明細

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	(0.010)	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	2	0.010	
期中の平均基準価額は、19,775円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年5月12日～2021年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 60,565	千米ドル 57,184 (245)

*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

(2020年5月12日～2021年5月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	203,171	200,897	21,851,656	98.4	37.9	77.8	17.4	3.3
合 計	203,171	200,897	21,851,656	98.4	37.9	77.8	17.4	3.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス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		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	810	88,128	2025/2/4
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,070	1,494	162,509	2034/1/20
	BRAZIL GLOBAL	7.125	1,200	1,552	168,883	2037/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,420	1,891	205,716	2037/9/18
	CROATIA	5.5	1,100	1,204	131,026	2023/4/4
	CROATIA	6.0	700	801	87,147	2024/1/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	1,800	1,858	202,199	2025/6/6
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	1,057	114,997	2026/4/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,500	1,634	177,769	2028/1/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	1,500	1,610	175,141	2029/5/30
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	400	405	44,058	2030/6/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,200	1,322	143,867	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,624	176,667	2045/1/27
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	3,400	3,695	401,960	2047/2/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	500	485	52,793	2050/1/14
	HUNGARY	5.375	1,100	1,198	130,392	2023/2/21
	HUNGARY	5.75	1,250	1,414	153,861	2023/11/22
	HUNGARY	5.375	1,100	1,249	135,902	2024/3/25
	INDONESIA GLOBAL	5.875	900	1,021	111,081	2024/1/15
	MEXICO GLOBAL	6.75	1,080	1,425	155,100	2034/9/27
	PANAMA GLOBAL	7.125	700	872	94,850	2026/1/29
	PANAMA GLOBAL	9.375	650	961	104,632	2029/4/1
	PANAMA GLOBAL	6.7	1,250	1,691	183,998	2036/1/26
	PERU GLOBAL	7.35	900	1,109	120,667	2025/7/21
	PERU GLOBAL	6.55	1,070	1,443	157,036	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	300	323	35,146	2028/2/1

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	国債証券					
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	1,750	2,761	300,392	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	1,000	1,472	160,174	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	685	74,587	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	2,775	1,042	113,392	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	8,365	2,972	323,312	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	12,937	4,036	439,014	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	5,686	2,132	231,912	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	5,300	1,870	203,480	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,000	316	34,479	2046/7/9
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,100	119,692	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,800	1,973	214,642	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	400	394	42,915	2030/1/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	1,400	1,381	150,238	2031/4/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,720	2,070	225,163	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,700	1,945	211,587	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,000	2,146	233,461	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	1,000	1,105	120,198	2049/5/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	700	669	72,836	2051/5/15
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	700	1,135	123,473	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	600	633	68,857	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,300	1,434	156,013	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,900	2,173	236,397	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	793	86,325	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	443	48,246	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	600	654	71,171	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	300	336	36,633	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,200	1,408	153,200	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.4	400	431	46,921	2029/9/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	300	311	33,880	2030/2/14
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	300	335	36,451	2030/10/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,550	2,323	252,727	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,477	160,672	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	1,900	2,768	301,134	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	975	106,118	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	1,200	1,622	176,462	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	900	1,124	122,365	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	1,500	1,675	182,255	2048/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.35	600	766	83,351	2049/2/11
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	700	766	83,396	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,300	1,440	156,687	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	200	210	22,930	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	2.252	800	773	84,079	2032/9/29
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,000	1,124	122,272	2050/4/16
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,400	1,568	170,589	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	4.125	700	778	84,671	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	2.844	500	511	55,666	2030/6/20
	REPUBLIC OF PERU	2.783	2,000	2,024	220,150	2031/1/23

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,300	1,733	188,560	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	500	549	59,739	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	971	105,640	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.75	1,200	1,355	147,454	2029/1/14
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.457	500	517	56,292	2030/5/5
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	800	1,124	122,360	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	1,009	109,778	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,100	1,214	132,154	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	2,000	2,138	232,575	2042/2/2
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.95	200	193	21,018	2045/5/5
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	350	369	40,154	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	850	954	103,791	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	900	967	105,268	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	1,200	1,219	132,607	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	800	836	90,977	2029/9/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,300	1,453	158,063	2030/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	700	687	74,819	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	521	56,684	2048/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	1,600	1,573	171,166	2049/9/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,700	1,766	192,152	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	600	594	64,692	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	900	967	105,226	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	6.35	600	627	68,238	2024/8/10
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	1,500	1,461	158,944	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,268	137,961	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2,300	2,330	253,485	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,100	1,058	115,124	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.125	1,400	1,410	153,369	2028/10/24
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	2,700	2,926	318,359	2029/4/26
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	950	929	101,131	2040/5/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,200	1,079	117,421	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,200	1,746	189,933	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	2,100	1,984	215,813	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,600	1,357	147,685	2047/5/11
	ROMANIA	4.875	400	444	48,354	2024/1/22
	ROMANIA	3.0	900	920	100,105	2031/2/14
	ROMANIA	6.125	800	1,057	115,022	2044/1/22
	ROMANIA	5.125	600	707	76,995	2048/6/15
	ROMANIA	4.0	1,000	1,017	110,679	2051/2/14
	RUSSIA	7.5	787	910	99,077	2030/3/31
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,000	1,033	112,377	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	2,000	2,182	237,390	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,588	172,763	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,600	1,784	194,094	2027/6/23
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,800	2,025	220,357	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	2,000	2,372	258,071	2035/3/28
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	2,000	2,540	276,310	2042/4/4

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,000	1,315	143,128	2043/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	3,800	4,729	514,466	2047/6/23
		TURKEY GLOBAL	5.75	1,500	1,548	168,393	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	3,200	3,444	374,695	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	11.875	1,250	1,712	186,292	2030/1/15
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	600	651	70,884	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	9.75	2,000	2,342	254,767	2028/11/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,400	1,443	157,022	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT	7.253	1,200	1,227	133,539	2033/3/15
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	749	81,468	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,298	141,220	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	200	217	23,651	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	756	82,329	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,050	1,141	124,130	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,323	143,906	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	800	903	98,252	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,600	1,806	196,448	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,300	1,415	153,973	2028/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	2,200	2,480	269,771	2029/4/22
		UNITED MEXICAN STATES	3.25	1,300	1,336	145,398	2030/4/16
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,400	1,582	172,150	2032/4/27
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,810	2,241	243,771	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,100	1,299	141,340	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,786	194,358	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,785	194,218	2048/2/10
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,500	1,555	169,198	2050/1/31
		UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,400	1,551	168,800	2051/4/27
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,505	163,701	2110/10/12
合	計					21,851,656	

*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

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,851,656	% 97.6
コール・ローン等、その他	534,022	2.4
投資信託財産総額	22,385,678	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(22,360,702千円)の投資信託財産総額(22,385,678千円)に対する比率は99.9%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=108.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	22,559,707,334
コール・ローン等	120,320,053
公社債(評価額)	21,851,656,987
未収入金	356,286,618
未収利息	222,252,747
前払費用	9,190,929
(B) 負債	363,567,045
未払金	174,028,960
未払解約金	189,428,273
未払利息	12
その他未払費用	109,800
(C) 純資産総額(A-B)	22,196,140,289
元本	10,941,645,371
次期繰越損益金	11,254,494,918
(D) 受益権総口数	10,941,645,371口
1万円当たり基準価額(C/D)	20,286円

(注) 期首元本額は11,272,467,580円、期中追加設定元本額は3,382,586,737円、期中一部解約元本額は3,713,408,946円、1口当たり純資産額は2.0286円です。

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,008,390,457
受取利息	1,008,409,448
支払利息	△ 18,991
(B) 有価証券売買損益	1,256,617,419
売買益	1,669,004,549
売買損	△ 412,387,130
(C) 保管費用等	△ 2,055,756
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,262,952,120
(E) 前期繰越損益金	9,305,022,598
(F) 追加信託差損益金	3,311,267,944
(G) 解約差損益金	△ 3,624,747,744
(H) 計(D+E+F+G)	11,254,494,918
次期繰越損益金(H)	11,254,494,918

* 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)	4,763,363,863
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)	1,481,930,996
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	888,928,955
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)	883,862,353
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	878,661,293
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	650,816,076
NEXT FUNDIS 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	504,768,930
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	432,078,400
野村DC運用戦略ファンド	356,726,132

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	37,648,146
ネクストコア	18,741,566
インデックス・ブレンド(タイプIII)	12,779,266
インデックス・ブレンド(タイプV)	11,689,685
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	5,758,439
インデックス・ブレンド(タイプIV)	4,564,869
インデックス・ブレンド(タイプI)	3,625,139
インデックス・ブレンド(タイプII)	3,505,542
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)	2,145,539
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	50,182

○お知らせ

該当事項はございません。