

# 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース（米ドル売り円買い 毎月分配型）

野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース

## 運用報告書（全体版）

第17期（決算日2019年6月17日） 第18期（決算日2019年7月16日） 第19期（決算日2019年8月16日）

第20期（決算日2019年9月17日） 第21期（決算日2019年10月16日） 第22期（決算日2019年11月18日）

作成対象期間（2019年5月17日～2019年11月18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     | 2017年12月15日から2027年11月16日までです。                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                            |
| 運 用 方 針     | 外国投資法人であるウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラスの円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。各証券への投資比率は、通常の状況においては、ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。 |                                                                                                                                            |
| 主 な 投 資 対 象 | 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラスの外国投資証券および野村マネー マザーファンド受益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。 |
|             | ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス                                                                                                                                                                                                                                                      | 世界各国の債券等（米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、企業向け貸付債権（バンクローン）等）を主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を主要取引対象とします。             |
|             | 野村マネー マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。                                                                                                                  |
| 主 な 投 資 制 限 | 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建て資産への直接投資は行いません。                                                                                             |
|             | 野村マネー マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 株式への投資は行いません。                                                                                                                              |
| 分 配 方 針     | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。                                                                                                         |                                                                                                                                            |

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

| 決 算 期            | 基 準<br>(分配落) | 価 額   |       |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------------|-------|-------|-------|-----------|-----------|-------------------|---------|
|                  |              | 税 込 分 | み 騰 金 | 中 落 率 |           |           |                   |         |
| (設定日)            | 円            |       | 円     | %     | %         | %         | %                 | 百万円     |
| 2017年12月15日      | 10,000       | —     | —     | —     | —         | —         | —                 | 1       |
| 1期(2018年2月16日)   | 9,867        |       | 10    | △1.2  | 0.0       | —         | 99.0              | 796     |
| 2期(2018年3月16日)   | 9,925        |       | 10    | 0.7   | 0.0       | —         | 99.0              | 1,335   |
| 3期(2018年4月16日)   | 9,881        |       | 10    | △0.3  | 0.0       | —         | 99.0              | 1,329   |
| 4期(2018年5月16日)   | 9,567        |       | 10    | △3.1  | 0.0       | —         | 99.0              | 1,286   |
| 5期(2018年6月18日)   | 9,351        |       | 10    | △2.2  | 0.0       | —         | 98.6              | 1,262   |
| 6期(2018年7月17日)   | 9,441        |       | 10    | 1.1   | 0.0       | —         | 99.0              | 1,280   |
| 7期(2018年8月16日)   | 9,172        |       | 10    | △2.7  | 0.0       | —         | 99.0              | 1,278   |
| 8期(2018年9月18日)   | 9,022        |       | 10    | △1.5  | 0.0       | —         | 99.0              | 1,256   |
| 9期(2018年10月16日)  | 9,045        |       | 10    | 0.4   | 0.0       | —         | 71.5              | 1,241   |
| 10期(2018年11月16日) | 8,910        |       | 10    | △1.4  | 0.0       | —         | 99.0              | 893     |
| 11期(2018年12月17日) | 9,015        |       | 10    | 1.3   | 0.0       | —         | 99.5              | 728     |
| 12期(2019年1月16日)  | 9,231        |       | 10    | 2.5   | 0.0       | —         | 98.9              | 746     |
| 13期(2019年2月18日)  | 9,303        |       | 10    | 0.9   | 0.0       | —         | 93.1              | 745     |
| 14期(2019年3月18日)  | 9,337        |       | 10    | 0.5   | 0.0       | —         | 98.9              | 708     |
| 15期(2019年4月16日)  | 9,523        |       | 10    | 2.1   | 0.0       | —         | 98.9              | 704     |
| 16期(2019年5月16日)  | 9,370        |       | 10    | △1.5  | 0.0       | —         | 98.2              | 533     |
| 17期(2019年6月17日)  | 9,525        |       | 10    | 1.8   | 0.0       | —         | 99.0              | 593     |
| 18期(2019年7月16日)  | 9,755        |       | 10    | 2.5   | 0.0       | —         | 98.9              | 606     |
| 19期(2019年8月16日)  | 9,412        |       | 10    | △3.4  | 0.0       | —         | 98.9              | 584     |
| 20期(2019年9月17日)  | 9,527        |       | 10    | 1.3   | 0.0       | —         | 99.0              | 556     |
| 21期(2019年10月16日) | 9,773        |       | 10    | 2.7   | 0.0       | —         | 98.7              | 282     |
| 22期(2019年11月18日) | 9,726        |       | 10    | △0.4  | 0.0       | —         | 98.9              | 306     |

\* 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。

\* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準        | 価 額    | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-------------|-------------|-----------------|
|       |                      |            | 騰 落 率  |             |             |                 |
| 第17期  | (期 首)<br>2019年5月16日  | 円<br>9,370 | %<br>— | %<br>0.0    | %<br>—      | %<br>98.2       |
|       | 5月末                  | 9,399      | 0.3    | 0.0         | —           | 97.2            |
|       | (期 末)<br>2019年6月17日  | 9,535      | 1.8    | 0.0         | —           | 99.0            |
| 第18期  | (期 首)<br>2019年6月17日  | 9,525      | —      | 0.0         | —           | 99.0            |
|       | 6月末                  | 9,617      | 1.0    | 0.0         | —           | 99.0            |
|       | (期 末)<br>2019年7月16日  | 9,765      | 2.5    | 0.0         | —           | 98.9            |
| 第19期  | (期 首)<br>2019年7月16日  | 9,755      | —      | 0.0         | —           | 98.9            |
|       | 7月末                  | 9,619      | △1.4   | 0.0         | —           | 99.0            |
|       | (期 末)<br>2019年8月16日  | 9,422      | △3.4   | 0.0         | —           | 98.9            |
| 第20期  | (期 首)<br>2019年8月16日  | 9,412      | —      | 0.0         | —           | 98.9            |
|       | 8月末                  | 9,397      | △0.2   | 0.0         | —           | 98.9            |
|       | (期 末)<br>2019年9月17日  | 9,537      | 1.3    | 0.0         | —           | 99.0            |
| 第21期  | (期 首)<br>2019年9月17日  | 9,527      | —      | 0.0         | —           | 99.0            |
|       | 9月末                  | 9,620      | 1.0    | 0.0         | —           | 99.0            |
|       | (期 末)<br>2019年10月16日 | 9,783      | 2.7    | 0.0         | —           | 98.7            |
| 第22期  | (期 首)<br>2019年10月16日 | 9,773      | —      | 0.0         | —           | 98.7            |
|       | 10月末                 | 9,819      | 0.5    | 0.0         | —           | 99.0            |
|       | (期 末)<br>2019年11月18日 | 9,736      | △0.4   | 0.0         | —           | 98.9            |

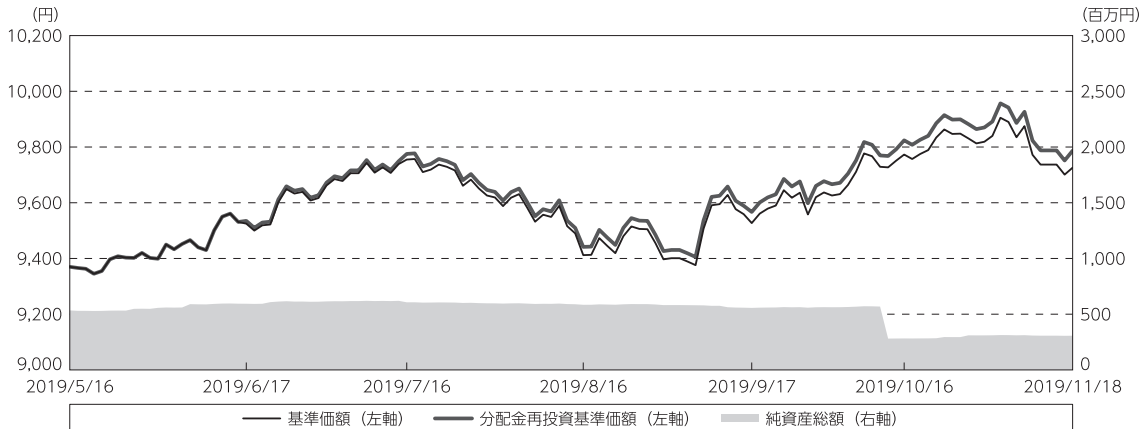
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第17期首：9,370円

第22期末：9,726円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：4.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年5月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の9,370円から当作成期末には9,726円となりました。

- ・ 実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 実質的に投資している先進国通貨、新興国通貨の対米ドルでのキャピタルゲイン（またはロス）
- ・ 米ドル売り円買いの為替予約取引等による為替ヘッジ・コスト

## ○投資環境

### 【債券市場】

米国10年国債利回りは、2019年8月に米中貿易摩擦激化に対する警戒感などからリスク回避姿勢が強まったことや、サウジアラビアの石油施設攻撃、9月にFOMC（米連邦公開市場委員会）の追加利下げを受け、利回りは低下（価格は上昇）しました。

新興国債券は、2019年8月に7月の中国貿易統計で輸出が大幅な伸び率だったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加利下げ観測などから、上昇しました。

### 【為替市場】

ドル円相場は、米国金利低下の影響を受けたことや、米中貿易交渉の不透明感などから、米ドルに対して円高となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース】

【野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース】は、当作成期間を通して、主要投資対象である「ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス」を概ね高位に組み入れ、【野村マネー マザーファンド】受益証券への投資も行ないました。

### 【ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス】 ＜デュレーション＞

・デュレーション（金利感応度）は、2019年10月末で6.1年としました。

\*デュレーション：金利がある一定の割合で変動した場合、債券・資産の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が大きくなり、またこの値が小さいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が小さくなります。

### ＜セクター配分＞

・主なセクター配分については、2019年10月末で、新興国債32.4%、投資適格社債29.4%、欧州周辺国債8.3%などとなりました。

### ＜格付別配分＞

・主な格付け配分については、2019年10月末で、BBB格が31.8%、AAA格が19.8%、A格が15.3%などとなりました。

## ＜通貨別配分＞

- ・主な通貨別配分については、2019年10月末で、米ドル、ロシア・ルーブル、ブラジル・レアルなどを買い建てとしました。一方で、韓国ウォン、ユーロ、台湾ドルなどを売り建てとしました。

なお、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないました。

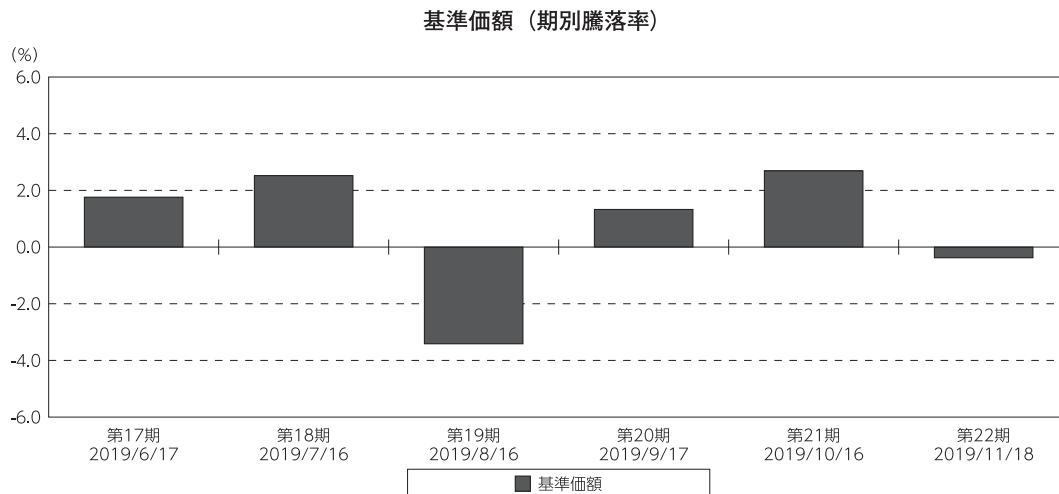
## 【野村マネー マザーファンド】

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

グラフは、作成期間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、利子・配当収入や基準価額水準を勘案し、信託報酬など諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第17期                      | 第18期                      | 第19期                      | 第20期                      | 第21期                       | 第22期                        |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|           | 2019年5月17日～<br>2019年6月17日 | 2019年6月18日～<br>2019年7月16日 | 2019年7月17日～<br>2019年8月16日 | 2019年8月17日～<br>2019年9月17日 | 2019年9月18日～<br>2019年10月16日 | 2019年10月17日～<br>2019年11月18日 |
| 当期分配金     | 10                        | 10                        | 10                        | 10                        | 10                         | 10                          |
| (対基準価額比率) | 0.105%                    | 0.102%                    | 0.106%                    | 0.105%                    | 0.102%                     | 0.103%                      |
| 当期の収益     | 10                        | 10                        | 10                        | 10                        | 10                         | 10                          |
| 当期の収益以外   | —                         | —                         | —                         | —                         | —                          | —                           |
| 翌期繰越分配対象額 | 386                       | 416                       | 439                       | 468                       | 500                        | 522                         |

(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

### 〔野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース〕

ファンドの商品性に従い、〔ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス〕への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

### 〔ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス〕

世界各国の債券等（米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、企業向け貸付債権（バンクローン）等）を実質的な主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。また、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。

- ・米中貿易摩擦の影響による世界的な経済減速が懸念される中、主要各国の中央銀行は金融緩和を維持する方針を打ち出していることなどを鑑み、金融緩和による景気支援が今後の世界経済を下支えすると考えており、緩やかに回復すると予想しております。一方で、米中貿易摩擦や英国のEU（欧州連合）離脱問題などのイベントが投資家心理にマイナスに働くことを想定し、市場のボラティリティ（市場価格変動性）が高い状況が続くと予想されます。引き続き、各国の中央銀行の動向や各国のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や政策などを注視し、慎重に運用判断を行なって参ります。アルゼンチン債及びアルゼンチン・ペソに関しては、市場環境を注視しながら現状を維持する方針です。
- ・今後の運用方針としては、新興国のファンダメンタルズや政治情勢などに注視しながら、新興国債券の銘柄選定、及び新興国通貨のエクスポージャーの調整を行ないます。更に、米国国債のデュレーション調整を行ないクレジット・リスクを抑える予定です。
- ・当ファンドは、新興国やハイ・イールド債券等を含む世界各国の債券を実質的な主要投資対象、先物・スワップ・オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象として、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に、積極的に運用を行なって参ります。

### 〔野村マネー マザーファンド〕

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 5 月17日～2019年11月18日)

| 項 目                    | 第17期～第22期 |            | 項 目 の 概 要                                    |
|------------------------|-----------|------------|----------------------------------------------|
|                        | 金 額       | 比 率        |                                              |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>54   | %<br>0.559 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                   |
| ( 投 信 会 社 )            | (14)      | (0.151)    | 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 )            | (37)      | (0.391)    | 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 )            | ( 2 )     | (0.017)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                  |
| (b) そ の 他 費 用          | 0         | 0.001      | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数            |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )     | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                  |
| 合 計                    | 54        | 0.560      |                                              |
| 作成期間の平均基準価額は、9,578円です。 |           |            |                                              |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

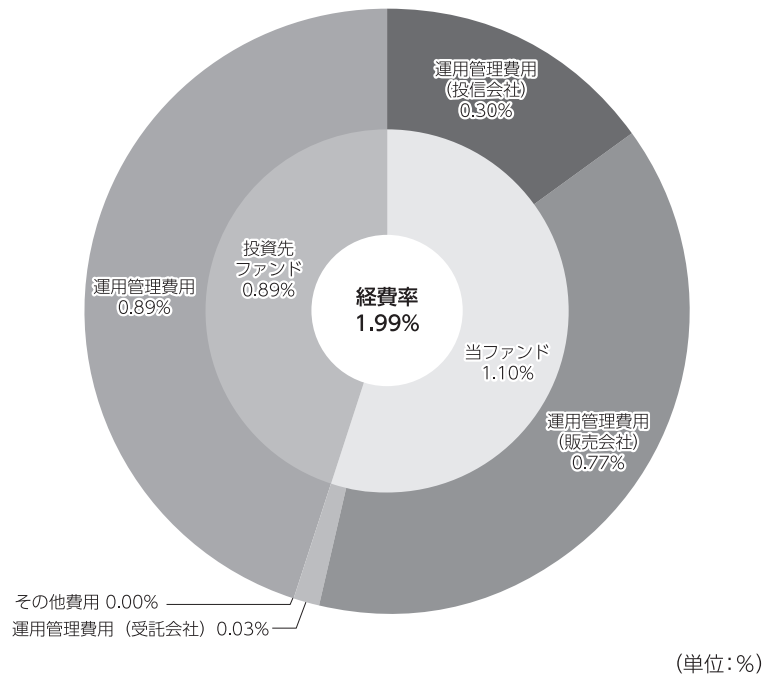
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.99%です。



|                    |      |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②)           | 1.99 |
| ①当ファンドの費用の比率       | 1.10 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.89 |

(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

(2019年5月17日～2019年11月18日)

## 投資信託証券

| 銘柄 |                                                     | 第17期～第22期 |         |        |         |
|----|-----------------------------------------------------|-----------|---------|--------|---------|
|    |                                                     | 買付        |         | 売付     |         |
|    |                                                     | 口数        | 金額      | 口数     | 金額      |
| 国内 | ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジ・毎月配当クラス | 13,978    | 127,400 | 39,474 | 361,200 |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

# ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月17日～2019年11月18日)

## 利害関係人との取引状況

<野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

| 区分  | 第17期～第22期     |                    |               |           |                    |               |
|-----|---------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     | 買付額等<br>A     |                    |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|     |               | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |           |                    | $\frac{D}{C}$ |
| 公社債 | 百万円<br>11,329 | 百万円<br>100         | %<br>0.9      | 百万円<br>—  | 百万円<br>—           | %<br>—        |

平均保有割合 0.0%

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

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

# ○組入資産の明細

(2019年11月18日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄                                                  | 第16期末  |  | 第22期末  |               |           |
|-----------------------------------------------------|--------|--|--------|---------------|-----------|
|                                                     | 口数     |  | 口数     | 評価額           | 比率        |
| ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジ・毎月配当クラス | 58,651 |  | 33,155 | 千円<br>303,622 | %<br>98.9 |
| 合計                                                  | 58,651 |  | 33,155 | 303,622       | 98.9      |

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

| 銘 柄           | 第16期末   | 第22期末   |         |
|---------------|---------|---------|---------|
|               | 口 数     | 口 数     | 評 価 額   |
| 野村マネー マザーファンド | 千口<br>9 | 千口<br>9 | 千円<br>9 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年11月18日現在)

| 項 目           | 第22期末         |           |
|---------------|---------------|-----------|
|               | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券      | 千円<br>303,622 | %<br>98.7 |
| 野村マネー マザーファンド | 9             | 0.0       |
| コール・ローン等、その他  | 3,854         | 1.3       |
| 投資信託財産総額      | 307,485       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                | 第17期末        | 第18期末        | 第19期末        | 第20期末        | 第21期末         | 第22期末         |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                    | 2019年6月17日現在 | 2019年7月16日現在 | 2019年8月16日現在 | 2019年9月17日現在 | 2019年10月16日現在 | 2019年11月18日現在 |
|                    | 円            | 円            | 円            | 円            | 円             | 円             |
| (A) 資産             | 594,901,065  | 621,888,373  | 585,573,304  | 557,630,410  | 597,723,612   | 307,485,300   |
| コール・ローン等           | 7,226,156    | 7,745,793    | 7,427,634    | 6,815,186    | 319,037,394   | 3,852,354     |
| 投資信託受益証券(評価額)      | 587,664,912  | 600,132,583  | 578,135,673  | 550,805,227  | 278,676,222   | 303,622,950   |
| 野村マネー マザーファンド(評価額) | 9,997        | 9,997        | 9,997        | 9,997        | 9,996         | 9,996         |
| 未収入金               | —            | 14,000,000   | —            | —            | —             | —             |
| (B) 負債             | 1,153,436    | 15,300,668   | 1,171,108    | 1,133,672    | 315,310,124   | 615,220       |
| 未払金                | —            | —            | —            | —            | 27,300,000    | —             |
| 未払収益分配金            | 623,362      | 621,816      | 620,881      | 584,145      | 288,983       | 315,504       |
| 未払解約金              | —            | 14,151,454   | —            | —            | 287,274,538   | —             |
| 未払信託報酬             | 529,013      | 526,340      | 549,129      | 548,430      | 445,278       | 299,123       |
| 未払利息               | 12           | 15           | 11           | 11           | 444           | 5             |
| その他未払費用            | 1,049        | 1,043        | 1,087        | 1,086        | 881           | 588           |
| (C) 純資産総額(A－B)     | 593,747,629  | 606,587,705  | 584,402,196  | 556,496,738  | 282,413,488   | 306,870,080   |
| 元本                 | 623,362,488  | 621,816,508  | 620,881,922  | 584,145,262  | 288,983,790   | 315,504,094   |
| 次期繰越損益金            | △ 29,614,859 | △ 15,228,803 | △ 36,479,726 | △ 27,648,524 | △ 6,570,302   | △ 8,634,014   |
| (D) 受益権総口数         | 623,362,488口 | 621,816,508口 | 620,881,922口 | 584,145,262口 | 288,983,790口  | 315,504,094口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 9,525円       | 9,755円       | 9,412円       | 9,527円       | 9,773円        | 9,726円        |

(注) 第17期首元本額は569,811,684円、第17～22期中追加設定元本額は100,559,575円、第17～22期中一部解約元本額は354,867,165円、1口当たり純資産額は、第17期0.9525円、第18期0.9755円、第19期0.9412円、第20期0.9527円、第21期0.9773円、第22期0.9726円です。

## ○損益の状況

| 項 目              | 第17期                      | 第18期                      | 第19期                      | 第20期                      | 第21期                       | 第22期                        |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                  | 2019年5月17日～<br>2019年6月17日 | 2019年6月18日～<br>2019年7月16日 | 2019年7月17日～<br>2019年8月16日 | 2019年8月17日～<br>2019年9月17日 | 2019年9月18日～<br>2019年10月16日 | 2019年10月17日～<br>2019年11月18日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           |
| (A) 配当等収益        | 2,413,927                 | 2,593,031                 | 2,586,627                 | 2,459,308                 | 1,270,136                  | 1,322,382                   |
| 受取配当金            | 2,414,724                 | 2,593,564                 | 2,586,982                 | 2,459,754                 | 1,270,807                  | 1,322,680                   |
| 支払利息             | △ 797                     | △ 533                     | △ 355                     | △ 446                     | △ 671                      | △ 298                       |
| (B) 有価証券売買損益     | 8,065,461                 | 12,877,602                | △22,689,342               | 5,347,131                 | 6,573,266                  | △ 2,354,166                 |
| 売買益              | 8,067,565                 | 13,163,249                | 7,294                     | 5,698,737                 | 8,770,389                  | △ 1                         |
| 売買損              | △ 2,104                   | △ 285,647                 | △22,696,636               | △ 351,606                 | △ 2,197,123                | △ 2,354,165                 |
| (C) 信託報酬等        | △ 530,062                 | △ 527,383                 | △ 550,216                 | △ 549,516                 | △ 446,159                  | △ 299,711                   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 9,949,326                 | 14,943,250                | △20,652,931               | 7,256,923                 | 7,397,243                  | △ 1,331,495                 |
| (E) 前期繰越損益金      | △33,598,394               | △23,629,207               | △ 9,292,058               | △28,751,857               | △10,921,038                | △ 3,811,010                 |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 5,342,429               | △ 5,921,030               | △ 5,913,856               | △ 5,569,445               | △ 2,757,524                | △ 3,176,005                 |
| (配当等相当額)         | ( 2,708,551)              | ( 3,215,588)              | ( 3,214,962)              | ( 3,029,067)              | ( 1,500,945)               | ( 2,833,596)                |
| (売買損益相当額)        | (△ 8,050,980)             | (△ 9,136,618)             | (△ 9,128,818)             | (△ 8,598,512)             | (△ 4,258,469)              | (△ 6,009,601)               |
| (G) 計(D+E+F)     | △28,991,497               | △14,606,987               | △35,858,845               | △27,064,379               | △ 6,281,319                | △ 8,318,510                 |
| (H) 収益分配金        | △ 623,362                 | △ 621,816                 | △ 620,881                 | △ 584,145                 | △ 288,983                  | △ 315,504                   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △29,614,859               | △15,228,803               | △36,479,726               | △27,648,524               | △ 6,570,302                | △ 8,634,014                 |
| 追加信託差損益金         | △ 5,342,429               | △ 5,921,030               | △ 5,913,856               | △ 5,569,445               | △ 2,757,524                | △ 3,176,005                 |
| (配当等相当額)         | ( 2,708,551)              | ( 3,215,588)              | ( 3,214,962)              | ( 3,029,067)              | ( 1,500,945)               | ( 2,833,596)                |
| (売買損益相当額)        | (△ 8,050,980)             | (△ 9,136,618)             | (△ 9,128,818)             | (△ 8,598,512)             | (△ 4,258,469)              | (△ 6,009,601)               |
| 分配準備積立金          | 21,387,028                | 22,703,097                | 24,080,302                | 24,353,263                | 12,954,847                 | 13,656,010                  |
| 繰越損益金            | △45,659,458               | △32,010,870               | △54,646,172               | △46,432,342               | △16,767,625                | △19,114,019                 |

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

\* 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(2019年5月17日～2019年11月18日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 第17期                      | 第18期                      | 第19期                      | 第20期                      | 第21期                       | 第22期                        |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                              | 2019年5月17日～<br>2019年6月17日 | 2019年6月18日～<br>2019年7月16日 | 2019年7月17日～<br>2019年8月16日 | 2019年8月17日～<br>2019年9月17日 | 2019年9月18日～<br>2019年10月16日 | 2019年10月17日～<br>2019年11月18日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 2,291,804円                | 2,504,644円                | 2,036,417円                | 2,286,214円                | 1,197,905円                 | 1,022,674円                  |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 0円                         | 0円                          |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 2,708,551円                | 3,215,588円                | 3,214,962円                | 3,029,067円                | 1,500,945円                 | 2,833,596円                  |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 19,718,586円               | 20,820,269円               | 22,664,766円               | 22,651,194円               | 12,045,925円                | 12,948,840円                 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 24,718,941円               | 26,540,501円               | 27,916,145円               | 27,966,475円               | 14,744,775円                | 16,805,110円                 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 396円                      | 426円                      | 449円                      | 478円                      | 510円                       | 532円                        |
| g. 分配金                       | 623,362円                  | 621,816円                  | 620,881円                  | 584,145円                  | 288,983円                   | 315,504円                    |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 10円                       | 10円                       | 10円                       | 10円                       | 10円                        | 10円                         |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第17期 | 第18期 | 第19期 | 第20期 | 第21期 | 第22期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 10円  | 10円  | 10円  | 10円  | 10円  | 10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。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年11月18日現在）

### <野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(7,851,790千口)の内容です。

#### 国内公社債

#### (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分        | 第22期末       |             |         |                     |           |       |        |
|------------|-------------|-------------|---------|---------------------|-----------|-------|--------|
|            | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 組 入 比 率 | うちB B格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |       |        |
|            |             |             |         |                     | 5 年以上     | 2 年以上 | 2 年未満  |
|            | 千円          | 千円          | %       | %                   | %         | %     | %      |
| 地方債証券      | 1,060,000   | 1,060,852   | 13.2    | —                   | —         | —     | 13.2   |
|            | (1,060,000) | (1,060,852) | (13.2)  | (—)                 | (—)       | (—)   | (13.2) |
| 特殊債券       | 2,289,400   | 2,290,369   | 28.6    | —                   | —         | —     | 28.6   |
| (除く金融債)    | (2,289,400) | (2,290,369) | (28.6)  | (—)                 | (—)       | (—)   | (28.6) |
| 金融債券       | 600,000     | 600,263     | 7.5     | —                   | —         | —     | 7.5    |
|            | ( 600,000)  | ( 600,263)  | ( 7.5)  | (—)                 | (—)       | (—)   | ( 7.5) |
| 普通社債券      | 1,100,000   | 1,100,616   | 13.7    | —                   | —         | —     | 13.7   |
| (含む投資法人債券) | (1,100,000) | (1,100,616) | (13.7)  | (—)                 | (—)       | (—)   | (13.7) |
| 合 計        | 5,049,400   | 5,052,102   | 63.1    | —                   | —         | —     | 63.1   |
|            | (5,049,400) | (5,052,102) | (63.1)  | (—)                 | (—)       | (—)   | (63.1) |

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

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄                       |  | 第22期末  |             |             |             |
|---------------------------|--|--------|-------------|-------------|-------------|
|                           |  | 利 率    | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 償 還 年 月 日   |
| 地方債証券                     |  | %      | 千円          | 千円          |             |
| 神奈川県 公募第169回              |  | 1. 43  | 90, 000     | 90, 115     | 2019/12/20  |
| 愛知県 公募平成21年度第12回          |  | 1. 32  | 50, 000     | 50, 063     | 2019/12/25  |
| 共同発行市場地方債 公募第80回          |  | 1. 54  | 200, 000    | 200, 054    | 2019/11/25  |
| 横浜市 公募平成21年度第 6 回         |  | 1. 36  | 250, 000    | 250, 284    | 2019/12/20  |
| 横浜市 公募（5 年）第41回           |  | 0. 101 | 270, 000    | 270, 060    | 2020/ 1 /24 |
| さいたま市 公募第 7 回             |  | 1. 34  | 200, 000    | 200, 273    | 2019/12/25  |
| 小 計                       |  |        | 1, 060, 000 | 1, 060, 852 |             |
| 特殊債券(除く金融債)               |  |        |             |             |             |
| 政保 地方公共団体金融機構債券 第 8 回     |  | 1. 3   | 144, 000    | 144, 317    | 2020/ 1 /20 |
| 日本政策金融公庫債券 政府保証第32回       |  | 0. 16  | 120, 000    | 120, 200    | 2020/ 9 /16 |
| 日本政策投資銀行社債 財投機関債第49回      |  | 0. 204 | 100, 000    | 100, 020    | 2019/12/20  |
| 地方公共団体金融機構債券 第 6 回        |  | 1. 518 | 460, 000    | 460, 221    | 2019/11/28  |
| 首都高速道路 第14回               |  | 0. 273 | 420, 000    | 420, 104    | 2019/12/20  |
| 阪神高速道路 第15回               |  | 0. 01  | 460, 000    | 460, 025    | 2019/12/20  |
| 福祉医療機構債券 第47回財投機関債        |  | 0. 001 | 200, 000    | 200, 004    | 2019/12/20  |
| 国際協力機構債券 第28回財投機関債        |  | 0. 15  | 105, 400    | 105, 415    | 2019/12/20  |
| 東日本高速道路 第28回              |  | 0. 248 | 50, 000     | 50, 012     | 2019/12/20  |
| 中日本高速道路社債 第58回            |  | 0. 182 | 230, 000    | 230, 049    | 2019/12/20  |
| 小 計                       |  |        | 2, 289, 400 | 2, 290, 369 |             |
| 金融債券                      |  |        |             |             |             |
| 農林債券 利付第775回い号            |  | 0. 23  | 200, 000    | 200, 053    | 2019/12/27  |
| しんきん中金債券 利付第301回          |  | 0. 225 | 100, 000    | 100, 027    | 2019/12/27  |
| しんきん中金債券 利付第302回          |  | 0. 2   | 100, 000    | 100, 041    | 2020/ 1 /27 |
| しんきん中金債券 利付第303回          |  | 0. 25  | 200, 000    | 200, 140    | 2020/ 2 /27 |
| 小 計                       |  |        | 600, 000    | 600, 263    |             |
| 普通社債券(含む投資法人債券)           |  |        |             |             |             |
| 関西電力 第477回                |  | 1. 405 | 200, 000    | 200, 245    | 2019/12/20  |
| 東北電力 第452回                |  | 1. 405 | 100, 000    | 100, 147    | 2019/12/25  |
| 四国電力 第290回                |  | 0. 14  | 100, 000    | 100, 019    | 2019/12/25  |
| ホンダファイナンス 第35回社債間限定同順位特約付 |  | 0. 001 | 300, 000    | 300, 001    | 2019/12/20  |
| 日立キャピタル 第45回社債間限定同順位特約付   |  | 0. 666 | 100, 000    | 100, 054    | 2019/12/20  |
| 三菱UFJ リース 第26回社債間限定同順位特約付 |  | 0. 441 | 200, 000    | 200, 020    | 2019/11/21  |
| 三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付     |  | 1. 493 | 100, 000    | 100, 128    | 2019/12/20  |
| 小 計                       |  |        | 1, 100, 000 | 1, 100, 616 |             |
| 合 計                       |  |        | 5, 049, 400 | 5, 052, 102 |             |

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 国内その他有価証券

| 区 分         | 第22期末         |          |
|-------------|---------------|----------|
|             | 評 価 額         | 比 率      |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>499,996 | %<br>6.2 |

\* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド  
(円ヘッジ・毎月分配クラス、円ヘッジなし・毎月分配クラス)

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                                          |                                                                                                             |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                                      | ケイマン籍外国投資法人                                                                                                 |
| 主 要 投 資 対 象                              | 世界各国の債券等(米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、企業向け貸付債権(バンクローン)等)および先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等 |
| 運 用 方 針                                  | 世界各国の債券等を主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を主要取引対象とし、トータル・リターンの最大化を目的として一貫性のある堅実な運用を行うことを基本とします。         |
| 投 資 顧 問 会 社                              | ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー                                                                              |
| 管 理 事 務 代 行 会 社<br>保 管 会 社<br>名義書換事務受託会社 | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン                                                                                         |

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

## 運用計算書

2018年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

**収益**

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| 利息(外国税額控除後 \$567,669) | 30,357,847 |
| 配当金(外国税額控除後 \$28,247) | 34,220     |
| 収益合計                  | 30,392,067 |

**費用**

|                     |            |
|---------------------|------------|
| 運用報酬                | 6,118,236  |
| 事務管理、会計および名義書換代理人費用 | 157,789    |
| 保管費用                | 91,355     |
| 専門家報酬               | 64,843     |
| その他費用               | 90,517     |
| 費用合計                | 6,522,740  |
| 純投資損益               | 23,869,327 |

**投資有価証券、外国為替取引およびデリバティブ契約に係る当期実現および未実現純損益**

|             |              |
|-------------|--------------|
| 当期実現純損益     |              |
| 投資有価証券      | (28,953,591) |
| 売建オプション契約   | 26,276,165   |
| スワップ契約      | 7,817,977    |
| 売建スワップション契約 | 158,349      |
| 外国為替取引      | (696,184)    |
| 先物契約        | (12,482,811) |
| 外国為替先渡契約    | (25,891,332) |
| 当期実現純損失合計   | (33,771,427) |

**当期末実現損益**

|             |              |
|-------------|--------------|
| 投資有価証券      | (49,243,472) |
| 売建オプション契約   | (1,322,208)  |
| スワップ契約      | 9,598,217    |
| 売建スワップション契約 | (25,756)     |
| 外国為替取引      | (114,645)    |
| 先物契約        | (7,556,329)  |
| 外国為替先渡契約    | 15,245,509   |
| 当期末実現損益合計   | (33,418,684) |

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| 投資有価証券、外国為替取引およびデリバティブ契約に係る当期実現および未実現純損益 | (67,190,111) |
|------------------------------------------|--------------|

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 運用の結果による純資産の増減額 | (43,320,784) |
|-----------------|--------------|

## 投資有価証券明細表

(2018年12月31日現在)

|                            | 額面*         | 銘柄                                               | 利率(%)  | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)            | 市場価格<br>(米ドル)            |
|----------------------------|-------------|--------------------------------------------------|--------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>中期債および無担保社債 - 89.8%</b> |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| <b>アルゼンチン - 3.0%</b>       |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| <b>地方債(州) - 0.2%</b>       |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| \$                         | 1,280,000   | Provincia de Buenos Aires/Argentina 144A         | 7.875  | Jun-15-2027 | <u>1,368,174</u>         | <u>928,627</u>           |
| <b>ソブリン債 - 2.8%</b>        |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| ARS                        | 83,090,000  | Argentina POM Politica Monetaria ~               | 59.031 | Jun-21-2020 | 4,939,426                | 2,361,051                |
| ARS                        | 30,000,000  | Argentina Treasury Bill =                        | 0.000  | Jan-31-2019 | 781,369                  | 913,941                  |
| ARS                        | 15,000,000  | Argentina Treasury Bill =                        | 0.000  | Feb-28-2019 | 407,813                  | 458,962                  |
| ARS                        | 66,958,000  | Argentina Treasury Bill =                        | 0.000  | Mar-29-2019 | 1,802,776                | 1,981,537                |
| ARS                        | 22,180,000  | Argentine Bonos del Tesoro                       | 18.200 | Oct-03-2021 | 1,490,932                | 453,200                  |
| ARS                        | 23,320,000  | Argentine Bonos del Tesoro                       | 16.000 | Oct-17-2023 | 1,414,340                | 527,098                  |
| ARS                        | 26,830,000  | Argentine Bonos del Tesoro                       | 15.500 | Oct-17-2026 | 1,759,900                | 553,754                  |
|                            | 3,890,000   | Argentine Republic Government International Bond | 5.625  | Jan-26-2022 | 3,959,797                | 3,291,912                |
|                            | 520,000     | Argentine Republic Government International Bond | 6.875  | Jan-26-2027 | 430,259                  | 396,500                  |
|                            | 2,290,000   | Argentine Republic Government International Bond | 5.875  | Jan-11-2028 | 2,270,267                | 1,645,937                |
|                            | 462,673     | Argentine Republic Government International Bond | 8.280  | Dec-31-2033 | 540,048                  | 364,355                  |
|                            | 170,000     | Argentine Republic Government International Bond | 7.625  | Apr-22-2046 | 162,967                  | 123,569                  |
|                            | 2,900,000   | Argentine Republic Government International Bond | 7.125  | Jun-28-2117 | 2,737,908                | 2,084,375                |
|                            | 1,010,000   | Argentine Republic Government International Bond | 7.500  | Apr-22-2026 | 1,090,702                | 811,787                  |
| ARS                        | 101,244,084 | Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER  | 0.000  | Mar-06-2020 | <u>4,440,710</u>         | <u>2,438,827</u>         |
| <b>アルゼンチン合計</b>            |             |                                                  |        |             | <u>28,229,214</u>        | <u>18,406,805</u>        |
|                            |             |                                                  |        |             | <u><b>29,597,388</b></u> | <u><b>19,335,432</b></u> |
| <b>オーストラリア - 0.5%</b>      |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| <b>鉱業 - 0.1%</b>           |             |                                                  |        |             |                          |                          |
|                            | 840,000     | BHP Billiton Finance USA Ltd. 144A ~             | 6.750  | Oct-19-2075 | <u>930,124</u>           | <u>871,063</u>           |
| <b>ソブリン債 - 0.4%</b>        |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| AUD                        | 3,720,000   | Australia Government Bond                        | 3.000  | Mar-21-2047 | <u>2,626,951</u>         | <u>2,714,733</u>         |
| <b>オーストラリア合計</b>           |             |                                                  |        |             | <u><b>3,557,075</b></u>  | <u><b>3,585,796</b></u>  |
| <b>ベルギー - 0.1%</b>         |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| <b>銀行 - 0.1%</b>           |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| EUR                        | 600,000     | KBC Group NV MTN ~                               | 1.875  | Mar-11-2027 | <u>652,986</u>           | <u>692,873</u>           |
| <b>ベルギー合計</b>              |             |                                                  |        |             | <u><b>652,986</b></u>    | <u><b>692,873</b></u>    |
| <b>バミューダ諸島 - 0.0%</b>      |             |                                                  |        |             |                          |                          |
| <b>レジャー - 0.0%</b>         |             |                                                  |        |             |                          |                          |
|                            | 324,000     | NCL Corp. Ltd. 144A                              | 4.750  | Dec-15-2021 | <u>331,518</u>           | <u>321,570</u>           |
| <b>バミューダ諸島合計</b>           |             |                                                  |        |             | <u><b>331,518</b></u>    | <u><b>321,570</b></u>    |

|     | 額面*        | 銘柄                                        | 利率(%)  | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)            | 市場価格<br>(米ドル)            |
|-----|------------|-------------------------------------------|--------|-------------|--------------------------|--------------------------|
|     |            | <b>ブラジル — 3.0%</b>                        |        |             |                          |                          |
|     |            | <b>ソブリン債 — 3.0%</b>                       |        |             |                          |                          |
| BRL | 1,134,000  | Brazil Notas do Tesouro Nacional, Serie B | 6.000  | Aug-15-2050 | 1,130,959                | 1,093,836                |
| BRL | 30,854,000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional, Serie F | 10.000 | Jan-01-2021 | 8,520,482                | 8,330,616                |
| BRL | 15,915,000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional, Serie F | 10.000 | Jan-01-2023 | 4,900,351                | 4,303,971                |
| BRL | 10,290,000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional, Serie F | 10.000 | Jan-01-2027 | 3,247,846                | 2,780,558                |
|     | 410,000    | Brazilian Government International Bond   | 4.250  | Jan-07-2025 | 408,588                  | 402,313                  |
|     | 2,990,000  | Brazilian Government International Bond   | 5.000  | Jan-27-2045 | 2,381,651                | 2,620,735                |
|     |            |                                           |        |             | <u>20,589,877</u>        | <u>19,532,029</u>        |
|     |            | <b>ブラジル合計</b>                             |        |             | <b><u>20,589,877</u></b> | <b><u>19,532,029</u></b> |
|     |            | <b>カナダ — 2.1%</b>                         |        |             |                          |                          |
|     |            | <b>鉱業 — 0.1%</b>                          |        |             |                          |                          |
| \$  | 420,000    | Hudbay Minerals Inc. 144A                 | 7.625  | Jan-15-2025 | 454,844                  | 410,550                  |
|     | 360,000    | Yamana Gold Inc.                          | 4.625  | Dec-15-2027 | 361,455                  | 334,300                  |
|     |            |                                           |        |             | <u>816,299</u>           | <u>744,850</u>           |
|     |            | <b>石油・ガス — 0.1%</b>                       |        |             |                          |                          |
|     | 70,000     | MEG Energy Corp. 144A                     | 6.375  | Jan-30-2023 | 67,066                   | 66,150                   |
|     | 140,000    | MEG Energy Corp. 144A                     | 7.000  | Mar-31-2024 | 123,578                  | 133,700                  |
|     | 90,000     | MEG Energy Corp. 144A                     | 6.500  | Jan-15-2025 | 94,764                   | 91,350                   |
|     | 150,000    | Teine Energy Ltd. 144A                    | 6.875  | Sep-30-2022 | 146,170                  | 145,500                  |
|     |            |                                           |        |             | <u>431,578</u>           | <u>436,700</u>           |
|     |            | <b>医薬品 — 1.9%</b>                         |        |             |                          |                          |
|     | 138,000    | Bausch Health Cos Inc. 144A               | 5.625  | Dec-01-2021 | 138,000                  | 135,930                  |
|     | 260,000    | Bausch Health Cos Inc. 144A               | 5.500  | Mar-01-2023 | 243,237                  | 237,900                  |
|     | 400,000    | Bausch Health Cos Inc. 144A               | 7.000  | Mar-15-2024 | 412,487                  | 404,000                  |
|     | 10,090,000 | Bausch Health Cos Inc. 144A               | 6.125  | Apr-15-2025 | 9,343,483                | 8,803,525                |
|     | 130,000    | Bausch Health Cos Inc. 144A               | 5.500  | Nov-01-2025 | 130,000                  | 121,225                  |
|     | 2,870,000  | Bausch Health Cos Inc. 144A               | 9.000  | Dec-15-2025 | 2,997,927                | 2,855,650                |
|     |            |                                           |        |             | <u>13,265,134</u>        | <u>12,558,230</u>        |
|     |            | <b>小売 — 0.0%</b>                          |        |             |                          |                          |
|     | 160,000    | BC ULC/New Red Finance Inc. 144A          | 5.000  | Oct-15-2025 | 160,000                  | 147,200                  |
|     |            | <b>カナダ合計</b>                              |        |             | <b><u>14,673,011</u></b> | <b><u>13,886,980</u></b> |
|     |            | <b>ケイマン諸島 — 0.2%</b>                      |        |             |                          |                          |
|     |            | <b>宿泊施設 — 0.1%</b>                        |        |             |                          |                          |
|     | 230,000    | Sands China Ltd. 144A                     | 4.600  | Aug-08-2023 | 229,953                  | 229,052                  |
|     | 330,000    | Sands China Ltd. 144A                     | 5.125  | Aug-08-2025 | 329,727                  | 326,783                  |
|     |            |                                           |        |             | <u>559,680</u>           | <u>555,835</u>           |
|     |            | <b>石油・ガス — 0.0%</b>                       |        |             |                          |                          |
|     | 37,000     | Transocean Pontus Ltd. 144A               | 6.125  | Aug-01-2025 | 36,744                   | 35,705                   |
|     |            | <b>陸運およびリース — 0.1%</b>                    |        |             |                          |                          |
|     | 80,000     | Park Aerospace Holdings Ltd. 144A         | 5.250  | Aug-15-2022 | 80,308                   | 77,400                   |
|     | 530,000    | Park Aerospace Holdings Ltd. 144A         | 5.500  | Feb-15-2024 | 545,918                  | 511,450                  |
|     |            |                                           |        |             | <u>626,226</u>           | <u>588,850</u>           |
|     |            | <b>ケイマン諸島合計</b>                           |        |             | <b><u>1,222,650</u></b>  | <b><u>1,180,390</u></b>  |
|     |            | <b>中国 — 0.5%</b>                          |        |             |                          |                          |
|     |            | <b>ソブリン債 — 0.5%</b>                       |        |             |                          |                          |
| CNH | 17,000,000 | China Government Bond                     | 3.310  | Nov-30-2025 | 2,507,701                | 2,412,306                |

|     | 額面*        | 銘柄                                         | 利率(%)  | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)    | 市場価格<br>(米ドル)    |
|-----|------------|--------------------------------------------|--------|-------------|------------------|------------------|
| CNH | 6,500,000  | China Government Bond                      | 3.480  | Jun-29-2027 | 1,017,980        | 929,831          |
| CNH | 500,000    | China Government Bond                      | 3.600  | Jun-27-2028 | 77,919           | 72,052           |
|     |            |                                            |        |             | <u>3,603,600</u> | <u>3,414,189</u> |
|     |            | 中国合計                                       |        |             | <u>3,603,600</u> | <u>3,414,189</u> |
|     |            | コロンビア — 1.2%                               |        |             |                  |                  |
|     |            | 石油・ガス — 0.7%                               |        |             |                  |                  |
|     | 180,000    | Ecopetrol SA                               | 5.875  | Sep-18-2023 | 183,249          | 187,652          |
|     | 3,100,000  | Ecopetrol SA                               | 4.125  | Jan-16-2025 | 3,083,620        | 2,945,000        |
| \$  | 690,000    | Ecopetrol SA                               | 5.375  | Jun-26-2026 | 679,031          | 695,002          |
|     | 540,000    | Ecopetrol SA                               | 5.875  | May-28-2045 | 474,040          | 509,879          |
|     |            |                                            |        |             | <u>4,419,940</u> | <u>4,337,533</u> |
|     |            | ソブリン債 — 0.5%                               |        |             |                  |                  |
|     | 3,550,000  | Colombia Government International Bond     | 5.625  | Feb-26-2044 | 3,761,019        | 3,683,125        |
|     |            | コロンビア合計                                    |        |             | <u>8,180,959</u> | <u>8,020,658</u> |
|     |            | デンマーク — 0.2%                               |        |             |                  |                  |
|     |            | 銀行 — 0.2%                                  |        |             |                  |                  |
| EUR | 950,000    | Danske Bank A/S MTN Ω ~                    | 5.875  | —           | 1,079,378        | 1,091,865        |
|     |            | デンマーク合計                                    |        |             | <u>1,079,378</u> | <u>1,091,865</u> |
|     |            | エクアドル — 0.4%                               |        |             |                  |                  |
|     |            | ソブリン債 — 0.4%                               |        |             |                  |                  |
|     | 510,000    | Ecuador Government International Bond 144A | 10.750 | Mar-28-2022 | 514,909          | 515,737          |
|     | 720,000    | Ecuador Government International Bond 144A | 9.650  | Dec-13-2026 | 753,853          | 657,900          |
|     | 1,730,000  | Ecuador Government International Bond 144A | 8.875  | Oct-23-2027 | 1,764,213        | 1,500,775        |
|     |            |                                            |        |             | <u>3,032,975</u> | <u>2,674,412</u> |
|     |            | エクアドル合計                                    |        |             | <u>3,032,975</u> | <u>2,674,412</u> |
|     |            | エジプト — 0.5%                                |        |             |                  |                  |
|     |            | ソブリン債 — 0.5%                               |        |             |                  |                  |
| EGP | 30,910,000 | Egypt Government Bond                      | 15.160 | Oct-10-2022 | 1,758,571        | 1,584,787        |
| EGP | 8,870,000  | Egypt Government Bond                      | 15.250 | Dec-09-2024 | 521,508          | 441,008          |
|     | 1,210,000  | Egypt Government International Bond 144A   | 5.577  | Feb-21-2023 | 1,210,000        | 1,147,987        |
|     |            |                                            |        |             | <u>3,490,079</u> | <u>3,173,782</u> |
|     |            | エジプト合計                                     |        |             | <u>3,490,079</u> | <u>3,173,782</u> |
|     |            | フランス — 1.3%                                |        |             |                  |                  |
|     |            | 銀行 — 1.2%                                  |        |             |                  |                  |
|     | 1,000,000  | BNP Paribas SA 144A Ω ~                    | 7.625  | —           | 1,060,722        | 1,018,750        |
|     | 1,220,000  | BNP Paribas SA 144A Ω ~                    | 7.375  | —           | 1,271,254        | 1,216,950        |
| EUR | 548,000    | BNP Paribas SA Ω ~                         | 6.125  | —           | 614,539          | 651,504          |
| EUR | 1,000,000  | BPCE SA MTN ~                              | 2.750  | Nov-30-2027 | 1,099,995        | 1,189,651        |
|     | 1,190,000  | Credit Agricole SA 144A Ω ~                | 8.125  | —           | 1,273,670        | 1,222,725        |
| EUR | 1,160,000  | Credit Agricole SA Ω ~                     | 6.500  | —           | 1,484,514        | 1,355,081        |
| EUR | 1,000,000  | Societe Generale SA ~                      | 2.500  | Sep-16-2026 | 1,091,904        | 1,169,992        |
|     |            |                                            |        |             | <u>7,896,598</u> | <u>7,824,653</u> |

| 額面*                     | 銘柄                                                         | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)     | 市場価格<br>(米ドル)     |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>飲料 - 0.1%</b>        |                                                            |       |             |                   |                   |
| 400,000                 | Pernod Ricard SA 144A                                      | 5.500 | Jan-15-2042 | 464,672           | 436,519           |
| <b>メディア - 0.0%</b>      |                                                            |       |             |                   |                   |
| 410,000                 | Altice France SA/France 144A                               | 7.375 | May-01-2026 | 396,123           | 376,175           |
| <b>フランス合計</b>           |                                                            |       |             | <b>8,757,393</b>  | <b>8,637,347</b>  |
| <b>ガーンジー島 - 0.3%</b>    |                                                            |       |             |                   |                   |
| <b>銀行 - 0.3%</b>        |                                                            |       |             |                   |                   |
| 1,680,000               | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.                  | 4.875 | May-15-2045 | 1,832,683         | 1,658,009         |
| <b>ガーンジー島合計</b>         |                                                            |       |             | <b>1,832,683</b>  | <b>1,658,009</b>  |
| <b>インドネシア - 1.6%</b>    |                                                            |       |             |                   |                   |
| <b>ソブリン債 - 1.6%</b>     |                                                            |       |             |                   |                   |
| \$ 1,160,000            | Indonesia Government International Bond                    | 4.350 | Jan-11-2048 | 1,150,494         | 1,057,482         |
| IDR 4,790,000,000       | Indonesia Treasury Bond                                    | 7.000 | May-15-2022 | 356,759           | 325,690           |
| IDR 118,251,000,000     | Indonesia Treasury Bond                                    | 7.000 | May-15-2027 | 8,905,134         | 7,688,782         |
| IDR 20,000,000,000      | Indonesia Treasury Bond                                    | 8.375 | Mar-15-2034 | 1,542,780         | 1,399,513         |
|                         |                                                            |       |             | 11,955,167        | 10,471,467        |
| <b>インドネシア合計</b>         |                                                            |       |             | <b>11,955,167</b> | <b>10,471,467</b> |
| <b>アイルランド - 0.1%</b>    |                                                            |       |             |                   |                   |
| <b>各種金融サービス - 0.0%</b>  |                                                            |       |             |                   |                   |
| 150,000                 | AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust    | 4.625 | Oct-30-2020 | 152,590           | 151,047           |
| <b>梱包およびコンテナ - 0.1%</b> |                                                            |       |             |                   |                   |
| 240,000                 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A | 4.625 | May-15-2023 | 240,000           | 229,200           |
| 250,000                 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A | 6.000 | Feb-15-2025 | 262,880           | 230,780           |
|                         |                                                            |       |             | 502,880           | 459,980           |
| <b>アイルランド合計</b>         |                                                            |       |             | <b>655,470</b>    | <b>611,027</b>    |
| <b>イタリア - 1.6%</b>      |                                                            |       |             |                   |                   |
| <b>銀行 - 0.6%</b>        |                                                            |       |             |                   |                   |
| 970,000                 | Intesa Sanpaolo SpA 144A MTN                               | 5.710 | Jan-15-2026 | 937,683           | 889,177           |
| EUR 1,189,000           | Intesa Sanpaolo SpA MTN Ω ~                                | 7.000 | —           | 1,357,356         | 1,379,895         |
| EUR 1,690,000           | UniCredit SpA Ω ~                                          | 6.625 | —           | 1,866,703         | 1,822,769         |
|                         |                                                            |       |             | 4,161,742         | 4,091,841         |
| <b>ソブリン債 - 1.0%</b>     |                                                            |       |             |                   |                   |
| EUR 5,450,000           | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                          | 2.000 | Dec-01-2025 | 6,669,455         | 6,137,262         |
| <b>電気通信 - 0.0%</b>      |                                                            |       |             |                   |                   |
| 220,000                 | Telecom Italia SpA/Milano 144A                             | 5.303 | May-30-2024 | 222,960           | 209,000           |
| <b>イタリア合計</b>           |                                                            |       |             | <b>11,054,157</b> | <b>10,438,103</b> |
| <b>日本 - 0.8%</b>        |                                                            |       |             |                   |                   |
| <b>ソブリン債 - 0.8%</b>     |                                                            |       |             |                   |                   |
| JPY 110,000,000         | Japan Government Thirty Year Bond                          | 0.700 | Jun-20-2048 | 925,373           | 998,388           |
| JPY 160,314,000         | Japanese Government CPI Linked Bond                        | 0.100 | Mar-10-2024 | 1,563,502         | 1,496,254         |
| JPY 50,750,000          | Japanese Government CPI Linked Bond                        | 0.100 | Mar-10-2025 | 500,090           | 475,745           |
| JPY 274,722,399         | Japanese Government CPI Linked Bond                        | 0.100 | Mar-10-2026 | 2,737,911         | 2,586,595         |

|     | 額面*         | 銘柄                                                 | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)     | 市場価格<br>(米ドル)     |
|-----|-------------|----------------------------------------------------|-------|-------------|-------------------|-------------------|
|     |             | 日本合計                                               |       |             | <u>5,726,876</u>  | <u>5,556,982</u>  |
|     |             |                                                    |       |             | <u>5,726,876</u>  | <u>5,556,982</u>  |
|     |             | チャンネル諸島ジャージー島 - 0.0%                               |       |             |                   |                   |
|     |             | 自動車部品・装置 - 0.0%                                    |       |             |                   |                   |
|     | 300,000     | Adient Global Holdings Ltd. 144A                   | 4.875 | Aug-15-2026 | <u>309,588</u>    | <u>229,500</u>    |
|     |             | チャンネル諸島ジャージー島合計                                    |       |             | <u>309,588</u>    | <u>229,500</u>    |
|     |             | クウェート - 0.1%                                       |       |             |                   |                   |
|     |             | ソブリン債 - 0.1%                                       |       |             |                   |                   |
|     | 510,000     | Kuwait International Government Bond 144A          | 3.500 | Mar-20-2027 | <u>511,430</u>    | <u>507,705</u>    |
|     |             | クウェート合計                                            |       |             | <u>511,430</u>    | <u>507,705</u>    |
|     |             | ルクセンブルグ - 0.0%                                     |       |             |                   |                   |
|     |             | 医薬品 - 0.0%                                         |       |             |                   |                   |
| \$  | 10,000      | Allergan Funding SCS                               | 4.550 | Mar-15-2035 | <u>9,893</u>      | <u>9,486</u>      |
|     |             | ルクセンブルグ合計                                          |       |             | <u>9,893</u>      | <u>9,486</u>      |
|     |             | メキシコ - 6.1%                                        |       |             |                   |                   |
|     |             | 銀行 - 0.1%                                          |       |             |                   |                   |
|     | 720,000     | Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 144A Ω ~ | 7.625 | —           | <u>750,865</u>    | <u>696,600</u>    |
|     | 200,000     | Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 144A Ω ~ | 6.875 | —           | <u>200,000</u>    | <u>193,500</u>    |
|     |             |                                                    |       |             | <u>950,865</u>    | <u>890,100</u>    |
|     |             | 石油・ガス - 0.2%                                       |       |             |                   |                   |
| MXN | 1,440,000   | Petroleos Mexicanos                                | 6.375 | Jan-23-2045 | <u>1,402,474</u>  | <u>1,161,000</u>  |
|     |             | ソブリン債 - 5.8%                                       |       |             |                   |                   |
| MXN | 13,480,000  | Mexican Bonos                                      | 7.750 | Nov-23-2034 | <u>779,616</u>    | <u>622,577</u>    |
| MXN | 622,672,000 | Mexican Bonos                                      | 7.750 | Nov-13-2042 | <u>33,216,333</u> | <u>27,980,400</u> |
| MXN | 199,700,000 | Mexican Bonos                                      | 8.000 | Nov-07-2047 | <u>10,879,351</u> | <u>9,186,834</u>  |
|     |             |                                                    |       |             | <u>44,875,300</u> | <u>37,789,811</u> |
|     |             | メキシコ合計                                             |       |             | <u>47,228,639</u> | <u>39,840,911</u> |
|     |             | オランダ - 1.9%                                        |       |             |                   |                   |
|     |             | 銀行 - 0.8%                                          |       |             |                   |                   |
| EUR | 1,100,000   | ABN AMRO Bank NV Ω ~                               | 5.750 | —           | <u>1,205,708</u>  | <u>1,285,255</u>  |
| EUR | 2,400,000   | Cooperatieve Rabobank UA Ω ~                       | 6.625 | —           | <u>3,320,078</u>  | <u>2,986,666</u>  |
| EUR | 1,000,000   | ING Groep NV MTN ~                                 | 2.500 | Feb-15-2029 | <u>1,092,593</u>  | <u>1,154,707</u>  |
|     |             |                                                    |       |             | <u>5,618,379</u>  | <u>5,426,628</u>  |
|     |             | メディア - 0.1%                                        |       |             |                   |                   |
|     | 640,000     | Myriad International Holdings BV 144A              | 4.850 | Jul-06-2027 | <u>646,183</u>    | <u>616,800</u>    |
|     |             | 石油・ガス - 1.0%                                       |       |             |                   |                   |
|     | 530,000     | Petrobras Global Finance BV                        | 7.375 | Jan-17-2027 | <u>549,931</u>    | <u>547,887</u>    |
|     | 5,480,000   | Petrobras Global Finance BV                        | 5.999 | Jan-27-2028 | <u>5,554,412</u>  | <u>5,159,475</u>  |
|     | 930,000     | Petrobras Global Finance BV                        | 6.850 | Jun-05-2115 | <u>768,867</u>    | <u>830,955</u>    |
|     |             |                                                    |       |             | <u>6,873,210</u>  | <u>6,538,317</u>  |

|     | 額面*         | 銘柄                                                     | 利率(%)  | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)     | 市場価格<br>(米ドル)     |
|-----|-------------|--------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------------|-------------------|
|     |             | <b>医薬品 － 0.0%</b>                                      |        |             |                   |                   |
|     | 170,000     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV         | 2.200  | Jul-21-2021 | 159,871           | 156,266           |
|     |             | <b>オランダ合計</b>                                          |        |             | <b>13,297,643</b> | <b>12,738,011</b> |
|     |             | <b>ロシア － 4.1%</b>                                      |        |             |                   |                   |
|     |             | <b>ソブリン債 － 4.1%</b>                                    |        |             |                   |                   |
| RUB | 23,100,000  | Russian Federal Bond - OFZ                             | 7.400  | Dec-07-2022 | 366,115           | 325,160           |
| RUB | 268,830,000 | Russian Federal Bond - OFZ                             | 7.000  | Jan-25-2023 | 4,653,076         | 3,720,160         |
| RUB | 263,320,000 | Russian Federal Bond - OFZ                             | 7.000  | Aug-16-2023 | 4,212,427         | 3,617,341         |
| RUB | 190,230,000 | Russian Federal Bond - OFZ                             | 7.750  | Sep-16-2026 | 3,219,210         | 2,628,326         |
| RUB | 831,841,000 | Russian Federal Bond - OFZ                             | 8.150  | Feb-03-2027 | 14,290,745        | 11,727,132        |
| RUB | 351,988,000 | Russian Federal Bond - OFZ                             | 7.050  | Jan-19-2028 | 5,090,786         | 4,609,623         |
|     |             |                                                        |        |             | <u>31,832,359</u> | <u>26,627,742</u> |
|     |             | <b>ロシア合計</b>                                           |        |             | <b>31,832,359</b> | <b>26,627,742</b> |
|     |             | <b>南アフリカ － 3.8%</b>                                    |        |             |                   |                   |
|     |             | <b>ソブリン債 － 3.8%</b>                                    |        |             |                   |                   |
| ZAR | 66,640,000  | Republic of South Africa Government Bond               | 10.500 | Dec-21-2026 | 5,480,702         | 5,055,636         |
| ZAR | 80,940,000  | Republic of South Africa Government Bond               | 7.000  | Feb-28-2031 | 5,148,355         | 4,629,004         |
| ZAR | 234,660,000 | Republic of South Africa Government Bond               | 6.250  | Mar-31-2036 | 13,063,985        | 11,637,082        |
| ZAR | 5,490,000   | Republic of South Africa Government Bond               | 6.500  | Feb-28-2041 | 307,403           | 266,511           |
|     | 3,690,000   | Republic of South Africa Government International Bond | 4.300  | Oct-12-2028 | 3,210,729         | 3,285,915         |
|     |             |                                                        |        |             | <u>27,211,174</u> | <u>24,874,148</u> |
|     |             | <b>南アフリカ合計</b>                                         |        |             | <b>27,211,174</b> | <b>24,874,148</b> |
|     |             | <b>スペイン － 1.1%</b>                                     |        |             |                   |                   |
|     |             | <b>銀行 － 1.1%</b>                                       |        |             |                   |                   |
| EUR | 2,200,000   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Ω ~                 | 8.875  | —           | 2,993,392         | 2,731,842         |
|     | 600,000     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Ω ~                 | 6.125  | —           | 600,000           | 502,500           |
|     | 1,000,000   | Banco Santander SA Ω ~                                 | 6.375  | —           | 1,009,055         | 959,893           |
| EUR | 2,400,000   | Banco Santander SA Ω ~                                 | 6.250  | —           | 3,235,103         | 2,698,977         |
|     |             |                                                        |        |             | <u>7,837,550</u>  | <u>6,893,212</u>  |
|     |             | <b>スペイン合計</b>                                          |        |             | <b>7,837,550</b>  | <b>6,893,212</b>  |
|     |             | <b>スイス － 0.4%</b>                                      |        |             |                   |                   |
|     |             | <b>銀行 － 0.4%</b>                                       |        |             |                   |                   |
|     | 250,000     | Credit Suisse Group AG 144A ~                          | 3.869  | Jan-12-2029 | 231,462           | 232,578           |
|     | 900,000     | Credit Suisse Group AG 144A Ω ~                        | 7.500  | —           | 906,259           | 877,500           |
|     | 200,000     | UBS Group Funding Switzerland AG Ω ~                   | 7.000  | —           | 200,000           | 204,000           |
|     | 350,000     | UBS Group Funding Switzerland AG Ω ~                   | 6.875  | —           | 386,518           | 336,875           |
| EUR | 640,000     | UBS Group Funding Switzerland AG Ω ~                   | 5.750  | —           | 725,724           | 777,681           |
|     |             |                                                        |        |             | <u>2,449,963</u>  | <u>2,428,634</u>  |
|     |             | <b>スイス合計</b>                                           |        |             | <b>2,449,963</b>  | <b>2,428,634</b>  |
|     |             | <b>トルコ － 1.1%</b>                                      |        |             |                   |                   |
|     |             | <b>ソブリン債 － 1.1%</b>                                    |        |             |                   |                   |
| TRY | 11,190,000  | Turkey Government Bond                                 | 10.500 | Aug-11-2027 | 2,721,755         | 1,577,567         |

| 額面*        | 銘柄                                           | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)     | 市場価格<br>(米ドル)     |
|------------|----------------------------------------------|-------|-------------|-------------------|-------------------|
| 5,710,000  | Turkey Government International Bond         | 6.125 | Oct-24-2028 | 5,678,847         | 5,331,713         |
|            |                                              |       |             | 8,400,602         | 6,909,280         |
|            | <b>トルコ合計</b>                                 |       |             | <b>8,400,602</b>  | <b>6,909,280</b>  |
|            | <b>アラブ首長国連邦 - 0.8%</b>                       |       |             |                   |                   |
|            | <b>ソブリン債 - 0.8%</b>                          |       |             |                   |                   |
| 4,540,000  | Abu Dhabi Government International Bond 144A | 2.500 | Oct-11-2022 | 4,508,934         | 4,407,773         |
| 940,000    | Abu Dhabi Government International Bond 144A | 4.125 | Oct-11-2047 | 931,857           | 902,987           |
|            |                                              |       |             | 5,440,791         | 5,310,760         |
|            | <b>アラブ首長国連邦合計</b>                            |       |             | <b>5,440,791</b>  | <b>5,310,760</b>  |
|            | <b>イギリス - 2.7%</b>                           |       |             |                   |                   |
|            | <b>銀行 - 2.2%</b>                             |       |             |                   |                   |
| \$ 200,000 | Barclays Bank PLC                            | 7.625 | Nov-21-2022 | 202,226           | 207,250           |
| 1,320,000  | Barclays PLC MTN ~                           | 4.972 | May-16-2029 | 1,322,317         | 1,272,714         |
| 770,000    | Barclays PLC Ω ~                             | 7.750 | —           | 770,000           | 740,678           |
| 250,000    | HSBC Holdings PLC                            | 4.250 | Aug-18-2025 | 259,633           | 242,647           |
| 500,000    | HSBC Holdings PLC                            | 4.300 | Mar-08-2026 | 516,478           | 493,208           |
| 1,170,000  | HSBC Holdings PLC ~                          | 4.583 | Jun-19-2029 | 1,171,548         | 1,159,749         |
| 780,000    | HSBC Holdings PLC Ω ~                        | 6.500 | —           | 780,000           | 708,825           |
| 350,000    | HSBC Holdings PLC Ω ~                        | 6.375 | —           | 377,796           | 336,000           |
| 200,000    | HSBC Holdings PLC Ω ~                        | 6.375 | —           | 199,935           | 186,000           |
| 580,000    | HSBC Holdings PLC Ω ~                        | 6.250 | —           | 580,000           | 543,750           |
| 200,000    | Lloyds Banking Group PLC Ω ~                 | 7.500 | —           | 224,302           | 192,960           |
| 730,000    | Royal Bank of Scotland Group PLC             | 6.125 | Dec-15-2022 | 783,405           | 739,826           |
| 1,400,000  | Royal Bank of Scotland Group PLC             | 6.100 | Jun-10-2023 | 1,526,579         | 1,422,110         |
| 260,000    | Royal Bank of Scotland Group PLC             | 6.000 | Dec-19-2023 | 280,395           | 263,147           |
| 5,120,000  | Royal Bank of Scotland Group PLC             | 5.125 | May-28-2024 | 5,209,271         | 4,964,179         |
| 220,000    | Royal Bank of Scotland Group PLC Ω ~         | 8.625 | —           | 220,000           | 227,700           |
| 220,000    | Santander UK Group Holdings PLC 144A         | 5.625 | Sep-15-2045 | 236,573           | 213,790           |
| 250,000    | Santander UK Group Holdings PLC 144A MTN     | 4.750 | Sep-15-2025 | 260,158           | 235,051           |
| 280,000    | Standard Chartered PLC 144A                  | 5.700 | Mar-26-2044 | 287,495           | 280,189           |
|            |                                              |       |             | 15,208,111        | 14,429,773        |
|            | <b>メディア - 0.0%</b>                           |       |             |                   |                   |
| 300,000    | Virgin Media Secured Finance PLC 144A        | 5.500 | Aug-15-2026 | 303,213           | 277,455           |
|            | <b>鉱業 - 0.1%</b>                             |       |             |                   |                   |
| 660,000    | Anglo American Capital PLC 144A              | 4.500 | Mar-15-2028 | 658,804           | 613,600           |
|            | <b>石油・ガス・サービス - 0.1%</b>                     |       |             |                   |                   |
| 340,000    | KCA Deutag UK Finance PLC 144A               | 9.875 | Apr-01-2022 | 336,653           | 278,800           |
|            | <b>電気通信 - 0.3%</b>                           |       |             |                   |                   |
| 1,740,000  | Vodafone Group PLC                           | 4.375 | May-30-2028 | 1,724,425         | 1,687,919         |
| 160,000    | Vodafone Group PLC                           | 5.250 | May-30-2048 | 160,838           | 150,214           |
|            |                                              |       |             | 1,885,263         | 1,838,133         |
|            | <b>イギリス合計</b>                                |       |             | <b>18,392,044</b> | <b>17,437,761</b> |

|     | 額面*       | 銘柄                                                       | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)     | 市場価格<br>(米ドル)     |
|-----|-----------|----------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------------|-------------------|
|     |           | <b>アメリカ — 50.3%</b>                                      |       |             |                   |                   |
|     |           | <b>航空宇宙・防衛 — 0.2%</b>                                    |       |             |                   |                   |
|     | 990,000   | United Technologies Corp.                                | 4.125 | Nov-16-2028 | 989,655           | 980,794           |
|     |           | <b>農業 — 0.3%</b>                                         |       |             |                   |                   |
|     | 1,590,000 | BAT Capital Corp.                                        | 3.557 | Aug-15-2027 | 1,549,311         | 1,411,517         |
|     | 820,000   | BAT Capital Corp.                                        | 4.540 | Aug-15-2047 | 821,688           | 652,761           |
|     | 30,000    | Reynolds American Inc.                                   | 6.150 | Sep-15-2043 | 34,056            | 29,238            |
|     |           |                                                          |       |             | <u>2,405,055</u>  | <u>2,093,516</u>  |
|     |           | <b>旅客航空輸送業 — 0.1%</b>                                    |       |             |                   |                   |
|     | 401,764   | American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 144A | 5.625 | Jan-15-2021 | 414,852           | 404,777           |
|     |           | <b>アパレル — 0.0%</b>                                       |       |             |                   |                   |
|     | 150,000   | Hanesbrands Inc. 144A                                    | 4.625 | May-15-2024 | 151,381           | 140,625           |
|     |           | <b>自動車部品・装置 — 0.0%</b>                                   |       |             |                   |                   |
|     | 98,000    | American Axle & Manufacturing Inc.                       | 6.625 | Oct-15-2022 | 99,937            | 97,020            |
|     |           | <b>銀行 — 4.9%</b>                                         |       |             |                   |                   |
|     | 950,000   | BAC Capital Trust XIV Ω ~                                | 4.000 | —           | 767,575           | 673,787           |
|     | 1,840,000 | Bank of America Corp. MTN                                | 4.250 | Oct-22-2026 | 1,866,698         | 1,789,581         |
|     | 310,000   | Bank of America Corp. Ω ~                                | 6.250 | —           | 320,281           | 306,280           |
|     | 190,000   | Bank of America Corp. Ω ~                                | 6.100 | —           | 206,809           | 187,150           |
|     | 5,920,000 | Bank of America Corp. Ω ~                                | 5.875 | —           | 5,950,575         | 5,387,200         |
| EUR | 1,000,000 | Barclays PLC Ω ~                                         | 8.000 | —           | 1,130,872         | 1,214,196         |
|     | 720,000   | Citigroup Inc.                                           | 4.600 | Mar-09-2026 | 747,112           | 710,597           |
|     | 1,360,000 | Citigroup Inc.                                           | 4.450 | Sep-29-2027 | 1,381,866         | 1,310,791         |
|     | 230,000   | Citigroup Inc.                                           | 4.125 | Jul-25-2028 | 229,107           | 215,843           |
|     | 539,000   | Citigroup Inc.                                           | 8.125 | Jul-15-2039 | 780,472           | 747,782           |
|     | 747,000   | Citigroup Inc.                                           | 5.300 | May-06-2044 | 876,209           | 744,449           |
|     | 1,250,000 | Citigroup Inc.                                           | 4.650 | Jul-23-2048 | 1,210,868         | 1,221,644         |
|     | 4,770,000 | Citigroup Inc. Ω ~                                       | 5.950 | —           | 4,992,887         | 4,316,850         |
|     | 10,000    | Goldman Sachs Capital II Ω ~                             | 4.000 | —           | 6,909             | 6,800             |
|     | 12,000    | Goldman Sachs Capital III Ω ~                            | 4.000 | —           | 7,789             | 8,247             |
|     | 530,000   | Goldman Sachs Group Inc./The                             | 4.250 | Oct-21-2025 | 540,808           | 507,540           |
|     | 210,000   | Goldman Sachs Group Inc./The ~                           | 4.223 | May-01-2029 | 203,468           | 202,102           |
|     | 1,290,000 | Goldman Sachs Group Inc./The                             | 6.750 | Oct-01-2037 | 1,641,748         | 1,456,776         |
|     | 2,220,000 | Goldman Sachs Group Inc./The                             | 5.150 | May-22-2045 | 2,402,024         | 2,076,010         |
|     | 350,000   | Goldman Sachs Group Inc./The                             | 4.750 | Oct-21-2045 | 378,617           | 333,013           |
|     | 320,000   | JPMorgan Chase & Co. ~                                   | 4.203 | Jul-23-2029 | 318,544           | 319,027           |
|     | 630,000   | JPMorgan Chase & Co.                                     | 4.950 | Jun-01-2045 | 637,048           | 638,906           |
|     | 3,967,000 | Wachovia Capital Trust III Ω ~                           | 5.570 | —           | 3,925,802         | 3,588,151         |
|     | 350,000   | Wells Fargo & Co. MTN                                    | 3.550 | Sep-29-2025 | 364,530           | 339,107           |
|     | 1,180,000 | Wells Fargo & Co. MTN                                    | 4.300 | Jul-22-2027 | 1,220,475         | 1,160,725         |
|     | 750,000   | Wells Fargo & Co. MTN                                    | 4.650 | Nov-04-2044 | 715,195           | 706,052           |
|     | 750,000   | Wells Fargo & Co. MTN                                    | 4.400 | Jun-14-2046 | 771,286           | 687,984           |
|     | 220,000   | Wells Fargo & Co. MTN                                    | 4.750 | Dec-07-2046 | 221,175           | 211,827           |
|     | 682,000   | Wells Fargo & Co. Ω ~                                    | 5.875 | —           | 740,356           | 674,123           |
|     |           |                                                          |       |             | <u>34,557,105</u> | <u>31,742,540</u> |
|     |           | <b>飲料 — 0.5%</b>                                         |       |             |                   |                   |
|     | 1,600,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.                      | 3.650 | Feb-01-2026 | 1,519,203         | 1,512,877         |
|     | 1,000,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.                      | 4.000 | Apr-13-2028 | 1,008,942         | 956,534           |

|     | 額面*       | 銘柄                                                                                   | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)    | 市場価格<br>(米ドル)    |
|-----|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|------------------|------------------|
|     | 480,000   | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.                                                  | 4.900 | Feb-01-2046 | 457,022          | 445,145          |
|     | 130,000   | Constellation Brands Inc.                                                            | 4.750 | Nov-15-2024 | 132,751          | 134,685          |
|     | 90,000    | Cott Holdings Inc. 144A                                                              | 5.500 | Apr-01-2025 | 90,000           | 84,825           |
|     |           |                                                                                      |       |             | <u>3,207,918</u> | <u>3,134,066</u> |
|     |           | <b>特殊債券(CMBS) - 0.0%</b>                                                             |       |             |                  |                  |
|     | 100,000   | JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-FL6, Class C 144A ~ | 5.485 | Nov-15-2031 | 98,788           | 98,822           |
|     | 100,000   | JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-FL6, Class D 144A ~ | 6.705 | Nov-15-2031 | 95,857           | 94,635           |
|     |           |                                                                                      |       |             | <u>194,645</u>   | <u>193,457</u>   |
|     |           | <b>商業サービス - 0.1%</b>                                                                 |       |             |                  |                  |
|     | 200,000   | Ashtead Capital Inc. 144A                                                            | 4.375 | Aug-15-2027 | 187,357          | 180,000          |
|     | 10,000    | United Rentals North America Inc.                                                    | 5.750 | Nov-15-2024 | 9,848            | 9,625            |
|     | 250,000   | United Rentals North America Inc.                                                    | 5.875 | Sep-15-2026 | 260,091          | 235,625          |
| \$  | 110,000   | United Rentals North America Inc.                                                    | 6.500 | Dec-15-2026 | 110,000          | 108,350          |
|     | 100,000   | Wesleyan University                                                                  | 4.781 | Jul-01-2116 | 100,000          | 102,260          |
|     |           |                                                                                      |       |             | <u>667,296</u>   | <u>635,860</u>   |
|     |           | <b>コンピューター - 0.3%</b>                                                                |       |             |                  |                  |
|     | 940,000   | Dell International LLC/EMC Corp. 144A                                                | 3.480 | Jun-01-2019 | 942,474          | 937,222          |
|     | 770,000   | Dell International LLC/EMC Corp. 144A                                                | 4.420 | Jun-15-2021 | 784,215          | 768,730          |
|     |           |                                                                                      |       |             | <u>1,726,689</u> | <u>1,705,952</u> |
|     |           | <b>各種金融サービス - 0.1%</b>                                                               |       |             |                  |                  |
|     | 10,000    | Ally Financial Inc.                                                                  | 8.000 | Nov-01-2031 | 11,580           | 11,100           |
|     | 250,000   | International Lease Finance Corp.                                                    | 6.250 | May-15-2019 | 252,814          | 252,212          |
|     | 80,000    | International Lease Finance Corp.                                                    | 5.875 | Aug-15-2022 | 83,855           | 83,796           |
|     |           |                                                                                      |       |             | <u>348,249</u>   | <u>347,108</u>   |
|     |           | <b>電力 - 0.7%</b>                                                                     |       |             |                  |                  |
|     | 650,000   | FirstEnergy Corp.                                                                    | 3.900 | Jul-15-2027 | 655,853          | 629,986          |
|     | 1,480,000 | FirstEnergy Corp.                                                                    | 7.375 | Nov-15-2031 | 1,896,939        | 1,870,053        |
|     | 1,800,000 | FirstEnergy Corp.                                                                    | 4.850 | Jul-15-2047 | 1,955,085        | 1,797,141        |
|     |           |                                                                                      |       |             | <u>4,507,877</u> | <u>4,297,180</u> |
|     |           | <b>食品 - 0.2%</b>                                                                     |       |             |                  |                  |
| GBP | 320,000   | Kraft Heinz Foods Co.                                                                | 4.125 | Jul-01-2027 | 475,717          | 429,668          |
|     | 240,000   | Kraft Heinz Foods Co.                                                                | 5.200 | Jul-15-2045 | 268,565          | 219,308          |
|     | 1,000,000 | Kraft Heinz Foods Co.                                                                | 4.375 | Jun-01-2046 | 900,113          | 823,826          |
|     | 80,000    | Lamb Weston Holdings Inc. 144A                                                       | 4.875 | Nov-01-2026 | 79,768           | 76,800           |
|     |           |                                                                                      |       |             | <u>1,724,163</u> | <u>1,549,602</u> |
|     |           | <b>ヘルスケアー製品 - 0.2%</b>                                                               |       |             |                  |                  |
|     | 1,660,000 | Becton Dickinson and Co.                                                             | 3.700 | Jun-06-2027 | 1,648,497        | 1,570,091        |
|     |           | <b>ヘルスケアーサービス - 0.4%</b>                                                             |       |             |                  |                  |
|     | 760,000   | Catholic Health Initiatives                                                          | 4.350 | Nov-01-2042 | 697,333          | 687,465          |
|     | 20,000    | Centene Corp.                                                                        | 4.750 | May-15-2022 | 20,502           | 19,750           |
|     | 30,000    | Centene Corp.                                                                        | 6.125 | Feb-15-2024 | 30,468           | 30,713           |
|     | 220,000   | Centene Corp.                                                                        | 4.750 | Jan-15-2025 | 213,893          | 210,100          |
|     | 180,000   | Dignity Health                                                                       | 5.267 | Nov-01-2064 | 189,036          | 180,483          |
|     | 310,000   | Fresenius Medical Care US Finance Inc. 144A                                          | 5.750 | Feb-15-2021 | 322,995          | 319,300          |
|     | 480,000   | Hackensack Meridian Health Inc.                                                      | 4.211 | Jul-01-2048 | 480,000          | 478,268          |

|     | 額面*            | 銘柄                                                                            | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)    | 市場価格<br>(米ドル)    |
|-----|----------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|------------------|------------------|
|     | 50,000         | HCA Inc.                                                                      | 5.375 | Feb-01-2025 | 51,292           | 48,750           |
|     | 110,000        | HCA Inc.                                                                      | 5.250 | Jun-15-2026 | 110,683          | 109,175          |
|     | 100,000        | HCA Inc.                                                                      | 4.500 | Feb-15-2027 | 97,377           | 94,500           |
|     | 10,000         | HCA Inc.                                                                      | 5.625 | Sep-01-2028 | 10,086           | 9,650            |
|     | 20,000         | HCA Inc.                                                                      | 5.500 | Jun-15-2047 | 19,604           | 18,950           |
|     | 350,000        | Willis-Knighton Medical Center                                                | 4.813 | Sep-01-2048 | 350,000          | 363,103          |
|     |                |                                                                               |       |             | <u>2,593,269</u> | <u>2,570,207</u> |
|     |                | <b>住宅建設 - 0.0%</b>                                                            |       |             |                  |                  |
|     | 20,000         | PulteGroup Inc.                                                               | 6.375 | May-15-2033 | 20,651           | 18,250           |
|     | 150,000        | William Lyon Homes Inc.                                                       | 5.875 | Jan-31-2025 | 153,502          | 127,500          |
|     |                |                                                                               |       |             | <u>174,153</u>   | <u>145,750</u>   |
|     |                | <b>保険 - 0.1%</b>                                                              |       |             |                  |                  |
| \$  | 850,000        | Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A                      | 4.900 | Sep-15-2044 | 958,275          | 881,382          |
|     |                | <b>インターネット販売 - 1.0%</b>                                                       |       |             |                  |                  |
|     | 20,000         | Amazon.com Inc.                                                               | 4.950 | Dec-05-2044 | 19,998           | 22,173           |
|     | 2,850,000      | Amazon.com Inc.                                                               | 4.050 | Aug-22-2047 | 2,887,241        | 2,784,732        |
|     | 3,910,000      | Amazon.com Inc.                                                               | 4.250 | Aug-22-2057 | 3,930,093        | 3,799,116        |
|     |                |                                                                               |       |             | <u>6,837,332</u> | <u>6,606,021</u> |
|     |                | <b>宿泊施設 - 0.1%</b>                                                            |       |             |                  |                  |
|     | 810,000        | Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp.                   | 4.875 | Apr-01-2027 | 822,855          | 759,375          |
|     |                | <b>メディア - 1.0%</b>                                                            |       |             |                  |                  |
|     | 120,000        | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A                              | 5.375 | May-01-2025 | 119,231          | 115,050          |
|     | 90,000         | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A                              | 5.125 | May-01-2027 | 88,614           | 83,826           |
|     | 110,000        | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A                              | 5.000 | Feb-01-2028 | 103,159          | 101,200          |
|     | 440,000        | Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital | 4.908 | Jul-23-2025 | 449,504          | 437,518          |
|     | 1,100,000      | Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital | 4.200 | Mar-15-2028 | 1,085,615        | 1,036,201        |
|     | 460,000        | Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital | 5.375 | Apr-01-2038 | 454,803          | 428,271          |
|     | 220,000        | Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital | 5.750 | Apr-01-2048 | 208,866          | 206,012          |
|     | 1,120,000      | Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital | 6.834 | Oct-23-2055 | 1,342,273        | 1,138,999        |
|     | 320,000        | Comcast Corp.                                                                 | 4.150 | Oct-15-2028 | 322,251          | 324,938          |
|     | 2,340,000      | Comcast Corp.                                                                 | 4.700 | Oct-15-2048 | 2,338,089        | 2,365,460        |
|     | 80,000         | CSC Holdings LLC                                                              | 8.625 | Feb-15-2019 | 80,392           | 80,200           |
|     | 80,000         | DISH DBS Corp.                                                                | 5.875 | Nov-15-2024 | 76,792           | 64,400           |
|     | 410,000        | DISH DBS Corp.                                                                | 7.750 | Jul-01-2026 | 442,224          | 339,275          |
|     | 20,000         | Time Warner Cable LLC                                                         | 7.300 | Jul-01-2038 | 23,027           | 21,681           |
|     |                |                                                                               |       |             | <u>7,134,840</u> | <u>6,743,031</u> |
|     |                | <b>鉱業 - 0.2%</b>                                                              |       |             |                  |                  |
|     | 10,000         | Freeport-McMoRan Inc.                                                         | 4.550 | Nov-14-2024 | 9,641            | 9,225            |
|     | 400,000        | Freeport-McMoRan Inc.                                                         | 5.450 | Mar-15-2043 | 384,839          | 304,500          |
|     | 1,340,000      | Glencore Funding LLC 144A                                                     | 3.000 | Oct-27-2022 | 1,335,616        | 1,272,196        |
|     |                |                                                                               |       |             | <u>1,730,096</u> | <u>1,585,921</u> |
|     |                | <b>その他製造業 - 0.2%</b>                                                          |       |             |                  |                  |
|     | 500,000        | General Electric Co. MTN                                                      | 5.875 | Jan-14-2038 | 566,976          | 478,045          |
|     | 1,100,000      | General Electric Co. MTN                                                      | 6.875 | Jan-10-2039 | 1,388,556        | 1,150,055        |
|     |                |                                                                               |       |             | <u>1,955,532</u> | <u>1,628,100</u> |
|     |                | <b>国際機関 - 0.2%</b>                                                            |       |             |                  |                  |
| IDR | 16,400,000,000 | International Bank for Reconstruction & Development MTN                       | 8.400 | Oct-12-2021 | 1,154,175        | 1,139,840        |

|                          | 額面*       | 銘柄                                                                              | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)     | 市場価格<br>(米ドル)     |
|--------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>地方債 - 0.3%</b>        |           |                                                                                 |       |             |                   |                   |
| \$                       | 240,000   | City of Chicago IL                                                              | 6.314 | Jan-01-2044 | 231,316           | 236,424           |
|                          | 360,000   | City of Detroit MI ~                                                            | 4.000 | Apr-01-2044 | 360,000           | 312,134           |
|                          | 180,000   | New Jersey Transportation Trust Fund Authority                                  | 6.561 | Dec-15-2040 | 199,512           | 220,343           |
|                          | 1,550,000 | State of Illinois                                                               | 5.100 | Jun-01-2033 | 1,495,015         | 1,477,817         |
|                          |           |                                                                                 |       |             | <u>2,285,843</u>  | <u>2,246,718</u>  |
| <b>石油・ガス - 1.5%</b>      |           |                                                                                 |       |             |                   |                   |
|                          | 420,000   | Anadarko Petroleum Corp.                                                        | 5.550 | Mar-15-2026 | 455,384           | 439,882           |
|                          | 290,000   | Anadarko Petroleum Corp.                                                        | 4.500 | Jul-15-2044 | 268,602           | 245,746           |
|                          | 200,000   | Anadarko Petroleum Corp.                                                        | 6.600 | Mar-15-2046 | 239,535           | 220,836           |
|                          | 100,000   | Apache Corp.                                                                    | 4.375 | Oct-15-2028 | 94,738            | 93,401            |
|                          | 1,580,000 | Apache Corp.                                                                    | 5.100 | Sep-01-2040 | 1,641,194         | 1,431,062         |
|                          | 640,000   | Apache Corp.                                                                    | 4.750 | Apr-15-2043 | 668,540           | 548,967           |
|                          | 90,000    | Chesapeake Energy Corp.                                                         | 6.125 | Feb-15-2021 | 72,625            | 84,600            |
|                          | 70,000    | Chesapeake Energy Corp.                                                         | 8.000 | Jun-15-2027 | 70,763            | 58,800            |
|                          | 770,000   | Cimarex Energy Co.                                                              | 3.900 | May-15-2027 | 721,448           | 714,514           |
|                          | 610,000   | Concho Resources Inc.                                                           | 4.300 | Aug-15-2028 | 595,581           | 596,703           |
|                          | 50,000    | Continental Resources Inc./OK                                                   | 4.375 | Jan-15-2028 | 48,079            | 47,038            |
|                          | 610,000   | Continental Resources Inc./OK                                                   | 4.900 | Jun-01-2044 | 573,522           | 539,893           |
|                          | 940,000   | Devon Energy Corp.                                                              | 5.850 | Dec-15-2025 | 1,020,357         | 996,996           |
|                          | 310,000   | Devon Energy Corp.                                                              | 5.000 | Jun-15-2045 | 331,472           | 273,079           |
|                          | 140,000   | EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc.                                  | 6.375 | Jun-15-2023 | 126,050           | 44,100            |
|                          | 360,000   | EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc. 144A                             | 9.375 | May-01-2024 | 300,921           | 160,200           |
|                          | 1,310,000 | EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc. 144A                             | 8.000 | Feb-15-2025 | 1,031,182         | 540,375           |
|                          | 460,000   | Exxon Mobil Corp.                                                               | 4.114 | Mar-01-2046 | 481,111           | 466,969           |
|                          | 450,000   | Kerr-McGee Corp.                                                                | 6.950 | Jul-01-2024 | 498,240           | 501,687           |
|                          | 620,000   | Noble Energy Inc.                                                               | 3.850 | Jan-15-2028 | 622,815           | 560,557           |
|                          | 105,000   | Oasis Petroleum Inc.                                                            | 6.875 | Mar-15-2022 | 105,758           | 98,963            |
|                          | 230,000   | Occidental Petroleum Corp.                                                      | 4.625 | Jun-15-2045 | 230,771           | 228,351           |
|                          | 30,000    | Occidental Petroleum Corp.                                                      | 4.400 | Apr-15-2046 | 29,741            | 29,188            |
|                          | 500,000   | Occidental Petroleum Corp.                                                      | 4.100 | Feb-15-2047 | 499,642           | 466,427           |
|                          | 110,000   | Occidental Petroleum Corp.                                                      | 4.200 | Mar-15-2048 | 107,055           | 105,132           |
|                          | 20,000    | QEP Resources Inc.                                                              | 5.250 | May-01-2023 | 19,791            | 17,700            |
|                          | 30,000    | Range Resources Corp.                                                           | 5.875 | Jul-01-2022 | 30,515            | 27,750            |
|                          | 60,000    | Range Resources Corp.                                                           | 5.000 | Mar-15-2023 | 55,325            | 52,800            |
|                          | 50,000    | Range Resources Corp.                                                           | 4.875 | May-15-2025 | 49,718            | 41,000            |
|                          | 40,000    | Whiting Petroleum Corp.                                                         | 6.250 | Apr-01-2023 | 39,421            | 36,400            |
|                          | 110,000   | Whiting Petroleum Corp.                                                         | 6.625 | Jan-15-2026 | 113,016           | 94,325            |
|                          | 340,000   | WPX Energy Inc.                                                                 | 8.250 | Aug-01-2023 | 350,243           | 355,300           |
|                          |           |                                                                                 |       |             | <u>11,493,155</u> | <u>10,118,741</u> |
| <b>石油・ガス・サービス - 0.3%</b> |           |                                                                                 |       |             |                   |                   |
|                          | 330,000   | Halliburton Co.                                                                 | 3.800 | Nov-15-2025 | 334,919           | 319,766           |
|                          | 450,000   | Halliburton Co.                                                                 | 4.850 | Nov-15-2035 | 478,497           | 441,843           |
|                          | 1,110,000 | Schlumberger Holdings Corp. 144A                                                | 4.000 | Dec-21-2025 | 1,131,921         | 1,095,615         |
|                          |           |                                                                                 |       |             | <u>1,945,337</u>  | <u>1,857,224</u>  |
| <b>梱包およびコンテナ - 0.1%</b>  |           |                                                                                 |       |             |                   |                   |
|                          | 340,000   | Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer 144A | 5.125 | Jul-15-2023 | 350,155           | 323,850           |

| 額面*                          | 銘柄                                                                 | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)    | 市場価格<br>(米ドル)    |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------|-------------|------------------|------------------|
| <b>医薬品 - 0.6%</b>            |                                                                    |       |             |                  |                  |
| 60,000                       | Cardinal Health Inc.                                               | 3.410 | Jun-15-2027 | 60,111           | 54,356           |
| 150,000                      | CVS Health Corp.                                                   | 4.300 | Mar-25-2028 | 148,009          | 146,641          |
| 570,000                      | CVS Health Corp.                                                   | 4.780 | Mar-25-2038 | 567,645          | 546,206          |
| 3,280,000                    | CVS Health Corp.                                                   | 5.050 | Mar-25-2048 | 3,301,437        | 3,190,160        |
| 40,000                       | Valeant Pharmaceuticals International 144A                         | 8.500 | Jan-31-2027 | 40,000           | 38,800           |
|                              |                                                                    |       |             | <u>4,117,202</u> | <u>3,976,163</u> |
| <b>パイプライン - 1.0%</b>         |                                                                    |       |             |                  |                  |
| 60,000                       | Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 144A             | 6.125 | Nov-15-2022 | 60,233           | 57,900           |
| 80,000                       | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC                               | 5.125 | Jun-30-2027 | 80,000           | 75,524           |
| 220,000                      | DCP Midstream Operating LP 144A                                    | 6.750 | Sep-15-2037 | 218,739          | 216,700          |
| 130,000                      | Enterprise Products Operating LLC                                  | 4.150 | Oct-16-2028 | 130,231          | 129,345          |
| 310,000                      | Enterprise Products Operating LLC ~                                | 5.375 | Feb-15-2078 | 309,422          | 256,319          |
| 120,000                      | Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.                     | 6.750 | Aug-01-2022 | 118,817          | 117,000          |
| 320,000                      | Kinder Morgan Energy Partners LP                                   | 3.500 | Sep-01-2023 | 306,895          | 310,839          |
| 280,000                      | Kinder Morgan Energy Partners LP                                   | 4.250 | Sep-01-2024 | 280,155          | 278,323          |
| 400,000                      | Kinder Morgan Inc./DE                                              | 5.300 | Dec-01-2034 | 403,006          | 392,065          |
| 650,000                      | MPLX LP                                                            | 4.875 | Dec-01-2024 | 678,035          | 661,655          |
| 210,000                      | MPLX LP                                                            | 4.875 | Jun-01-2025 | 217,956          | 211,924          |
| 390,000                      | MPLX LP                                                            | 4.800 | Feb-15-2029 | 391,896          | 389,039          |
| 650,000                      | MPLX LP                                                            | 5.500 | Feb-15-2049 | 642,244          | 632,264          |
| 500,000                      | NGPL PipeCo LLC 144A                                               | 4.375 | Aug-15-2022 | 511,413          | 486,250          |
| 100,000                      | Rockies Express Pipeline LLC 144A                                  | 5.625 | Apr-15-2020 | 100,392          | 100,000          |
| 60,000                       | Rockies Express Pipeline LLC 144A                                  | 6.875 | Apr-15-2040 | 57,309           | 62,700           |
| 250,000                      | Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. | 4.250 | Nov-15-2023 | 241,908          | 231,563          |
| 10,000                       | Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. | 5.375 | Feb-01-2027 | 9,999            | 9,375            |
| 990,000                      | Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC                             | 7.850 | Feb-01-2026 | 1,164,764        | 1,196,798        |
| 570,000                      | Williams Cos Inc./The                                              | 7.500 | Jan-15-2031 | 680,038          | 680,417          |
| 280,000                      | Williams Cos Inc./The                                              | 8.750 | Mar-15-2032 | 326,205          | 364,268          |
|                              |                                                                    |       |             | <u>6,929,657</u> | <u>6,860,268</u> |
| <b>地方債(州) - 0.0%</b>         |                                                                    |       |             |                  |                  |
| 160,000                      | Morongo Band of Mission Indians/The 144A                           | 7.000 | Oct-01-2039 | 160,000          | 164,016          |
| <b>REIT - 0.1%</b>           |                                                                    |       |             |                  |                  |
| 450,000                      | CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp.                         | 5.250 | Jun-01-2025 | 461,744          | 433,125          |
| 450,000                      | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.                     | 5.000 | Oct-15-2027 | 462,133          | 411,469          |
|                              |                                                                    |       |             | <u>923,877</u>   | <u>844,594</u>   |
| <b>小売 - 0.1%</b>             |                                                                    |       |             |                  |                  |
| 450,000                      | Beacon Roofing Supply, Inc. 144A                                   | 4.875 | Nov-01-2025 | 455,996          | 395,438          |
| <b>ソフトウェア - 0.3%</b>         |                                                                    |       |             |                  |                  |
| 570,000                      | First Data Corp. 144A                                              | 5.000 | Jan-15-2024 | 581,957          | 548,625          |
| 1,460,000                    | Microsoft Corp.                                                    | 3.300 | Feb-06-2027 | 1,477,830        | 1,446,133        |
| 280,000                      | Microsoft Corp.                                                    | 3.700 | Aug-08-2046 | 280,732          | 268,235          |
|                              |                                                                    |       |             | <u>2,340,519</u> | <u>2,262,993</u> |
| <b>ソブリン債および政府機関債 - 34.6%</b> |                                                                    |       |             |                  |                  |
| 15,769,285                   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds                     | 0.625 | Apr-15-2023 | 15,437,596       | 15,507,285       |
| 11,850,000                   | United States Treasury Note/Bond                                   | 4.375 | May-15-2040 | 13,821,752       | 14,546,801       |
| 8,400,000                    | United States Treasury Note/Bond                                   | 4.250 | Nov-15-2040 | 9,601,976        | 10,150,875       |

| 額面*                         | 銘柄                                                       | 利率(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)      | 市場価格<br>(米ドル)      |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------|-------|-------------|--------------------|--------------------|
| 27,017,000                  | United States Treasury Note/Bond                         | 3.750 | Nov-15-2043 | 30,921,736         | 30,513,380         |
| 16,359,000                  | United States Treasury Note/Bond                         | 3.375 | May-15-2044 | 17,064,211         | 17,423,613         |
| 12,526,300                  | United States Treasury Note/Bond                         | 3.000 | Feb-15-2047 | 12,810,709         | 12,491,070         |
| 8,369,000                   | United States Treasury Note/Bond                         | 3.000 | May-15-2047 | 8,499,389          | 8,333,039          |
| 29,703,000                  | United States Treasury Note/Bond                         | 2.750 | Aug-15-2047 | 27,983,729         | 28,130,829         |
| 5,028,000                   | United States Treasury Note/Bond                         | 3.000 | Feb-15-2048 | 4,918,138          | 5,001,092          |
| 82,289,000                  | United States Treasury Note/Bond                         | 3.125 | May-15-2048 | 82,500,804         | 83,851,206         |
|                             |                                                          |       |             | <u>223,560,040</u> | <u>225,949,190</u> |
| <b>電気通信 — 0.3%</b>          |                                                          |       |             |                    |                    |
| 400,000                     | CenturyLink Inc.                                         | 6.750 | Dec-01-2023 | 402,519            | 385,500            |
| 70,000                      | CommScope Technologies LLC 144A                          | 5.000 | Mar-15-2027 | 70,000             | 56,700             |
| 50,000                      | Level 3 Financing Inc.                                   | 6.125 | Jan-15-2021 | 50,000             | 50,000             |
| 370,000                     | Sprint Capital Corp.                                     | 8.750 | Mar-15-2032 | 432,347            | 390,350            |
| 210,000                     | Sprint Corp.                                             | 7.875 | Sep-15-2023 | 209,239            | 215,513            |
| 120,000                     | Sprint Corp.                                             | 7.625 | Feb-15-2025 | 117,621            | 120,000            |
| 490,000                     | Verizon Communications Inc.                              | 4.125 | Aug-15-2046 | 446,882            | 432,316            |
|                             |                                                          |       |             | <u>1,728,608</u>   | <u>1,650,379</u>   |
| <b>運輸 — 0.2%</b>            |                                                          |       |             |                    |                    |
| 990,000                     | XPO CNW Inc.                                             | 6.700 | May-01-2034 | 1,003,388          | 841,500            |
| 152,000                     | XPO Logistics Inc. 144A                                  | 6.500 | Jun-15-2022 | 149,410            | 150,670            |
|                             |                                                          |       |             | <u>1,152,798</u>   | <u>992,170</u>     |
| <b>陸運およびリース — 0.1%</b>      |                                                          |       |             |                    |                    |
| 450,000                     | DAE Funding LLC 144A                                     | 5.750 | Nov-15-2023 | 449,706            | 445,500            |
|                             | アメリカ合計                                                   |       |             | <u>333,896,739</u> | <u>329,039,459</u> |
|                             | 中期債および無担保社債合計                                            |       |             | <u>626,811,657</u> | <u>587,129,520</u> |
| <b>タームローン(1年超) — 1.9% ~</b> |                                                          |       |             |                    |                    |
| <b>カナダ — 0.1%</b>           |                                                          |       |             |                    |                    |
| <b>レストラン — 0.1%</b>         |                                                          |       |             |                    |                    |
| 415,792                     | BC Unlimited Liability Co. Term B-3                      | 4.772 | Feb-16-2024 | 416,388            | 396,732            |
|                             | カナダ合計                                                    |       |             | <u>416,388</u>     | <u>396,732</u>     |
| <b>フランス — 0.0%</b>          |                                                          |       |             |                    |                    |
| <b>無線通信 — 0.0%</b>          |                                                          |       |             |                    |                    |
| 237,600                     | Numericable U.S. LLC USD TLB-12 Term                     | 6.143 | Jan-31-2026 | 237,094            | 220,745            |
|                             | フランス合計                                                   |       |             | <u>237,094</u>     | <u>220,745</u>     |
| <b>アイルランド — 0.0%</b>        |                                                          |       |             |                    |                    |
| <b>総合ノンキャプティブ — 0.0%</b>    |                                                          |       |             |                    |                    |
| 357,248                     | Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC Term B-3                  | 4.470 | Jan-15-2025 | 356,439            | 344,827            |
|                             | アイルランド合計                                                 |       |             | <u>356,439</u>     | <u>344,827</u>     |
| <b>アメリカ — 1.8%</b>          |                                                          |       |             |                    |                    |
| <b>建設資材 — 0.2%</b>          |                                                          |       |             |                    |                    |
| 335,729                     | American Builders & Contractors Supply Co. Inc. Term B-2 | 4.522 | Oct-31-2023 | 337,730            | 320,382            |
| 595,500                     | Beacon Roofing Supply, Inc. Initial Term                 | 4.682 | Jan-02-2025 | 598,657            | 567,958            |
| 614,032                     | Quikrete Holdings Inc. First Lien Initial Term           | 5.272 | Nov-15-2023 | 615,336            | 586,020            |
|                             |                                                          |       |             | <u>1,551,723</u>   | <u>1,474,360</u>   |

| 額面*                         | 銘柄                                                                                   | 利率(%)       | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)     | 市場価格<br>(米ドル)     |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ケーブル・衛星テレビ — 0.1%</b>    |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 697,842                     | Charter Communications Operating LLC (aka CCO Safari LLC) Term B                     | 4.530       | Apr-30-2025 | 700,749           | 670,975           |
| <b>景気連動型消費財・サービス — 0.1%</b> |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 553,571                     | Prime Security Services Borrower, LLC (aka Protection 1 Security Solutions) Term B-1 | 5.272       | May-02-2022 | 557,747           | 532,120           |
| 168,484                     | Trans Union LLC 2017 Replacement Tranche B-3                                         | 4.522       | Apr-09-2023 | 168,589           | 162,713           |
|                             |                                                                                      |             |             | 726,336           | 694,833           |
| <b>食品および飲料 — 0.1%</b>       |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 177,206                     | Aramark Services Inc. US Term B-3                                                    | 4.272       | Mar-11-2025 | 178,563           | 172,035           |
| 356,734                     | Post Holdings Inc. Replacement Series A Incremental Term                             | 4.510       | May-24-2024 | 358,770           | 345,586           |
|                             |                                                                                      |             |             | 537,333           | 517,621           |
| <b>ゲーム — 0.2%</b>           |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 668,250                     | Caesars Resort Collection LLC Term B                                                 | 5.272       | Dec-23-2024 | 672,435           | 637,176           |
| 86,623                      | Golden Nugget Inc. B Term                                                            | 5.186-5.277 | Oct-04-2023 | 87,312            | 82,984            |
| 676,080                     | Scientific Games International, Inc. Initial Term B-5                                | 5.245-5.272 | Aug-14-2024 | 682,202           | 636,530           |
|                             |                                                                                      |             |             | 1,441,949         | 1,356,690         |
| <b>健康保険 — 0.1%</b>          |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 534,390                     | MPH Acquisition Holdings LLC Initial Term                                            | 5.553       | Jun-07-2023 | 536,015           | 505,399           |
| <b>ヘルスケア — 0.1%</b>         |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 446,941                     | Change Healthcare Holdings LLC Closing Date Term                                     | 5.272       | Mar-01-2024 | 448,207           | 425,806           |
| <b>宿泊施設 — 0.0%</b>          |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 348,627                     | Hilton Worldwide Finance LLC Series B-2 Term                                         | 4.256       | Oct-25-2023 | 350,515           | 336,426           |
| <b>メディア・娯楽 — 0.2%</b>       |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 582,722                     | CBS Radio Inc. Term B-1                                                              | 5.256       | Nov-18-2024 | 585,825           | 548,487           |
| 690,805                     | Univision Communications Inc. 2017 Replacement Term                                  | 5.272       | Mar-15-2024 | 688,864           | 627,942           |
|                             |                                                                                      |             |             | 1,274,689         | 1,176,429         |
| <b>梱包 — 0.2%</b>            |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 612,828                     | Berry Global Inc. Term Q                                                             | 4.387       | Oct-01-2022 | 615,677           | 597,887           |
| 96,275                      | Berry Global Inc. Term R                                                             | 4.387       | Jan-19-2024 | 96,527            | 93,809            |
| 669,023                     | Reynolds Group Holdings Inc. Incremental US Term                                     | 5.272       | Feb-05-2023 | 672,247           | 640,590           |
|                             |                                                                                      |             |             | 1,384,451         | 1,332,286         |
| <b>医薬品 — 0.1%</b>           |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 543,524                     | Jaguar Holding Co. II 2018 Term                                                      | 5.022       | Aug-18-2022 | 546,270           | 517,630           |
| <b>REIT — 0.0%</b>          |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 346,011                     | MGM Growth Properties Operating Partnership LP Term B                                | 4.522       | Mar-21-2025 | 347,437           | 331,520           |
| <b>小売 — 0.0%</b>            |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 72,129                      | Michaels Stores Inc. 2018 New Replacement Term B                                     | 4.970-5.006 | Jan-30-2023 | 72,268            | 69,304            |
| <b>テクノロジー — 0.2%</b>        |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 694,737                     | Dell International LLC Refinancing Term B                                            | 4.530       | Sep-07-2023 | 698,022           | 669,025           |
| 703,005                     | First Data Corp. 2024A New Dollar Term                                               | 4.504       | Apr-26-2024 | 706,559           | 673,563           |
|                             |                                                                                      |             |             | 1,404,581         | 1,342,588         |
| <b>輸送サービス — 0.1%</b>        |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 452,460                     | XPO Logistics Inc. Refinancing Term                                                  | 4.509       | Feb-24-2025 | 453,715           | 434,927           |
| <b>無線通信 — 0.1%</b>          |                                                                                      |             |             |                   |                   |
| 168,300                     | CenturyLink Inc. Initial Term B                                                      | 5.272       | Jan-31-2025 | 164,832           | 157,623           |
| 340,000                     | Level 3 Financing Inc. Tranche B 2024                                                | 4.754       | Feb-22-2024 | 340,819           | 322,150           |
|                             |                                                                                      |             |             | 505,651           | 479,773           |
| <b>アメリカ合計</b>               |                                                                                      |             |             | <b>12,281,889</b> | <b>11,666,567</b> |
| <b>タームローン(1年超)合計</b>        |                                                                                      |             |             | <b>13,291,810</b> | <b>12,628,871</b> |

| 株式数       | 銘柄                                   | 取得原価<br>(米ドル)    | 市場価格<br>(米ドル)    |
|-----------|--------------------------------------|------------------|------------------|
|           | 他の投資会社への投資 - 0.2%                    |                  |                  |
|           | アメリカ - 0.2%                          |                  |                  |
| 1,427,198 | Dreyfus Government Cash Management ◇ | 1,427,198        | 1,427,198        |
|           | アメリカ合計                               | <u>1,427,198</u> | <u>1,427,198</u> |
|           | 他の投資会社への投資合計                         | <u>1,427,198</u> | <u>1,427,198</u> |

| 想定元本             |            |                     | 行使金利(%) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル) | 市場価格<br>(米ドル) |
|------------------|------------|---------------------|---------|-------------|---------------|---------------|
| 買建スワップション - 0.0% |            |                     |         |             |               |               |
| アメリカ - 0.0%      |            |                     |         |             |               |               |
| \$               | 76,080,000 | Markit CDX.NA.IG.31 | 1.425%  | Jan-16-2019 | 15,216        | 800           |
|                  | 28,950,000 | Markit CDX.NA.IG.31 | 0.650   | Jan-16-2019 | 34,740        | 1,627         |
|                  | 32,980,000 | Markit CDX.NA.IG.31 | 0.650   | Feb-20-2019 | 19,788        | 3,909         |
|                  | 31,660,000 | Markit CDX.NA.IG.31 | 0.750   | Feb-20-2019 | 79,150        | 16,439        |
|                  | 6,430,000  | Markit CDX.NA.IG.31 | 0.800   | Feb-20-2019 | 12,879        | 7,478         |
| アメリカ合計           |            |                     |         |             | 161,773       | 30,253        |
| 買建スワップション合計      |            |                     |         |             | 161,773       | 30,253        |

| 契約数／想定元本              |                                           | 行使価格<br>(米ドル) | 満期日         | 取得原価<br>(米ドル)    | 市場価格<br>(米ドル)    |
|-----------------------|-------------------------------------------|---------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>買建オプション - 0.3%</b> |                                           |               |             |                  |                  |
| <b>アメリカ - 0.3%</b>    |                                           |               |             |                  |                  |
| 1,946                 | 10 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)   | 130.00        | Jan-25-2019 | 33,773           | —                |
| 1,735                 | 10 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)   | 127.00        | Jan-25-2019 | 30,111           | 54,219           |
| 1,339                 | 10 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)   | 125.00        | Jan-25-2019 | 41,254           | 62,766           |
| 1,523                 | 10 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)   | 131.00        | Feb-22-2019 | 50,229           | 23,797           |
| 619                   | 10 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)   | 130.00        | Feb-22-2019 | 20,415           | 19,344           |
| 47                    | 10 Yr U.S. Treasury Note Options (Put)    | 117.00        | Jan-25-2019 | 23,581           | —                |
| 47                    | 10 Yr U.S. Treasury Note Options (Put)    | 117.50        | Jan-25-2019 | 32,394           | —                |
| 47                    | 2 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)    | 106.75        | Feb-22-2019 | 1,550            | 4,406            |
| 44                    | 2 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)    | 107.50        | Feb-22-2019 | 1,451            | 687              |
| 2,648                 | 5 Yr U.S. Treasury Note Options (Put)     | 108.00        | Feb-22-2019 | 66,645           | 20,689           |
| 319                   | 5 Yr U.S. Treasury Note Options (Put)     | 109.25        | Feb-22-2019 | 5,536            | 2,492            |
| 50                    | Australian Dollar Currency Futures (Call) | 70.50         | Jan-04-2019 | 26,625           | 15,500           |
| 50                    | Australian Dollar Currency Futures (Call) | 72.50         | Jan-04-2019 | 12,125           | 250              |
| 24                    | Australian Dollar Currency Futures (Call) | 73.00         | Jan-04-2019 | 19,260           | 120              |
| 24                    | Australian Dollar Currency Futures (Call) | 75.00         | Jan-04-2019 | 7,260            | 120              |
| 50                    | Australian Dollar Currency Futures (Call) | 72.50         | Feb-08-2019 | 32,125           | 11,000           |
| 431                   | Euro-BTP Future (Put)                     | 113.00        | Jan-25-2019 | 10,431           | 4,927            |
| 904                   | Euro-BUND Future (Call)                   | 171.50        | Jan-25-2019 | 21,836           | 10,334           |
| 889                   | Euro-BUND Future (Call)                   | 171.00        | Jan-25-2019 | 21,474           | 10,163           |
| 270                   | Euro-BUND Future (Call)                   | 170.00        | Jan-25-2019 | 6,454            | 3,087            |
| 270                   | Euro-BUND Future (Call)                   | 170.50        | Jan-25-2019 | 6,454            | 3,086            |
| 169                   | Euro-BUND Future (Put)                    | 153.50        | Jan-25-2019 | 5,963            | 1,932            |
| 26                    | Euro-BUND Future (Put)                    | 163.00        | Jan-25-2019 | 18,696           | 16,050           |
| 25                    | Euro-BUND Future (Put)                    | 163.50        | Jan-25-2019 | 21,439           | 21,148           |
| 341                   | Euro-OAT Future (Call)                    | 158.00        | Jan-25-2019 | 8,237            | 3,898            |
| 12                    | Japanese Yen Future (Call)                | 89.00         | Mar-08-2019 | 20,130           | 45,000           |
| 1,171                 | U.S. Treasury Long Bond Options (Put)     | 130.00        | Jan-25-2019 | 38,620           | —                |
| 710                   | U.S. Treasury Long Bond Options (Put)     | 126.00        | Jan-25-2019 | 23,416           | —                |
| 76                    | U.S. Treasury Long Bond Options (Put)     | 127.00        | Jan-25-2019 | 2,506            | —                |
| \$                    | 6,500,000 USD (Call)/Eur(Put)             | 1.15          | Oct-22-2019 | 120,705          | 112,930          |
|                       | 4,976,000 USD (Put)/CAD (Call)            | 1.29          | Jan-12-2019 | 50,755           | 3                |
|                       | 7,000,000 USD (Put)/CAD (Call)            | 1.31          | Jan-29-2019 | 107,730          | 1,530            |
|                       | 6,570,000 USD (Put)/CAD (Call)            | 1.32          | Feb-21-2019 | 94,739           | 12,372           |
|                       | 10,050,000 USD (Put)/CAD (Call)           | 1.32          | Mar-20-2019 | 76,802           | 34,584           |
|                       | 6,500,000 USD (Put)/INR (Call)            | 73.12         | Jan-19-2019 | 52,520           | 301,256          |
|                       | 6,395,000 USD (Put)/INR (Call)            | 69.75         | Mar-04-2019 | 41,043           | 63,341           |
|                       | 6,620,000 USD (Put)/INR (Call)            | 71.50         | Sep-06-2019 | 73,945           | 165,479          |
|                       | 34,700,000 USD (Put)/INR (Call)           | 62.50         | May-14-2020 | 121,797          | 80,380           |
|                       | 7,000,000 USD (Put)/MXN (Call)            | 19.50         | Jan-29-2019 | 146,300          | 65,750           |
|                       | 6,500,000 USD (Put)/MXN (Call)            | 20.00         | Feb-01-2019 | 109,662          | 153,796          |
|                       | 6,396,000 USD (Put)/MXN (Call)            | 20.20         | Mar-05-2019 | 104,050          | 219,201          |
|                       | 6,540,000 USD (Put)/TRY (Call)            | 5.35          | Feb-08-2019 | 96,334           | 132,361          |
| <b>アメリカ合計</b>         |                                           |               |             | <b>1,806,372</b> | <b>1,677,998</b> |
| <b>買建オプション合計</b>      |                                           |               |             | <b>1,806,372</b> | <b>1,677,998</b> |

|                       | 取得原価<br>(米ドル)      | 市場価格<br>(米ドル)      |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| 投資有価証券合計 - 92.2%      | <u>643,498,810</u> | <u>602,893,840</u> |
| 投資合計 - 92.2%          | <u>643,498,810</u> | <u>602,893,840</u> |
| 負債額を超過するその他の資産 - 7.8% |                    | <u>50,849,305</u>  |
| 純資産 - 100.0%          |                    | <u>653,743,145</u> |

|      |                                                                                                 |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 144A | 1933年証券法規則144Aに基づき、有価証券の登録届出書を提出する義務が免除されている。かかる有価証券は、登録手続きを行わずに取引において、一般的には適格機関投資家に転売することができる。 |
| BTP  | イタリア国債                                                                                          |
| BUND | ドイツ国債                                                                                           |
| CPI  | 消費者物価指数                                                                                         |
| REIT | 不動産投資信託                                                                                         |
| MBS  | 不動産担保証券                                                                                         |
| MTN  | ミディアム・ターム・ノート                                                                                   |
| OAT  | フランス国債                                                                                          |
| OFZ  | ロシア連邦ローン債務証券                                                                                    |
| Ω    | 有価証券は永久債で、確定した満期はない。                                                                            |
| ～    | 変動利付証券。記載されている利率は2018年12月31日現在、有効であった金利である。                                                     |
| =    | 満期償還価格からディスカウント発行された有価証券を表す。表示された利率は購入時の最終利回りを表す。                                               |
| ◇    | 規制投資会社                                                                                          |
| *    | 記載されている現地通貨で表示                                                                                  |

## 財務書類に対する注記

(2018年12月31日現在)

## 先物契約

| 買建                                         | 契約数   |     | 想定元本        | 満期日         | 未実現損益<br>(米ドル)    |
|--------------------------------------------|-------|-----|-------------|-------------|-------------------|
| 90 Day Eurodollar Futures                  | 3,801 | USD | 925,068,375 | Dec-16-2019 | 3,651,630         |
| 90 Day Eurodollar Futures                  | 52    | USD | 12,667,850  | Mar-16-2020 | (13,956)          |
| 90 Day Eurodollar Futures                  | 1,218 | USD | 296,902,725 | Jun-15-2020 | 822,870           |
| 90 Day Eurodollar Futures                  | 258   | USD | 62,926,200  | Mar-15-2021 | 70,159            |
| 5 Yr U.S. Treasury Note Futures            | 1,532 | USD | 175,701,250 | Mar-29-2019 | 1,848,631         |
| 10 Yr Government of Canada Bond Futures    | 40    | CAD | 5,470,800   | Mar-20-2019 | 126,768           |
| Australian Dollar Currency Futures         | 368   | USD | 25,951,360  | Mar-18-2019 | (630,501)         |
| British Pound Currency Futures             | 101   | USD | 8,073,688   | Mar-18-2019 | 128,691           |
| Euro FX Currency Futures                   | 2     | USD | 288,063     | Mar-18-2019 | 1,008             |
| Euro-BTP Currency Futures                  | 98    | EUR | 10,850,560  | Mar-07-2019 | 100,031           |
| Euro-BTP Italian Government Bond Futures   | 231   | EUR | 29,526,420  | Mar-07-2019 | 1,430,269         |
| Mexican Peso Currency Futures              | 657   | USD | 16,510,410  | Mar-18-2019 | 383,865           |
| Russian Ruble Currency Futures             | 282   | USD | 10,056,825  | Mar-15-2019 | (420,430)         |
| U.S. Long Term Treasury Bond Futures       | 1,615 | USD | 235,790,000 | Mar-20-2019 | 7,488,517         |
| U.S. Ultra Long Term Treasury Bond Futures | 208   | USD | 33,416,500  | Mar-20-2019 | 433,328           |
|                                            |       |     |             |             | <u>15,420,880</u> |

| 売建                                       | 契約数     |     | 想定元本            | 満期日         | 未実現損益<br>(米ドル)            |
|------------------------------------------|---------|-----|-----------------|-------------|---------------------------|
| 2 Yr U.S. Treasury Note Futures          | (91)    | USD | (19,320,438)    | Mar-29-2019 | (111,079)                 |
| 10 Yr Australian Treasury Bond Futures   | (42)    | AUD | (5,572,349)     | Mar-15-2019 | (39,076)                  |
| 10 Yr Japanese Government Bond Futures   | (42)    | JPY | (6,404,160,000) | Mar-13-2019 | (246,835)                 |
| 10 Yr Long Gilt Futures                  | (169)   | GBP | (20,815,730)    | Mar-27-2019 | (142,432)                 |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Futures         | (5,723) | USD | (698,295,422)   | Mar-20-2019 | (14,201,152)              |
| Canadian Dollar Currency Futures         | (109)   | USD | (8,012,590)     | Mar-19-2019 | 179,142                   |
| Euro-BUND Long German Bond Futures       | (2,201) | EUR | (359,951,540)   | Mar-07-2019 | (3,837,052)               |
| Euro-BUXL Ultra Long German Bond Futures | (188)   | EUR | (33,956,560)    | Mar-07-2019 | (662,529)                 |
| Euro-OAT Long French Government Futures  | (316)   | EUR | (47,652,800)    | Mar-07-2019 | (115,644)                 |
| Japanese Yen Currency Futures            | (2)     | USD | (229,275)       | Mar-18-2019 | (2,280)                   |
|                                          |         |     |                 |             | <u>(19,178,937)</u>       |
| <b>先物契約に係る未実現損益合計</b>                    |         |     |                 |             | <b><u>(3,758,057)</u></b> |

## 外国為替先渡し契約

| 決済日         | 取引相手                      |     | 引渡通貨金額         |     | 受取通貨金額     | 未実現損益<br>(米ドル) |
|-------------|---------------------------|-----|----------------|-----|------------|----------------|
| Mar-26-2019 | Citibank, N.A.            | ARS | 59,623,380     | USD | 1,347,525  | (70,629)       |
| Mar-26-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | ARS | 57,424,594     | USD | 1,311,363  | (54,491)       |
| Feb-15-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | ARS | 38,450,000     | USD | 952,204    | (4,979)        |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | AUD | 12,335,000     | USD | 8,764,375  | 77,055         |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | AUD | 3,957,000      | USD | 2,885,424  | 98,580         |
| Feb-12-2019 | UBS AG                    | AUD | 6,640,336      | USD | 4,799,805  | 120,992        |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | BRL | 7,661,000      | USD | 1,975,503  | 1,373          |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | BRL | 3,252,000      | USD | 864,756    | 26,761         |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | BRL | 9,890,000      | USD | 2,577,803  | 29,291         |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | BRL | 18,859,327     | USD | 4,997,834  | 138,054        |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | CAD | 9,941,960      | USD | 7,565,086  | 282,280        |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | CAD | 8,446,000      | USD | 6,514,497  | 327,530        |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | CAD | 219,000        | USD | 163,447    | 3,022          |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | CLP | 8,209,000      | USD | 12,135     | 299            |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | CLP | 337,817,000    | USD | 504,506    | 17,464         |
| Feb-12-2019 | Bank of America, N.A.     | CNH | 12,376,421     | USD | 1,765,991  | (35,175)       |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | CNH | 49,108,964     | USD | 7,042,731  | (104,758)      |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | CNY | 32,823,746     | USD | 4,705,239  | (75,821)       |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | COP | 526,132,000    | USD | 162,211    | 318            |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | COP | 1,519,366,000  | USD | 476,888    | 9,372          |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | COP | 3,372,206,000  | USD | 1,055,629  | 17,984         |
| Feb-12-2019 | Bank of America, N.A.     | EUR | 2,170,000      | USD | 2,497,974  | 8,190          |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | EUR | 4,320,000      | USD | 5,016,808  | 70,494         |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | EUR | 7,200,000      | USD | 8,222,420  | (21,436)       |
| Feb-12-2019 | Citibank, N.A.            | EUR | 20,350,481     | USD | 23,373,304 | 23,855         |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | EUR | 615,000        | USD | 707,481    | 3,318          |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | EUR | 1,728,192      | USD | 2,020,778  | 42,032         |
| Feb-12-2019 | UBS AG                    | EUR | 20,095,549     | USD | 23,170,771 | 113,822        |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | GBP | 113,000        | USD | 144,552    | 499            |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | GBP | 3,570,248      | USD | 4,720,307  | 168,932        |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | GBP | 450,000        | USD | 568,033    | (5,630)        |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | GBP | 1,100,000      | USD | 1,418,264  | 15,977         |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | IDR | 46,342,271,000 | USD | 3,043,228  | (173,111)      |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | IDR | 39,319,394,000 | USD | 2,640,868  | (88,056)       |
| Sep-09-2019 | Barclays Bank PLC         | INR | 143,210,000    | USD | 1,906,518  | (89,331)       |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | INR | 254,673,750    | USD | 3,492,265  | (147,763)      |
| Mar-06-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | INR | 231,291,700    | USD | 3,246,655  | (42,558)       |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | JPY | 490,836,000    | USD | 4,341,683  | (138,643)      |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | JPY | 49,000,000     | USD | 436,843    | (10,426)       |
| Feb-12-2019 | Citibank, N.A.            | JPY | 466,426,317    | USD | 4,153,829  | (111,966)      |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | JPY | 280,448,000    | USD | 2,505,611  | (54,305)       |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | JPY | 769,953,000    | USD | 6,894,772  | (133,320)      |
| Jan-10-2019 | Royal Bank of Canada      | JPY | 243,400,000    | USD | 2,150,847  | (69,443)       |
| Jan-10-2019 | UBS AG                    | JPY | 186,078,192    | USD | 1,654,808  | (42,594)       |
| Jan-10-2019 | UBS AG                    | JPY | 179,948,534    | USD | 1,592,078  | (49,410)       |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | KRW | 24,979,737,014 | USD | 22,072,748 | (327,780)      |

| 決済日         | 取引相手                      |     | 引渡通貨金額      |     | 受取通貨金額     | 未実現損益<br>(米ドル) |
|-------------|---------------------------|-----|-------------|-----|------------|----------------|
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | MXN | 90,862,000  | USD | 4,471,445  | (128,665)      |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | MXN | 453,512,366 | USD | 23,335,273 | 375,103        |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | MXN | 104,739,000 | USD | 5,202,649  | (100,019)      |
| Feb-12-2019 | Citibank, N.A.            | MXN | 14,000,000  | USD | 686,525    | (19,538)       |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | MXN | 5,040,000   | USD | 245,234    | (9,928)        |
| Mar-06-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | MXN | 87,542,711  | USD | 4,206,600  | (194,075)      |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | MXN | 158,557,000 | USD | 7,916,411  | (110,924)      |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | PEN | 1,016,000   | USD | 300,236    | (275)          |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | PEN | 1,173,000   | USD | 352,570    | 5,621          |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | PEN | 67,000      | USD | 19,806     | (11)           |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | PLN | 205,595     | USD | 55,340     | 595            |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | RUB | 45,402,059  | USD | 687,660    | 34,973         |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | RUB | 285,664,000 | USD | 4,212,754  | 106,129        |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | TRY | 21,234,955  | USD | 3,653,954  | (294,741)      |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | TRY | 33,792,452  | USD | 5,986,353  | (297,442)      |
| Feb-08-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | TRY | 16,498,100  | USD | 2,900,000  | (132,400)      |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | TRY | 5,114,000   | USD | 897,981    | (52,981)       |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | TWD | 459,590,009 | USD | 14,906,267 | (74,179)       |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | TWD | 9,335,000   | USD | 303,084    | (1,192)        |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | ZAR | 16,772,000  | USD | 1,159,994  | (3,276)        |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | ZAR | 201,853,603 | USD | 13,481,623 | (518,502)      |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | ZAR | 168,000     | USD | 12,103     | 451            |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | ZAR | 532,000     | USD | 37,457     | 558            |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | ZAR | 20,039,000  | USD | 1,368,410  | (21,451)       |
|             |                           |     |             |     |            | (1,690,300)    |

| 決済日         | 取引相手                      |     | 受取通貨金額        |     | 引渡通貨金額     | 未実現損益<br>(米ドル) |
|-------------|---------------------------|-----|---------------|-----|------------|----------------|
| Jan-28-2019 | Citibank, N.A.            | ARS | 10,928,000    | USD | 333,781    | (55,698)       |
| Feb-15-2019 | Citibank, N.A.            | ARS | 198,373,714   | USD | 4,879,807  | 58,551         |
| Mar-26-2019 | Citibank, N.A.            | ARS | 52,042,000    | USD | 1,156,376  | 81,452         |
| Mar-29-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | ARS | 18,918,099    | USD | 405,811    | 42,582         |
| Jan-22-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | ARS | 11,246,536    | USD | 338,140    | (49,284)       |
| Jan-22-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | ARS | 35,263,300    | USD | 881,362    | 24,340         |
| Mar-26-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | ARS | 27,618,000    | USD | 587,436    | 69,462         |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | AUD | 9,152,000     | USD | 6,531,050  | (85,460)       |
| Feb-12-2019 | UBS AG                    | AUD | 78,797        | USD | 56,805     | (1,284)        |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | BRL | 70,104,257    | USD | 18,543,536 | (478,668)      |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | BRL | 14,630,000    | USD | 3,726,045  | 43,897         |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | BRL | 11,151,000    | USD | 2,961,753  | (88,299)       |
| Jan-18-2019 | Goldman Sachs Bank USA    | BRL | 14,507,000    | USD | 3,706,912  | 31,335         |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | BRL | 23,900,000    | USD | 6,308,565  | (149,876)      |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | BRL | 8,596,000     | USD | 2,201,393  | 13,674         |
| Jan-18-2019 | Citibank, N.A.            | CAD | 36,273,268    | USD | 27,985,394 | (1,414,058)    |
| Feb-12-2019 | Citibank, N.A.            | CAD | 4,913,237     | USD | 3,753,930  | (152,649)      |
| Jan-18-2019 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | CAD | 4,729,000     | USD | 3,577,784  | (113,639)      |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | CLP | 3,599,429,000 | USD | 5,336,203  | (146,787)      |
| Jan-18-2019 | Barclays Bank PLC         | CNH | 36,940,000    | USD | 5,302,778  | 73,597         |

| 決済日                 | 取引相手                                   |     | 受取通貨金額         |     | 引渡通貨金額      | 未実現損益<br>(米ドル)    |
|---------------------|----------------------------------------|-----|----------------|-----|-------------|-------------------|
| Jan-18-2019         | JPMorgan Chase Bank, N.A.              | CNY | 3,077,000      | USD | 443,148     | 5,043             |
| Jan-18-2019         | Barclays Bank PLC                      | COP | 3,081,452,600  | USD | 993,994     | (45,816)          |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | COP | 31,604,699,764 | USD | 10,489,794  | (764,870)         |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | COP | 102,610,000    | USD | 32,108      | (535)             |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | EUR | 3,000,000      | USD | 3,437,786   | (2,846)           |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | EUR | 3,926,134      | USD | 4,484,066   | 11,280            |
| Feb-12-2019         | Citibank, N.A.                         | EUR | 2,066,004      | USD | 2,373,035   | (2,573)           |
| Mar-20-2019         | Citibank, N.A.                         | EUR | 11,000,000     | USD | 12,617,000  | 42,528            |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | EUR | 1,746,000      | USD | 1,999,919   | (784)             |
| Feb-12-2019         | UBS AG                                 | EUR | 565,356        | USD | 650,000     | (1,330)           |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | GBP | 400,000        | USD | 515,986     | (6,064)           |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | GBP | 20,000         | USD | 25,607      | (111)             |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | IDR | 17,105,270,000 | USD | 1,102,357   | 84,817            |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | IDR | 34,182,360,000 | USD | 2,327,706   | 44,687            |
| Jan-18-2019         | JPMorgan Chase Bank, N.A.              | IDR | 47,626,350,000 | USD | 3,248,285   | 57,175            |
| Jan-18-2019         | Barclays Bank PLC                      | INR | 2,343,210,100  | USD | 31,549,249  | 1,942,028         |
| Jan-18-2019         | JPMorgan Chase Bank, N.A.              | INR | 543,755,000    | USD | 7,484,894   | 286,944           |
| Feb-12-2019         | Bank of America, N.A.                  | JPY | 122,204,722    | USD | 1,088,438   | 29,209            |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | JPY | 612,235,891    | USD | 5,503,531   | 84,928            |
| Feb-12-2019         | Citibank, N.A.                         | JPY | 180,000,000    | USD | 1,592,776   | 53,450            |
| Jan-10-2019         | Deutsche Bank AG                       | JPY | 19,129,215,901 | USD | 170,045,032 | 4,451,350         |
| Jan-10-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | JPY | 347,581,885    | USD | 3,090,823   | 79,813            |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | JPY | 66,573,000     | USD | 590,190     | 17,484            |
| Jan-10-2019         | Morgan Stanley & Co. International plc | JPY | 1,916,827,904  | USD | 17,047,101  | 438,170           |
| Jan-10-2019         | Morgan Stanley & Co. International plc | JPY | 77,890,600     | USD | 700,000     | 10,517            |
| Jan-10-2019         | Royal Bank of Canada                   | JPY | 3,478,533,616  | USD | 30,940,423  | 790,702           |
| Jan-10-2019         | UBS AG                                 | JPY | 23,113,571,170 | USD | 205,581,310 | 5,260,294         |
| Jan-18-2019         | Barclays Bank PLC                      | KRW | 2,658,020,000  | USD | 2,341,249   | 42,325            |
| Jan-18-2019         | JPMorgan Chase Bank, N.A.              | KRW | 666,916,000    | USD | 590,370     | 7,685             |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | MXN | 291,000,000    | USD | 14,422,313  | 310,272           |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | MXN | 29,009,000     | USD | 1,411,060   | 57,591            |
| Jan-18-2019         | JPMorgan Chase Bank, N.A.              | MXN | 15,640,000     | USD | 765,062     | 26,752            |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | NOK | 55,986,000     | USD | 6,470,018   | 1,175             |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | PEN | 18,608,000     | USD | 5,593,363   | (89,501)          |
| Jan-18-2019         | Barclays Bank PLC                      | RUB | 188,793,000    | USD | 2,862,703   | (148,669)         |
| Jan-18-2019         | Barclays Bank PLC                      | RUB | 80,567,000     | USD | 1,216,001   | (57,793)          |
| Jan-18-2019         | Goldman Sachs Bank USA                 | RUB | 6,396,000      | USD | 95,113      | (3,166)           |
| Feb-12-2019         | Bank of America, N.A.                  | TRY | 12,499,034     | USD | 2,122,257   | 170,645           |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | TRY | 57,750,293     | USD | 8,971,616   | 1,767,202         |
| Jan-18-2019         | JPMorgan Chase Bank, N.A.              | TWD | 21,699,000     | USD | 707,384     | (100)             |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | ZAR | 2,491,000      | USD | 176,239     | (3,469)           |
| Jan-18-2019         | Citibank, N.A.                         | ZAR | 9,000,000      | USD | 619,435     | 4,785             |
|                     |                                        |     |                |     |             | 12,654,412        |
| 外国為替先渡し契約に係る未実現損益合計 |                                        |     |                |     |             | <u>10,964,112</u> |

## 売建オプション契約

| 契約内容                                         | 取引相手                                       | 契約数／想定元本     | 行使価格<br>(米ドル) | 満期日         | プレミアム(受取額)<br>(米ドル) | 市場価格<br>(米ドル) |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|---------------------|---------------|
| 5 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (76)         | 113.50        | Jan-25-2019 | (13,525)            | (2,969)       |
| 5 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (149)        | 113.00        | Jan-25-2019 | (27,078)            | (3,492)       |
| 5 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)         | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (126)        | 114.25        | Jan-25-2019 | (27,345)            | (74,812)      |
| 5 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)         | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (251)        | 114.00        | Jan-25-2019 | (76,042)            | (196,094)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (252)        | 121.75        | Jan-25-2019 | (103,627)           | (165,375)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (149)        | 121.50        | Jan-25-2019 | (47,617)            | (121,062)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (253)        | 121.00        | Jan-25-2019 | (90,015)            | (300,437)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (151)        | 121.00        | Jan-25-2019 | (75,239)            | (25,953)      |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (459)        | 120.75        | Jan-25-2019 | (135,784)           | (57,375)      |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (249)        | 120.50        | Jan-25-2019 | (102,054)           | (400,734)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (277)        | 120.00        | Jan-25-2019 | (102,818)           | (571,312)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (38)         | 120.50        | Feb-22-2019 | (16,262)            | (8,906)       |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)       | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (76)         | 119.50        | Feb-22-2019 | (14,119)            | (8,312)       |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (1)          | 122.50        | Jan-25-2019 | (264)               | (328)         |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (531)        | 122.00        | Jan-25-2019 | (167,097)           | (282,094)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (127)        | 120.50        | Jan-25-2019 | (37,030)            | (11,906)      |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (183)        | 120.00        | Jan-25-2019 | (44,730)            | (8,578)       |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (79)         | 119.50        | Jan-25-2019 | (15,723)            | (2,469)       |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (43)         | 119.00        | Jan-25-2019 | (7,676)             | (1,344)       |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (189)        | 122.00        | Feb-22-2019 | (93,282)            | (144,703)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (76)         | 121.00        | Feb-22-2019 | (40,244)            | (103,313)     |
| 10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)        | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (216)        | 119.00        | Feb-22-2019 | (50,345)            | (16,875)      |
| Euro - BUND Long German Bond Option (Call)   | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (345)        | 162.00        | Jan-25-2019 | (213,931)           | (102,541)     |
| Euro - BUND Long German Bond Option (Call)   | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (25)         | 162.00        | Feb-22-2019 | (15,402)            | (15,147)      |
| Euro - BUND Long German Bond Option (Put)    | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (51)         | 164.00        | Jan-25-2019 | (34,292)            | (32,065)      |
| Euro - BUND Long German Bond Option (Put)    | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (49)         | 163.50        | Jan-25-2019 | (32,478)            | (43,691)      |
| Euro - BUND Long German Bond Option (Put)    | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (50)         | 161.50        | Jan-25-2019 | (24,896)            | (10,288)      |
| Euro - BUND Long German Bond Option (Put)    | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (149)        | 161.00        | Jan-25-2019 | (83,109)            | (20,440)      |
| Euro FX Currency Option (Call)               | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (1)          | 1.150         | Jan-04-2019 | (823)               | (613)         |
| U.S. Dollar (Call) vs Indian Rupee (Put)     | JPMorgan Chase Bank, N.A.                  | (6,395,000)  | 73.00         | Mar-04-2019 | (42,994)            | (18,196)      |
| U.S. Dollar (Call) vs Mexican Peso (Put)     | Goldman Sachs Bank USA                     | (6,396,000)  | 21.50         | Mar-05-2019 | (120,040)           | (27,473)      |
| U.S. Dollar (Call) vs New Turkish Lira (Put) | Goldman Sachs Bank USA                     | (6,540,000)  | 6.20          | Feb-08-2019 | (109,283)           | (14,231)      |
| U.S. Dollar (Put) vs Canadian Dollar (Call)  | Barclays Bank PLC                          | (14,000,000) | 1.29          | Jan-29-2019 | (107,660)           | (419)         |
| U.S. Dollar (Put) vs Canadian Dollar (Call)  | Barclays Bank PLC                          | (13,140,000) | 1.30          | Feb-21-2019 | (92,374)            | (7,070)       |
| U.S. Dollar (Put) vs Euro (Call)             | JPMorgan Chase Bank, N.A.                  | (6,500,000)  | 1.22          | Oct-22-2019 | (119,503)           | (84,338)      |
| U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)     | Goldman Sachs Bank USA                     | (14,000,000) | 19.00         | Jan-29-2019 | (144,550)           | (35,940)      |
| U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)     | Goldman Sachs Bank USA                     | (6,500,000)  | 19.76         | Jan-31-2019 | (92,723)            | (105,228)     |
| U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)     | Citibank, N.A.                             | (6,048,000)  | 19.50         | Jan-31-2019 | (75,358)            | (59,236)      |
| U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)     | Goldman Sachs Bank USA                     | (13,000,000) | 19.40         | Feb-01-2019 | (97,149)            | (102,425)     |
| U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)     | JPMorgan Chase Bank, N.A.                  | (6,540,000)  | 19.52         | Feb-07-2019 | (89,591)            | (74,570)      |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (135)        | 146.00        | Jan-25-2019 | (97,673)            | (156,094)     |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (37)         | 145.00        | Jan-25-2019 | (34,858)            | (63,594)      |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (62)         | 144.50        | Jan-25-2019 | (52,033)            | (34,875)      |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (72)         | 144.00        | Jan-25-2019 | (68,500)            | (175,500)     |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (156)        | 143.00        | Jan-25-2019 | (97,840)            | (39,000)      |

| 契約内容                                        | 取引相手                                       | 契約数/想定元本 | 行使価格<br>(米ドル) | 満期日         | プレミアム(受取額)<br>(米ドル) | 市場価格<br>(米ドル)      |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|----------|---------------|-------------|---------------------|--------------------|
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call) | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (86)     | 141.00        | Jan-25-2019 | (64,726)            | (438,063)          |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call) | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (25)     | 142.00        | Feb-22-2019 | (24,957)            | (110,156)          |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (40)     | 148.00        | Jan-25-2019 | (22,759)            | (18,125)           |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (12)     | 146.50        | Jan-25-2019 | (12,542)            | (11,063)           |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (114)    | 142.50        | Jan-25-2019 | (44,537)            | (23,156)           |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (87)     | 142.00        | Jan-25-2019 | (56,349)            | (13,594)           |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (62)     | 140.00        | Jan-25-2019 | (35,127)            | (3,875)            |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (37)     | 147.00        | Feb-22-2019 | (47,545)            | (46,250)           |
| U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)  | Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | (87)     | 145.00        | Feb-22-2019 | (67,725)            | (194,391)          |
| 売建オプション契約合計                                 |                                            |          |               |             | <u>(3,511,243)</u>  | <u>(4,590,090)</u> |

## 売建スワップション契約

| 契約内容                | 取引相手                         | 想定元本<br>(米ドル) | 行使金利(%) | 満期日         | プレミアム(受取額)<br>(米ドル) | 市場価格<br>(米ドル)    |
|---------------------|------------------------------|---------------|---------|-------------|---------------------|------------------|
| Markit CDX.NA.IG.31 | Bank of America, N.A.        | (28,950,000)  | 0.925   | Jan-16-2019 | (34,740)            | (36,232)         |
| Markit CDX.NA.IG.31 | Bank of America, N.A.        | (31,660,000)  | 0.950   | Feb-20-2019 | (79,150)            | (86,284)         |
| Markit CDX.NA.IG.31 | BNP Paribas Securities Corp. | (6,430,000)   | 1.000   | Feb-20-2019 | (13,021)            | (13,750)         |
| 売建スワップション合計         |                              |               |         |             | <u>(126,911)</u>    | <u>(136,266)</u> |

## クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ契約 - プロテクションの買い契約

| 取引所                            | 満期日         | 想定元本<br>(米ドル) | 固定金利<br>(%) | クレジット・<br>インデックス       | インフラ・<br>クレジット・スプレッド<br>(%) | 市場価格<br>(米ドル)    | 前払いプレミアム<br>(支払額)<br>(米ドル) | 未実現損益<br>(米ドル)     |
|--------------------------------|-------------|---------------|-------------|------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|--------------------|
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Dec-20-2023 | 14,020,000    | 5.000       | Markit<br>CDX.NA.HY.31 | 4.494                       | 302,827          | 500,789                    | (197,962)          |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Dec-20-2023 | 117,616,130   | 1.000       | Markit<br>CDX.NA.IG.31 | 0.877                       | 692,093          | 1,667,791                  | (975,698)          |
| InterContinental<br>Exchange   | Dec-20-2020 | 95,999        | 5.000       | ITRX EUR XOVER         | 2.412                       | 5,653            | 7,229                      | (1,576)            |
| InterContinental<br>Exchange   | Jun-20-2021 | 1,973,320     | 5.000       | ITRX EUR XOVER         | 2.467                       | 140,078          | 173,916                    | (33,838)           |
|                                |             |               |             |                        |                             | <u>1,140,651</u> | <u>2,349,725</u>           | <u>(1,209,074)</u> |

## ソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約 - プロテクションの売り契約

| 取引相手                 | 満期日         | 想定元本<br>(米ドル) | 固定金利<br>(%) | 変動債券                                          | インフラ・<br>クレジット・スプレッド<br>(%) | 市場価格<br>(米ドル)    | 前払いプレミアム<br>(受取額)<br>(米ドル) | 未実現損益<br>(米ドル)     |
|----------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|--------------------|
| Barclays Bank PLC    | Jun-20-2023 | 7,440,000     | 1.000       | Russian Foreign<br>Bond 7.500%<br>Mar-31-2030 | 1.453                       | (136,333)        | (191,997)                  | 55,664             |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約合計 |             |               |             |                                               |                             | <u>1,004,318</u> | <u>2,157,728</u>           | <u>(1,153,410)</u> |

## 金利スワップ契約

| 取引相手／取引所                       | 満期日         | 想定元本<br>(米ドル) | 固定/変<br>動金利<br>(%) | 変動金利指標          | 市場価格<br>(米ドル) | 前払いプレミアム<br>(受取額)<br>(米ドル) | 未実現損益<br>(米ドル) |
|--------------------------------|-------------|---------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Bank of America, N.A.          | Jan-04-2021 | 367,500,000   | 9.230              | BRL-CDI         | 3,696,013     | -                          | 3,696,013      |
| Bank of America, N.A.          | Jan-04-2021 | 138,850,000   | 9.230              | BRL-CDI         | 1,396,439     | 516                        | 1,395,923      |
| Bank of America, N.A.          | Jan-04-2021 | 8,480,000     | 12.487             | BRL-CDI         | 269,507       | -                          | 269,507        |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Sep-28-2019 | 14,490,000    | 1.705              | USD-LIBOR-BBA   | (54,068)      | -                          | (54,068)       |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Apr-13-2020 | 46,900,000    | 7.190              | MXN-TIE-Banxico | (43,738)      | -                          | (43,738)       |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Apr-14-2020 | 211,700,000   | 7.108              | MXN-TIE-Banxico | (208,147)     | -                          | (208,147)      |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Apr-15-2020 | 86,200,000    | 7.085              | MXN-TIE-Banxico | (86,173)      | -                          | (86,173)       |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Apr-15-2020 | 125,500,000   | 7.075              | MXN-TIE-Banxico | (126,257)     | -                          | (126,257)      |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | May-28-2020 | 169,100,000   | 7.440              | MXN-TIE-Banxico | (143,418)     | -                          | (143,418)      |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | May-29-2020 | 82,100,000    | 7.400              | MXN-TIE-Banxico | (71,841)      | -                          | (71,841)       |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Jun-01-2020 | 166,600,000   | 7.340              | MXN-TIE-Banxico | (152,894)     | -                          | (152,894)      |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Jun-14-2020 | 3,210,000     | 1.671              | USD-LIBOR-BBA   | (49,510)      | (1,850)                    | (47,660)       |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Dec-19-2020 | 12,260,000    | 2.126              | USD-LIBOR-BBA   | (130,555)     | (49,806)                   | (80,749)       |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Jun-01-2021 | 17,030,000    | 1.340              | USD-LIBOR-BBA   | (531,963)     | —                          | (531,963)      |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Jun-27-2021 | 9,670,000     | 1.220              | USD-LIBOR-BBA   | (330,086)     | —                          | (330,086)      |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Oct-17-2021 | 23,390,000    | 3.117              | USD-LIBOR-BBA   | 348,197       | —                          | 348,197        |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Oct-26-2021 | 6,616,000     | 1.271              | GBP-LIBOR-BBA   | (791)         | 3,218                      | (4,009)        |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Oct-30-2021 | 33,255,000    | 1.385              | GBP-LIBOR-BBA   | (50,190)      | (12,040)                   | (38,150)       |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Dec-18-2021 | 125,291,000   | 3.230              | USD-LIBOR-BBA   | 1,665,363     | 204,838                    | 1,460,525      |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Dec-18-2021 | 24,390,000    | 2.850              | USD-LIBOR-BBA   | 169,763       | 18,721                     | 151,042        |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Mar-31-2022 | 968,500,000   | 7.340              | MXN-TIE-Banxico | (1,775,820)   | 39,750                     | (1,815,570)    |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | May-31-2022 | 124,321,000   | 2.559              | USD-LIBOR-BBA   | (134,069)     | (110,075)                  | (23,994)       |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Aug-31-2022 | 266,397,000   | 2.850              | USD-LIBOR-BBA   | 4,445,698     | (795,452)                  | 5,241,150      |

| 取引相手／取引所                       | 満期日         | 想定元本<br>(米ドル) | 固定/変<br>動金利<br>(%) | 変動金利指標                  | 市場価格<br>(米ドル)            | 前払いプレミアム<br>(受取額)<br>(米ドル) | 未実現損益<br>(米ドル)           |
|--------------------------------|-------------|---------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Dec-01-2022 | 9,490,000     | 2.169              | USD-LIBOR-BBA           | (148,486)                | -                          | (148,486)                |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Mar-20-2024 | 69,393,000    | N/A*               | USD-FED LOI             | 120,214                  | 2,193                      | 118,021                  |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Jun-20-2024 | 2,277,900,000 | 0.127              | JPY-LIBOR-BBA           | (113,916)                | 278                        | (114,194)                |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | May-23-2026 | 46,477,000    | 1.738              | USD-LIBOR-BBA           | 2,905,319                | 1,654,616                  | 1,250,703                |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | May-27-2026 | 8,510,000     | 1.735              | USD-LIBOR-BBA           | 533,419                  | -                          | 533,419                  |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Jul-19-2029 | 21,247,000    | 3.000              | USD-LIBOR-BBA           | 462,689                  | -                          | 462,689                  |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Dec-18-2029 | 27,635,000    | 3.300              | USD-LIBOR-BBA           | (1,278,487)              | (145,318)                  | (1,133,169)              |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Feb-15-2036 | 24,104,000    | 3.000              | USD-LIBOR-BBA           | 480,995                  | 14,728                     | 466,267                  |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Nov-15-2043 | 55,632,000    | 2.950              | USD-LIBOR-BBA           | (811,930)                | (301,303)                  | (510,627)                |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Feb-15-2044 | 15,792,000    | 3.330              | USD-LIBOR-BBA           | (1,336,588)              | (377,234)                  | (959,354)                |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | May-15-2044 | 17,908,000    | 3.000              | USD-LIBOR-BBA           | (416,646)                | 16,963                     | (433,609)                |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Apr-19-2047 | 334,400,000   | 0.785              | JPY-LIBOR-BBA           | (70,114)                 | (2,779)                    | (67,335)                 |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Aug-23-2047 | 734,800       | 1.498              | EUR-EURIBOR-Reu<br>ters | (29,035)                 | (889)                      | (28,146)                 |
| Chicago Mercantile<br>Exchange | Jul-19-2049 | 8,857,000     | 3.000              | USD-LIBOR-BBA           | (233,664)                | (35,810)                   | (197,854)                |
| Goldman Sachs Bank USA         | Jan-02-2019 | 63,000,000    | 9.925              | BRL-CDI                 | 612,269                  | —                          | 612,269                  |
| JP Morgan Chase Bank,<br>N.A.  | Jan-02-2020 | 170,700,000   | 8.270              | BRL-CDI                 | 1,029,252                | —                          | 1,029,252                |
| JP Morgan Chase Bank,<br>N.A.  | Jan-02-2020 | 162,650,000   | 8.270              | BRL-CDI                 | 980,714                  | 7,640                      | 973,074                  |
| <b>金利スワップ契約合計</b>              |             |               |                    |                         | <b><u>10,787,465</u></b> | <b><u>130,905</u></b>      | <b><u>10,656,560</u></b> |

\* 変動金利

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準     | 価 額   |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|-------|-------|-----------|-----------|---------|
|                   |         | 期 騰 落 | 中 率   |           |           |         |
|                   | 円       |       | %     | %         | %         | 百万円     |
| 13期(2015年 8 月19日) | 10, 206 |       | 0. 1  | 44. 7     | —         | 22, 034 |
| 14期(2016年 8 月19日) | 10, 211 |       | 0. 0  | 68. 6     | —         | 19, 722 |
| 15期(2017年 8 月21日) | 10, 208 |       | △0. 0 | 64. 0     | —         | 17, 754 |
| 16期(2018年 8 月20日) | 10, 206 |       | △0. 0 | 38. 7     | —         | 13, 511 |
| 17期(2019年 8 月19日) | 10, 205 |       | △0. 0 | 59. 3     | —         | 8, 458  |

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

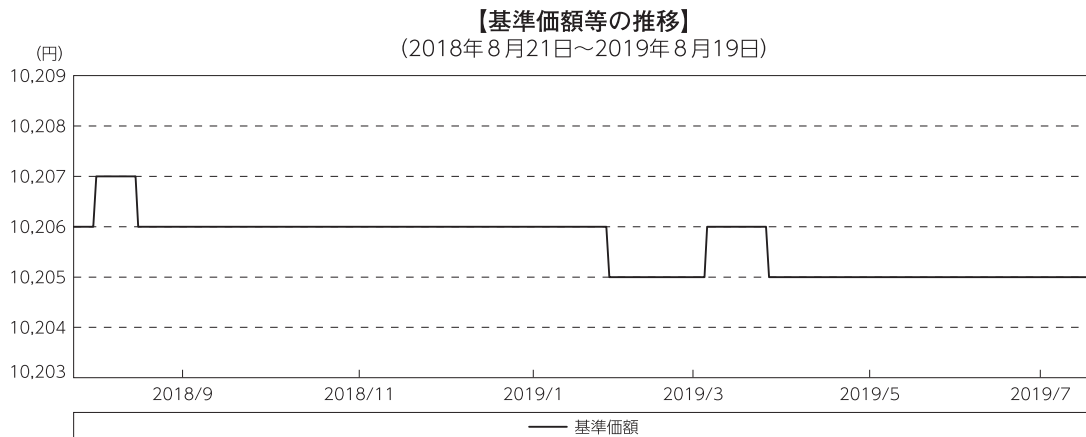
| 年 月 日                 | 基 準     | 価 額 |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 |
|-----------------------|---------|-----|-------|-----------|-----------|-----|
|                       |         | 騰 落 | 率     |           |           |     |
| (期 首)<br>2018年 8 月20日 | 円       |     | %     | %         | %         | %   |
|                       | 10, 206 |     | —     | 38. 7     | —         | —   |
| 8 月末                  | 10, 207 |     | 0. 0  | 40. 6     | —         | —   |
| 9 月末                  | 10, 206 |     | 0. 0  | 52. 5     | —         | —   |
| 10 月末                 | 10, 206 |     | 0. 0  | 53. 1     | —         | —   |
| 11 月末                 | 10, 206 |     | 0. 0  | 41. 5     | —         | —   |
| 12 月末                 | 10, 206 |     | 0. 0  | 51. 0     | —         | —   |
| 2019年 1 月末            | 10, 206 |     | 0. 0  | 51. 1     | —         | —   |
| 2 月末                  | 10, 205 |     | △0. 0 | 55. 7     | —         | —   |
| 3 月末                  | 10, 205 |     | △0. 0 | 64. 2     | —         | —   |
| 4 月末                  | 10, 205 |     | △0. 0 | 54. 0     | —         | —   |
| 5 月末                  | 10, 205 |     | △0. 0 | 65. 5     | —         | —   |
| 6 月末                  | 10, 205 |     | △0. 0 | 61. 8     | —         | —   |
| 7 月末                  | 10, 205 |     | △0. 0 | 57. 8     | —         | —   |
| (期 末)<br>2019年 8 月19日 | 10, 205 |     | △0. 0 | 59. 3     | —         | —   |

\* 騰落率は期首比です。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等買い進まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

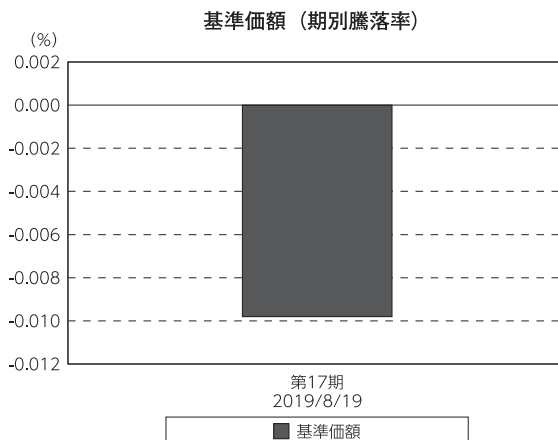
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○１万口当たりの費用明細

(2018年８月21日～2019年８月19日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2018年８月21日～2019年８月19日)

### 公社債

|    |                | 買付額        | 売付額          |
|----|----------------|------------|--------------|
|    |                | 千円         | 千円           |
| 国内 | 国債証券           | 6,812,723  | 6,812,701    |
|    | 地方債証券          | 2,994,475  | —            |
|    | 特殊債券           | 5,906,659  | —            |
|    | 社債券（投資法人債券を含む） | 11,495,778 | —            |
|    |                |            | (10,167,000) |

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分です。

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

### その他有価証券

|    |             | 買付額       | 売付額         |
|----|-------------|-----------|-------------|
|    |             | 千円        | 千円          |
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 4,699,986 | —           |
|    |             |           | (8,600,000) |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|---------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     |               |                    |               |           |                    |               |
| 公社債 | 百万円<br>20,396 | 百万円<br>1,141       | %<br>5.6      | 百万円<br>—  | 百万円<br>—           | %<br>—        |

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

○組入資産の明細

(2019年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分                 | 当 期 末       |             |         |                     |           |      |        |
|---------------------|-------------|-------------|---------|---------------------|-----------|------|--------|
|                     | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 組 入 比 率 | うちB B格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |      |        |
|                     |             |             |         |                     | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満   |
|                     | 千円          | 千円          | %       | %                   | %         | %    | %      |
| 地方債証券               | 1,156,000   | 1,157,903   | 13.7    | —                   | —         | —    | 13.7   |
|                     | (1,156,000) | (1,157,903) | (13.7)  | (—)                 | (—)       | (—)  | (13.7) |
| 特殊債券<br>(除く金融債)     | 700,000     | 700,671     | 8.3     | —                   | —         | —    | 8.3    |
|                     | (700,000)   | (700,671)   | (8.3)   | (—)                 | (—)       | (—)  | (8.3)  |
| 金融債券                | 350,000     | 350,021     | 4.1     | —                   | —         | —    | 4.1    |
|                     | (350,000)   | (350,021)   | (4.1)   | (—)                 | (—)       | (—)  | (4.1)  |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | 2,800,000   | 2,804,925   | 33.2    | —                   | —         | —    | 33.2   |
|                     | (2,800,000) | (2,804,925) | (33.2)  | (—)                 | (—)       | (—)  | (33.2) |
| 合 計                 | 5,006,000   | 5,013,521   | 59.3    | —                   | —         | —    | 59.3   |
|                     | (5,006,000) | (5,013,521) | (59.3)  | (—)                 | (—)       | (—)  | (59.3) |

\* ( ) 内は非上場債で内書きです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘                             | 柄                   | 当 期 末  |             |             |             |
|-------------------------------|---------------------|--------|-------------|-------------|-------------|
|                               |                     | 利 率    | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 償 還 年 月 日   |
| 地方債証券                         |                     | %      | 千円          | 千円          |             |
| 大阪府                           | 公募第330回             | 1. 48  | 116, 000    | 116, 173    | 2019/ 9 /27 |
| 大阪府                           | 公募第331回             | 1. 41  | 100, 000    | 100, 269    | 2019/10/29  |
| 兵庫県                           | 公募平成21年度第23回        | 1. 37  | 100, 000    | 100, 218    | 2019/10/18  |
| 静岡県                           | 公募平成21年度第 4 回       | 1. 56  | 100, 000    | 100, 007    | 2019/ 8 /20 |
| 静岡県                           | 公募平成21年度第 5 回       | 1. 35  | 100, 000    | 100, 222    | 2019/10/18  |
| 広島県                           | 公募平成21年度第 3 回       | 1. 41  | 140, 000    | 140, 196    | 2019/ 9 /25 |
| 福岡県                           | 公募平成26年度第 4 回       | 0. 135 | 100, 000    | 100, 016    | 2019/ 9 /26 |
| 岐阜県                           | 公募平成21年度第 1 回       | 1. 35  | 100, 000    | 100, 256    | 2019/10/28  |
| 共同発行市場地方債 公募第79回              |                     | 1. 34  | 100, 000    | 100, 246    | 2019/10/25  |
| 広島市                           | 公募平成21年度第 2 回       | 1. 35  | 100, 000    | 100, 262    | 2019/10/29  |
| 鹿児島県                          | 公募（ 5 年）平成26年度第 1 回 | 0. 153 | 100, 000    | 100, 034    | 2019/10/31  |
| 小                             | 計                   |        | 1, 156, 000 | 1, 157, 903 |             |
| 特殊債券(除く金融債)                   |                     |        |             |             |             |
| 日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回          |                     | 0. 219 | 100, 000    | 100, 020    | 2019/ 9 /20 |
| 日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回          |                     | 0. 001 | 100, 000    | 100, 000    | 2019/ 9 /20 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回   |                     | 1. 38  | 400, 000    | 400, 478    | 2019/ 9 /20 |
| 国際協力銀行債券 第16回財投機関債            |                     | 2. 07  | 100, 000    | 100, 172    | 2019/ 9 /20 |
| 小                             | 計                   |        | 700, 000    | 700, 671    |             |
| 金融債券                          |                     |        |             |             |             |
| 商工債券 利付第771回い号                |                     | 0. 2   | 350, 000    | 350, 021    | 2019/ 8 /27 |
| 小                             | 計                   |        | 350, 000    | 350, 021    |             |
| 普通社債券(含む投資法人債券)               |                     |        |             |             |             |
| 中部電力 第492回                    |                     | 1. 405 | 350, 000    | 350, 881    | 2019/10/25  |
| 東北電力 第452回                    |                     | 1. 405 | 100, 000    | 100, 489    | 2019/12/25  |
| 九州電力 第423回                    |                     | 0. 959 | 100, 000    | 100, 093    | 2019/ 9 /25 |
| 北海道電力 第319回                   |                     | 0. 514 | 550, 000    | 550, 281    | 2019/ 9 /25 |
| 三菱東京UFJ 銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付 |                     | 1. 485 | 400, 000    | 400, 898    | 2019/10/16  |
| 三菱UFJ リース 第26回社債間限定同順位特約付     |                     | 0. 441 | 200, 000    | 200, 224    | 2019/11/21  |
| 三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付         |                     | 1. 493 | 100, 000    | 100, 484    | 2019/12/20  |
| 東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付        |                     | 1. 7   | 200, 000    | 200, 594    | 2019/10/25  |
| 東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付        |                     | 1. 875 | 600, 000    | 600, 959    | 2019/ 9 /20 |
| 電源開発 第28回社債間限定同順位特約付          |                     | 1. 474 | 200, 000    | 200, 017    | 2019/ 8 /20 |
| 小                             | 計                   |        | 2, 800, 000 | 2, 804, 925 |             |
| 合                             | 計                   |        | 5, 006, 000 | 5, 013, 521 |             |

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

| 区 分         | 当期末           |          |
|-------------|---------------|----------|
|             | 評 価 額         | 比 率      |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>499,996 | %<br>5.9 |

\* 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。

○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>5,013,521 | %<br>59.3 |
| その他有価証券      | 499,996         | 5.9       |
| コール・ローン等、その他 | 2,944,648       | 34.8      |
| 投資信託財産総額     | 8,458,165       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月19日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 8,458,165,584  |
| コール・ローン等        | 2,925,096,627  |
| 公社債(評価額)        | 5,013,521,293  |
| その他有価証券         | 499,996,087    |
| 未収利息            | 7,780,208      |
| 前払費用            | 11,771,369     |
| (B) 負債          | 4,506          |
| 未払利息            | 4,506          |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 8,458,161,078  |
| 元本              | 8,288,568,727  |
| 次期繰越損益金         | 169,592,351    |
| (D) 受益権総口数      | 8,288,568,727口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,205円        |

(注) 期首元本額は13,238,234,160円、期中追加設定元本額は505,769,218円、期中一部解約元本額は5,455,434,651円、1口当たり純資産額は1.0205円です。

○損益の状況 (2018年8月21日～2019年8月19日)

| 項 目            | 当 期          |
|----------------|--------------|
|                | 円            |
| (A) 配当等収益      | 46,233,836   |
| 受取利息           | 48,231,124   |
| 支払利息           | △ 1,997,288  |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 48,206,310 |
| 売買損            | △ 48,206,310 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | △ 1,972,474  |
| (D) 前期繰越損益金    | 273,342,594  |
| (E) 追加信託差損益金   | 10,418,721   |
| (F) 解約差損益金     | △112,196,490 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 169,592,351  |
| 次期繰越損益金(G)     | 169,592,351  |

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名                                   | 当期末<br>元本額    |
|-----------------------------------------|---------------|
|                                         | 円             |
| ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用) | 5,129,840,665 |
| ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家販売制限付) | 2,050,866,611 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)  | 424,221,200   |
| 野村世界高金利通貨投信                             | 151,953,753   |
| 野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型           | 104,556,769   |
| ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)               | 96,909,215    |
| 野村DC運用戦略ファンド                            | 85,180,134    |
| 野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)                     | 49,354,623    |
| ネクストコア                                  | 19,922,154    |

| ファンド名                                 | 当期末<br>元本額 |
|---------------------------------------|------------|
|                                       | 円          |
| 野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)            | 10,607,461 |
| 野村DC運用戦略ファンド(マイルド)                    | 7,492,405  |
| 第12回 野村短期公社債ファンド                      | 6,664,982  |
| 第9回 野村短期公社債ファンド                       | 5,094,831  |
| 第2回 野村短期公社債ファンド                       | 3,919,169  |
| 第1回 野村短期公社債ファンド                       | 3,037,421  |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 2,551,759  |
| 野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型       | 2,513,115  |
| 第5回 野村短期公社債ファンド                       | 1,959,729  |

| ファンド名                                  | 当期末       |
|----------------------------------------|-----------|
|                                        | 元本額       |
|                                        | 円         |
| 第10回 野村短期公社債ファンド                       | 1,959,728 |
| 第11回 野村短期公社債ファンド                       | 1,861,757 |
| 第3回 野村短期公社債ファンド                        | 1,371,897 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド) 年2回決算型 | 1,230,043 |
| 第4回 野村短期公社債ファンド                        | 1,077,981 |
| 第6回 野村短期公社債ファンド                        | 1,077,981 |
| 野村グローバルCB投信(マネーボールファンド) 年2回決算型         | 996,807   |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型        | 984,834   |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース) 毎月分配型    | 984,834   |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース) 毎月分配型    | 984,834   |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型       | 984,834   |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型   | 984,834   |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型   | 984,834   |
| 野村グローバルCB投信(円コース) 毎月分配型                | 984,543   |
| 野村グローバルCB投信(資源国通貨コース) 毎月分配型            | 984,543   |
| 野村グローバルCB投信(アジア通貨コース) 毎月分配型            | 984,543   |
| 野村グローバルCB投信(円コース) 年2回決算型               | 984,543   |
| 野村グローバルCB投信(資源国通貨コース) 年2回決算型           | 984,543   |
| 野村グローバルCB投信(アジア通貨コース) 年2回決算型           | 984,543   |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 毎月分配型        | 984,252   |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース) 毎月分配型      | 984,252   |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型  | 984,252   |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 年2回決算型       | 984,252   |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース) 年2回決算型     | 984,252   |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 984,252   |
| 野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型            | 983,768   |
| 野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型            | 983,768   |
| 野村米国ブランド株投資(円コース) 年2回決算型               | 983,768   |
| 野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型           | 983,768   |
| 野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型           | 983,768   |
| ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 毎月分配型              | 983,672   |
| ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 毎月分配型          | 983,672   |
| ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 毎月分配型          | 983,672   |
| ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 年2回決算型             | 983,672   |
| ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 年2回決算型         | 983,672   |
| ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 年2回決算型         | 983,672   |
| 野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース                | 983,381   |
| 野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース                | 983,381   |
| 野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース                | 983,381   |
| 野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型           | 983,091   |
| 野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型      | 983,091   |
| 野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型          | 983,091   |
| 野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型     | 983,091   |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型           | 982,898   |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型      | 982,898   |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型          | 982,898   |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型     | 982,898   |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型  | 982,898   |
| 野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型                  | 982,801   |
| 欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)            | 982,609   |
| 欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)               | 982,609   |
| 欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)             | 982,609   |
| 野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型                | 982,609   |
| 野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型            | 982,609   |
| 野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型            | 982,609   |
| 野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型           | 982,609   |
| 野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型           | 982,609   |

| ファンド名                                | 当期末     |
|--------------------------------------|---------|
|                                      | 元本額     |
|                                      | 円       |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型     | 982,609 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型 | 982,609 |
| 野村新世界高金利通貨投信                         | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型          | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型        | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型    | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型   | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型      | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型       | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型   | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型            | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型        | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型             | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型           | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型       | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型         | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型         | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型       | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型   | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型  | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型     | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型  | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投信(円コース) 毎月分配型            | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型      | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型    | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投信(円コース) 年2回決算型           | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型     | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投信(中国元コース) 年2回決算型         | 982,608 |
| 野村アジアCB投信(毎月分配型)                     | 982,608 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村グローバルREITプレミアム(円コース) 毎月分配型         | 982,608 |
| 野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型    | 982,608 |
| 野村グローバルREITプレミアム(円コース) 年2回決算型        | 982,608 |
| 野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型   | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 毎月分配型          | 982,607 |
| 野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型          | 982,607 |
| 野村新エマージング債券投信(中国元コース) 毎月分配型          | 982,607 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 毎月分配型     | 982,607 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 毎月分配型 | 982,607 |
| 野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型            | 982,415 |
| 野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型       | 982,415 |
| 野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型           | 982,415 |
| 野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型      | 982,415 |
| 野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 毎月分配型        | 982,029 |
| 野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型   | 982,029 |
| 野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 年2回決算型       | 982,029 |
| 野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型  | 982,029 |
| 野村カルミニャック・ファンド Aコース                  | 981,547 |
| 野村カルミニャック・ファンド Bコース                  | 981,547 |
| 野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 毎月分配型            | 981,451 |
| 野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 毎月分配型         | 981,451 |
| 野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 年2回決算型           | 981,451 |
| 野村エマージング債券プレミアム毎月分配型                 | 981,451 |
| 野村エマージング債券プレミアム年2回決算型                | 981,451 |
| ノムラ THE USA Aコース                     | 981,258 |
| ノムラ THE USA Bコース                     | 981,258 |
| 野村グローバルボンド投信 Bコース                    | 980,489 |
| 野村グローバルボンド投信 Dコース                    | 980,489 |

| ファンド名                                 | 当期末     |
|---------------------------------------|---------|
|                                       | 元本額     |
|                                       | 円       |
| 野村グローバルボンド投信 Fコース                     | 980,489 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型        | 980,297 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型     | 980,297 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型       | 980,297 |
| ノムラ THE ASIA Bコース                     | 979,912 |
| グローバル・ストック Bコース                       | 979,528 |
| グローバル・ストック Dコース                       | 979,528 |
| 野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型         | 946,340 |
| 野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型         | 774,485 |
| 第7回 野村短期公社債ファン                        | 686,093 |
| 野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型                | 491,401 |
| 野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型             | 315,476 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 毎月分配型          | 277,875 |
| 野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型            | 253,829 |
| 野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型        | 213,673 |
| 野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型           | 123,377 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型         | 118,445 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型     | 98,262  |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型         | 98,261  |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型         | 98,261  |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型          | 98,261  |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型        | 98,261  |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型      | 98,261  |
| 野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型        | 98,261  |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型         | 98,261  |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型  | 98,261  |
| 野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型           | 98,261  |
| 野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型      | 98,261  |
| 野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型          | 98,261  |
| 野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型    | 98,261  |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型     | 98,261  |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型    | 98,261  |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型     | 98,261  |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型 | 98,261  |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型 | 98,261  |
| 野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型               | 98,261  |
| 野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース               | 98,261  |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型 | 98,261  |
| 第8回 野村短期公社債ファン                        | 98,261  |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型   | 98,260  |
| 野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型       | 98,260  |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型       | 98,260  |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型     | 98,260  |
| 野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型          | 98,260  |
| ノムラ THE EUROPE Aコース                   | 98,117  |
| ノムラ THE EUROPE Bコース                   | 98,117  |
| 野村グローバルボンド投信 Aコース                     | 98,049  |
| 野村グローバルボンド投信 Cコース                     | 98,049  |
| 野村グローバルボンド投信 Eコース                     | 98,049  |
| ノムラ THE ASIA Aコース                     | 97,992  |
| グローバル・ストック Aコース                       | 97,953  |
| グローバル・ストック Cコース                       | 97,953  |

| ファンド名                                    | 当期末    |
|------------------------------------------|--------|
|                                          | 元本額    |
|                                          | 円      |
| 野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型          | 54,497 |
| 野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型               | 51,703 |
| 野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型            | 48,092 |
| 野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型             | 43,905 |
| 野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型                | 41,316 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型         | 36,381 |
| 野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型           | 13,741 |
| ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)                    | 10,000 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型           | 9,826  |
| 野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型        | 9,826  |
| 野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース                | 9,818  |
| 野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース                | 9,818  |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型                | 9,809  |
| 野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型             | 9,809  |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型               | 9,809  |
| 野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型            | 9,809  |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型           | 9,808  |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型          | 9,808  |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型         | 9,808  |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型        | 9,808  |
| 野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型                | 9,807  |
| 野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型               | 9,807  |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型       | 9,807  |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型      | 9,807  |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型           | 9,805  |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型        | 9,805  |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型          | 9,805  |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型       | 9,805  |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型             | 9,803  |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型            | 9,803  |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型       | 9,803  |
| 野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルレアル毎月分配型           | 9,803  |
| ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)                   | 9,803  |
| ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)                 | 9,803  |
| ビムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)              | 9,803  |
| ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)                 | 9,801  |
| 野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)         | 9,801  |
| 野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型     | 9,797  |
| 野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型    | 9,797  |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース                  | 9,797  |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース                  | 9,797  |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース                  | 9,797  |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース                  | 9,797  |
| 野村ファンドラップ債券プレミア                          | 9,795  |
| 野村ファンドラップオルタナティブプレミア                     | 9,795  |
| 野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)      | 9,794  |
| 野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)      | 9,794  |
| 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け) | 9,794  |
| 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け) | 9,794  |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型               | 4,908  |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型                | 1,813  |

## 〇お知らせ

該当事項はございません。

### ＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2019年11月18日現在)

| 年 月      | 日        |
|----------|----------|
| 2019年11月 | 27、28    |
| 12月      | 24、25、26 |

※ 2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ（<http://www.nomura-am.co.jp/>）にも掲載いたしております。