

野村ターゲットインカムファンド (年3%目標分配型)

愛称:マイ・ロングライフ

運用報告書(全体版)

第20期(決算日2021年7月15日) 第21期(決算日2021年9月15日) 第22期(決算日2021年11月15日)

作成対象期間(2021年5月18日～2021年11月15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／資産複合
信託期間	2018年1月26日以降、無期限とします。
運用方針	世界各国の債券等および世界各国の株式等を投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)に投資します。また、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)および企業向け貸付債権(バンクローン)を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。 リスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り(コスト控除後)を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに各期の目標分配額を定め、その目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。 ※当ファンドにおいて、コストとは主に当ファンドの信託報酬や実質的な為替ヘッジコストを指します。 投資する投資信託証券は、組入外貨建資産について為替変動リスクの低減を図ることを基本とするもの、もしくはこれらに類するものを中心としますが、効率的に為替変動による収益を獲得する目的で外国為替予約取引等を活用する投資信託証券に投資を行なう場合もあります。
主な投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準に関わらず原則として利子・配当等収益等の範囲内で分配します。ただし、基準価額水準等によっては、分配対象額の範囲内で、売買益等を分配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ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近14期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
9 期(2019年 9 月17日)	9,603		50	1.2	89.5	52,911
10期(2019年11月15日)	9,603		50	0.5	88.6	57,982
11期(2020年 1 月15日)	9,776		50	2.3	86.5	65,033
12期(2020年 3 月16日)	8,583		50	△11.7	82.9	61,368
13期(2020年 5 月15日)	8,368		50	△ 1.9	85.1	60,044
14期(2020年 7 月15日)	8,877		50	6.7	85.6	63,897
15期(2020年 9 月15日)	9,078		50	2.8	84.1	64,983
16期(2020年11月16日)	9,178		50	1.7	82.4	65,311
17期(2021年 1 月15日)	9,395		50	2.9	82.1	66,292
18期(2021年 3 月15日)	9,297		50	△ 0.5	84.5	65,055
19期(2021年 5 月17日)	9,393		50	1.6	85.6	65,062
20期(2021年 7 月15日)	9,425		50	0.9	86.1	65,012
21期(2021年 9 月15日)	9,390		50	0.2	86.7	64,625
22期(2021年11月15日)	9,173		50	△ 1.8	87.7	62,448

* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
* 当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

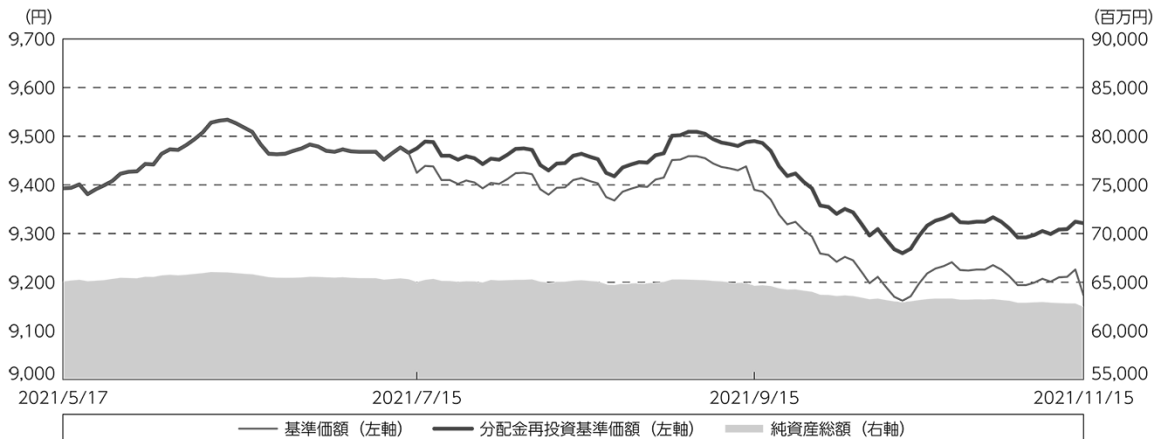
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第20期	(期 首) 2021年 5 月17日	円 9,393	% —	% 85.6
	5 月末	9,443	0.5	86.1
	6 月末	9,470	0.8	86.3
	(期 末) 2021年 7 月15日	9,475	0.9	86.1
第21期	(期 首) 2021年 7 月15日	9,425	—	86.1
	7 月末	9,404	△0.2	86.3
	8 月末	9,415	△0.1	86.4
	(期 末) 2021年 9 月15日	9,440	0.2	86.7
第22期	(期 首) 2021年 9 月15日	9,390	—	86.7
	9 月末	9,256	△1.4	87.3
	10月末	9,226	△1.7	87.1
	(期 末) 2021年11月15日	9,223	△1.8	87.7

* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第20期首：9,393円

第22期末：9,173円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：△ 0.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2021年5月17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9,393円から当作成期末9,173円（分配後）となりました。この間、分配金として1万口あたり150円をお支払いしました。

分配金再投資基準価額の騰落率は－0.76%となりました。当作成期間は、先進国高配当株式ファンド（含む株式プレミアム戦略※¹）※²、世界REIT※³への投資がそれぞれ基準価額を押し上げたものの、アジアハイ・イールド債券ファンド※⁴への投資が基準価額を押し下げたことなどが、下落の主な要因となりました。

※¹ 株式プレミアム戦略とは、保有する銘柄にかかるコール・オプション（買う権利）を売却し、売却による収入（オプション・プレミアム）の獲得により、パフォーマンス向上を目指す戦略をいいます。一方で、株価が大きく上昇した際には、オプションにおける支払い等が発生するため、損失が発生する場合があります。

※² ノムラ・マネージド・マスター・トラスト・グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム・JPY-Nクラス

※³ 野村ハイインカムREITマザーファンド

※⁴ ノムラ・ファンズ・アイルランド・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス

○投資環境

米国をはじめとする先進国においても高いインフレ率に対する懸念が高まったほか、金融政策の正常化の進展についても市場の関心が高まりました。また、景気回復と供給網の混乱を背景に、原油価格が大きく上昇しました。そのような環境下で、当作成期間、世界の代表的な株価指数は上昇しました。一方、債券市場では、米国、ドイツ、英国、日本等の主要国長期国債利回りが、当作成期首から2021年8月にかけて低下（価格は上昇）した後、上昇（価格は下落）に転じました。その結果、当作成期首と期末時点の変化は小幅ながら、期中は比較的大きく変動しました。米国においては、長期年限に比べて短期年限の国債利回り上昇幅が大きかったため、長短金利差が縮小しました。加えて、10月以降は期待インフレ率の上昇が顕著でした。為替市場では米ドルが多くの通貨に対して上昇しました。

6月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、利上げの実施時期の見通しが2024年から2023年に前倒しされたことや、テーパリング（量的金融緩和の縮小）について討議を開始したことが明らかになると、米国をはじめ世界的に債券市場で長期年限の金利が低下した一方、短期年限の金利が上昇して長短金利差の縮小が生じました。また、欧米において当初は高いインフレ率について「一時的」との見通しをとる金融当局者が大半であったものの、当作成期間の後半にかけては「一時的ではない可能性」について言及する当局者も現れ始めました。インフレ率の高進についての懸念が高まりつつある中で、9月にはFRB（米連邦準備制度理事会）のテーパリングの年内着手と2022年内の利上げ開始が示唆されたことを受けて、世界的に長期年限についても金利が上昇、株価は下落に転じました。ただし、その後は好調な決算を背景に株式が再び買われる展開となった結果、多くの市場で株価指数が最高値を更新しました。

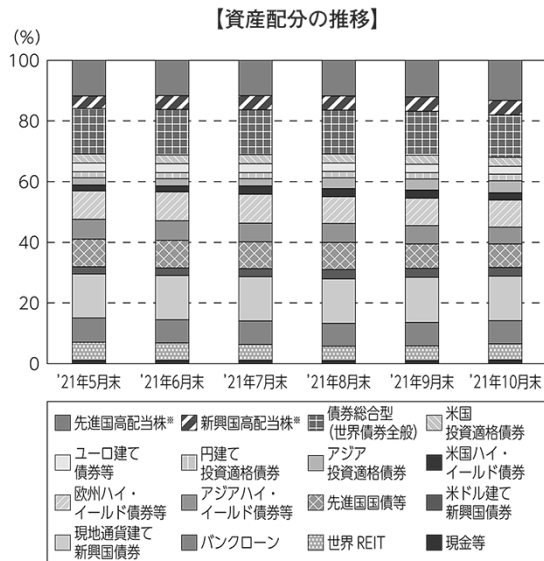
○当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、為替ヘッジ後利回りやリスク水準を考慮しつつ、世界株式（＋オプション・プレミアム戦略）、世界債券などに分散投資を行なうことで年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）の確保を目指すことを基本的な運用方針としています。ただし、市況悪化時には基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行ないます。

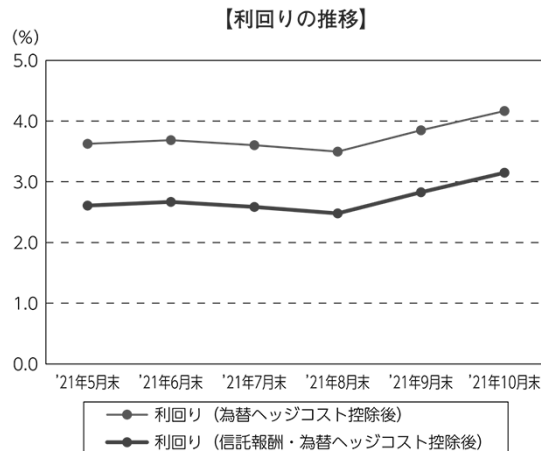
当作成期間においては、利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）やリスク水準を考慮しつつ、株式や債券等に幅広く分散投資を行ないました。株式は、当作成期首の15%弱から当作成期末には20%弱まで投資比率を増やしました。株式ファンドは、保有する銘柄にかかるコール・オプション（買う権利）を売却し、売却による収入（オプション・プレミアム）の獲得により、利回りを上昇させるプレミアム戦略を用いたファンドに投資しています。債券は、好景気環境下で安定して高い利回りを享受しやすいと考える新興国国債や利回りの高い社債への投資比率を60%程度に維持しました。

利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）については、リスク量や市場環境に配慮しながら、中長期の平均で年率3%程度の利回り確保を目指して運用を行なっております。当作成期間におけるポートフォリオの利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）は、2021年5月

末時点の年率2.6%程度に対して、10月末には3.1%程度となりました。これは、利回りが約6%（5月末）から約14%（10月末）まで上昇したアジアハイ・イールド債券ファンドを継続して5%程度保有したためです。



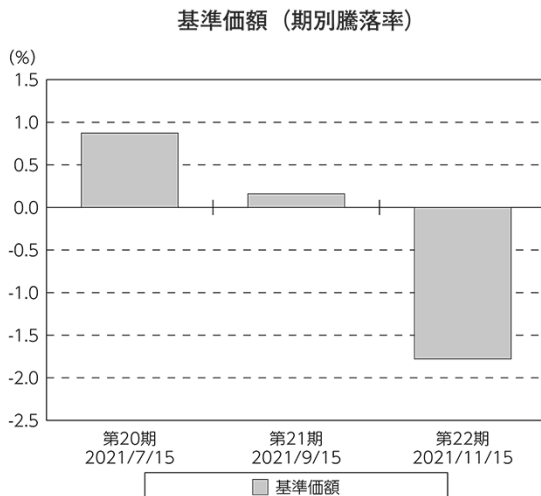
※株式プレミアム戦略を含みます。



○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等をおりません。

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

収益分配金は、信託報酬等の経費や為替ヘッジコスト控除後の利子・配当等収益をもとに決定致しました。なお、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20期	第21期	第22期
	2021年5月18日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日
当期分配金	50	50	50
（対基準価額比率）	0.528%	0.530%	0.542%
当期の収益	50	8	48
当期の収益以外	—	41	1
翌期繰越分配対象額	319	278	277

（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

【運用方針】

今後もリスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに定めた目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。ただし、市場環境等によっては、基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行なう場合があります。今後も、市場環境を考慮しながら現金比率のコントロールを行なって参ります。また、ポートフォリオの品質向上とより一層の分散を図るため、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じて投資対象の変更を行ないます。

【投資環境見通し】

2020年2月中旬以降、新型コロナウイルスの感染拡大をきっかけに急激に悪化した世界経済は、同年中頃に回復に転じた後、現在は景気循環における新たな拡大局面を進んでいるとみられます。しかし、経済成長の鈍化を示す経済指標が散見されるようになった点に加え、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要各国の中央銀行が、金融政策の引き締めを示唆する、または実際に引き締めを開始している点からも、今後の株式市場全体の上昇余地に関しては慎重に見ています。

国債市場については、米国における2021年10月のCPI（消費者物価指数）が示唆するように、各国中央銀行による当初の見通しよりも長期にわたって高位に留まり続ける各国のインフレ率は、FRBをはじめとする各国の中央銀行がその金融政策を引き締めざるを得ない強力な材料になると考えられます。こうした金融政策の転換は、債券市場から流動性を吸収するため、債券市場における悪材料となると考えられます。一方、今後、市場参加者が抱く実体経済の成長期待が縮小すると判断しています。これは、投資家のリスク選好度を低下させるため、債券市場における好材料となると考えられます。従って、これらの対照的な材料を総合し、債券市場に関しては中立的な見方をしています。

以上のように、株式の上値は重く、債券に対しては中立の見通しの下では、インカムゲインを積み上げることが重要だと考えています。インカムゲインを積み上げやすい事業債を中心とした世界債券市場への投資比率を維持する方針です。今後も、インカム資産への投資を通じて利子や配当などのインカム収益を積み上げながら、「イールド・ハンティング」の追い風の中で投資価値を冷静に見極めつつ投資機会を追求していく方針です。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年5月18日～2021年11月15日）

項 目	第20期～第22期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.507	(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 ）	(23)	(0.247)	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 ）	(23)	(0.247)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.004)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.009)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.006	(d) 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
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	50	0.526	
作成期間の平均基準価額は、9,369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。

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

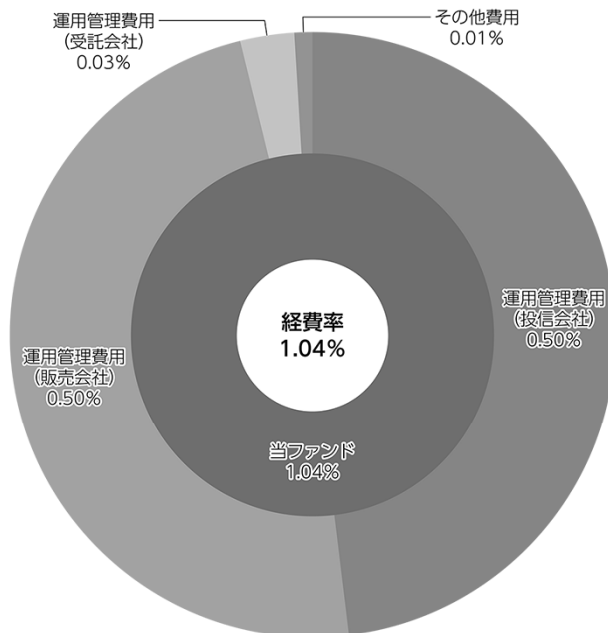
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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1.04%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.04
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年5月18日～2021年11月15日)

投資信託証券

銘 柄		第20期～第22期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Nクラス	58,098	499,991	34,482	295,701
	NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス	—	—	57,592	552,983
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	8,094	65,700	17,028	160,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・インベストメント・グレード・ ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	106,448	1,070,000	997	10,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-ヨーロッパ・ハイイールド・ ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	14,753	160,000	81,422	880,900
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	71,425	565,600	7,786	60,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	—	—	113,061	1,233,900
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト- ESG新興国国債ファンド-JPY-Nクラス	49,552	496,138	41,312	408,079
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト- ESG米国投資適格社債ファンド-JPY-Nクラス	2,763	29,995	48,367	513,847
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・ディベロップド・マーケット・ ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス	98,321	869,911	15,553	139,023
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・エマージング・マーケット・ ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス	172,117	1,277,859	—	—
合 計		581,572	5,035,195	417,604	4,254,435

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第20期～第22期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド		157,705	165,700	—	—
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド		37,914	40,000	966,177	1,036,300
野村ハイインカムREITマザーファンド		257,302	299,900	919,732	1,080,000
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド		—	—	291,623	361,900

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年5月18日～2021年11月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第20期～第22期
	野村ハイインカムREITマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	145,297千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	217,994千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.66

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年5月18日～2021年11月15日）

利害関係人との取引状況

<野村ターゲットインカムファンド（年3%目標分配型）>
該当事項はございません。

<クレジット戦略型円建て債券マザーファンド>

区 分	第20期～第22期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 16,137	百万円 454	% 2.8	百万円 7,423	百万円 103	% 1.4

平均保有割合 12.7%

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

<ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド>
該当事項はございません。

<野村ハイインカムREITマザーファンド>
該当事項はございません。

<ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド>
該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年11月15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19期末	第22期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンドーJPY-Nクラス		149,091	172,707	1,487,179	2.4
NCRAM・ローン・トラストーJPY-Nクラス		553,226	495,634	4,775,929	7.6
ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス		468,235	459,300	3,388,575	5.4
ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドーSD JPYヘッジドクラス		156,002	261,453	2,594,686	4.2
ノムラ・ファンズ・アイルランドーヨーロッパ・ハイイールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス		587,406	520,736	5,569,861	8.9
ノムラ・ファンズ・アイルランドーエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドーSD JPYヘッジドクラス		1,156,944	1,220,583	9,254,774	14.8
ノムラ・ファンズ・アイルランドーグローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPYヘッジドクラス		894,555	781,493	8,551,541	13.7
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーESG新興国債ファンドーJPY-Nクラス		181,427	189,667	1,876,754	3.0
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーESG米国投資適格社債ファンドーJPY-Nクラス		222,057	176,453	1,912,926	3.1
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーグローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアムーJPY-Nクラス		854,903	937,671	8,511,239	13.6
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーグローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアムーJPY-Nクラス		260,053	432,170	3,037,290	4.9
合 計		5,483,901	5,647,869	50,960,761	81.6

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託残高

銘	柄	第19期末	第22期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド		1,247,187	1,404,893	1,477,526
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド		5,703,044	4,774,782	4,884,124
野村ハイインカムREITマザーファンド		3,418,975	2,756,544	3,337,624
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド		1,555,013	1,263,389	1,567,614

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月15日現在)

項 目	第22期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	50,960,761	80.7
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	1,477,526	2.3
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	4,884,124	7.7
野村ハイインカムREITマザーファンド	3,337,624	5.3
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	1,567,614	2.5
コール・ローン等、その他	899,435	1.5
投資信託財産総額	63,127,084	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンドにおいて、第22期末における外貨建純資産（4,713,275千円）の投資信託財産総額（6,450,814千円）に対する比率は73.1%です。

*野村ハイインカムREITマザーファンドにおいて、第22期末における外貨建純資産（4,480,563千円）の投資信託財産総額（4,507,272千円）に対する比率は99.4%です。

*ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンドにおいて、第22期末における外貨建純資産（2,843,265千円）の投資信託財産総額（2,874,219千円）に対する比率は98.9%です。

*外貨建資産は、第22期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝114.00円、1カナダドル＝90.84円、1英ポンド＝152.99円、1スイスフラン＝123.83円、1スウェーデンクローナ＝13.02円、1ノルウェークローネ＝13.13円、1ユーロ＝130.50円、1ズロチ＝28.1126円、1香港ドル＝14.63円、1シンガポールドル＝84.32円、1豪ドル＝83.58円、1メキシコペソ＝5.558円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第20期末	第21期末	第22期末
	2021年7月15日現在	2021年9月15日現在	2021年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	65,661,279,552	65,188,306,370	63,127,084,541
コール・ローン等	1,309,995,295	1,078,443,201	765,976,230
投資信託受益証券（評価額）	51,282,534,794	52,289,702,514	50,960,761,449
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド（評価額）	1,314,535,702	1,319,614,274	1,477,526,425
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド（評価額）	5,933,322,453	5,532,204,838	4,884,124,590
野村ハイインカムREITマザーファンド（評価額）	3,813,119,283	3,034,873,658	3,337,624,331
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド（評価額）	1,928,417,878	1,836,527,645	1,567,614,082
未収入金	60,005,137	80,000,000	130,003,294
未収配当金	19,349,010	16,940,240	3,454,140
(B) 負債	648,353,678	563,194,459	678,101,262
未払金	99,994,654	—	39,989,635
未払収益分配金	344,890,651	344,115,773	340,400,465
未払解約金	95,348,541	106,217,052	189,456,556
未払信託報酬	107,769,112	112,496,043	107,904,218
未払利息	1,218	758	450
その他未払費用	349,502	364,833	349,938
(C) 純資産総額（A－B）	65,012,925,874	64,625,111,911	62,448,983,279
元本	68,978,130,271	68,823,154,614	68,080,093,044
次期繰越損益金	△ 3,965,204,397	△ 4,198,042,703	△ 5,631,109,765
(D) 受益権総口数	68,978,130,271口	68,823,154,614口	68,080,093,044口
1万口当たり基準価額（C／D）	9,425円	9,390円	9,173円

(注) 第20期首元本額は69,270,528,821円、第20～22期中追加設定元本額は3,709,268,392円、第20～22期中一部解約元本額は4,899,704,169円、1口当たり純資産額は、第20期0.9425円、第21期0.9390円、第22期0.9173円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,831,453円。（'21年1月16日～'21年7月15日、ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド）

○損益の状況

項 目	第20期	第21期	第22期
	2021年 5 月18日～ 2021年 7 月15日	2021年 7 月16日～ 2021年 9 月15日	2021年 9 月16日～ 2021年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	433,304,236	94,023,043	398,702,626
受取配当金	433,343,930	94,064,965	398,744,571
支払利息	△ 39,694	△ 41,922	△ 41,945
(B) 有価証券売買損益	233,478,166	120,198,613	△1,420,159,126
売買益	569,016,917	397,597,404	307,106,842
売買損	△ 335,538,751	△ 277,398,791	△1,727,265,968
(C) 信託報酬等	△ 108,118,614	△ 112,860,876	△ 108,254,156
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	558,663,788	101,360,780	△1,129,710,656
(E) 前期繰越損益金	△1,617,004,760	△1,368,980,531	△1,573,327,031
(F) 追加信託差損益金	△2,561,972,774	△2,586,307,179	△2,587,671,613
(配当等相当額)	(1,046,684,699)	(1,068,076,453)	(1,068,776,130)
(売買損益相当額)	(△3,608,657,473)	(△3,654,383,632)	(△3,656,447,743)
(G) 計 (D + E + F)	△3,620,313,746	△3,853,926,930	△5,290,709,300
(H) 収益分配金	△ 344,890,651	△ 344,115,773	△ 340,400,465
次期繰越損益金 (G + H)	△3,965,204,397	△4,198,042,703	△5,631,109,765
追加信託差損益金	△2,561,972,774	△2,586,307,179	△2,587,671,613
(配当等相当額)	(1,047,005,342)	(1,068,222,339)	(1,068,915,041)
(売買損益相当額)	(△3,608,978,116)	(△3,654,529,518)	(△3,656,586,654)
分配準備積立金	1,156,344,153	846,537,811	818,407,417
繰越損益金	△2,559,575,776	△2,458,273,335	△3,861,845,569

* 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 (2021年 5 月18日～2021年11月15日) は以下の通りです。

項 目	第20期	第21期	第22期
	2021年 5 月18日～ 2021年 7 月15日	2021年 7 月16日～ 2021年 9 月15日	2021年 9 月16日～ 2021年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	406,457,342円	57,615,868円	329,112,046円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,047,005,342円	1,068,222,339円	1,068,915,041円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,094,777,462円	1,133,037,716円	829,695,836円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,548,240,146円	2,258,875,923円	2,227,722,923円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	369円	328円	327円
g. 分配金	344,890,651円	344,115,773円	340,400,465円
h. 分配金(1 万口当たり)	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第20期	第21期	第22期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム
ーJPY-Nクラス

2020年5月31日決算
(計算期間:2019年6月1日～2020年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	先進国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。なお、不動産投資信託証券 (REIT)、上場投資信託 (ETF) 等にも投資します。
投 資 対 象	先進国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄に係るコール・オプションを売却するオプション取引を活用します。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク (ルクセンブルグ) エス・エー

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

運用計算書

2020年5月31日に終了する計測期間
(米ドル)**収益**

銀行口座利息	17,978
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,402,994

収益合計	2,420,972
------	-----------

費用

保管費用	282
当座借越利息	5,588
取引銀行報酬	8,846
銀行手数料	25,200
法務報酬	1,539
立替費用	8,089
専門家報酬	19,510
創業費償却	9,960
雑費用	83

費用合計	79,097
------	--------

純投資損益	2,341,875
--------------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	(4,614,659)
オプション契約に係る損益	(156,787)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,937,431

当期実現純損益	(2,834,015)
----------------	-------------

投資有価証券評価差損益	(6,076,590)
オプション契約に係る評価差損益	(12,221)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(920,864)

当期評価差損益	(7,009,675)
----------------	-------------

運用の結果による純資産の増減額	(7,501,815)
------------------------	-------------

組入資産明細

2020年5月31日現在

(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	オーストラリア			
普通株				
	21,500	RIO TINTO LTD	1,336,390	1.67
	14,000	WESFARMERS LIMITED	376,127	0.47
	180,000	SCENTRE GROUP	267,131	0.34
	40,000	SYDNEY AIRPORT	155,727	0.20
			2,135,375	2.68
		オーストラリア計	2,135,375	2.68
	カナダ			
普通株				
	30,000	ENBRIDGE INC CAD	960,341	1.20
	19,000	FORTIS INC	731,735	0.92
	15,000	TORONTO DOMINION BANK	647,091	0.81
	11,000	NATL BK CANADA	482,363	0.61
	35,000	MANULIFE FIN	429,650	0.54
	10,000	NUTRIEN LTD	341,105	0.43
			3,592,285	4.51
		カナダ計	3,592,285	4.51
	ケイマン諸島			
普通株				
	170,000	SANDS CHINA LTD	661,110	0.83
	48,000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	293,465	0.37
			954,575	1.20
		ケイマン諸島計	954,575	1.20
	フィンランド			
普通株				
	10,500	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	374,443	0.47
	12,000	NOKIAN RENKAAT	278,984	0.35
			653,427	0.82
		フィンランド計	653,427	0.82
	フランス			
普通株				
	22,000	TOTAL SA	821,307	1.03

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	5,500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	544,933	0.68
	32,500	ORANGE SA	391,322	0.49
	20,500	AXA	372,811	0.47
	3,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	158,877	0.20
			2,289,250	2.87
		フランス計	2,289,250	2.87
		ドイツ		
普通株	3,500	ALLIANZ AG HOLDING REG	632,698	0.79
	14,500	DEUTSCHE POST AG	450,440	0.57
	8,000	BASF SE	432,065	0.54
	8,500	DAIMLER AG	315,011	0.40
			1,830,214	2.30
		ドイツ計	1,830,214	2.30
		香港		
普通株	350,000	HKT TRUST AND HKT LTD	497,493	0.62
			497,493	0.62
		香港計	497,493	0.62
		アイルランド		
普通株	7,200	EATON CORP PLC	600,696	0.76
	9,000	JOHNSON CONTROLS	282,330	0.35
			883,026	1.11
		アイルランド計	883,026	1.11
		イタリア		
普通株	38,000	ENI SPA	342,705	0.43
			342,705	0.43
		イタリア計	342,705	0.43
		日本		
普通株	31,000	KDDI CORP	906,822	1.15
	28,000	ITOCHU CORP	603,330	0.76
	22,000	JAPAN TOBACCO INC	438,646	0.55
	2,000	TOKYO ELECTRON LTD	401,101	0.50
	6,000	TOYOTA MOTOR CORP	378,061	0.47

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	16,000	KOMATSU LTD	325,358	0.41
	3,000	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	318,595	0.40
	8,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	232,750	0.29
			3,604,663	4.53
	日本計		3,604,663	4.53
		ルクセンブルク		
普通株	5,500	RTL GROUP	186,000	0.23
			186,000	0.23
		ルクセンブルク計	186,000	0.23
		オランダ		
普通株	33,000	UNILEVER NV	1,703,312	2.14
	8,200	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV A	516,600	0.65
	14,000	SIGNIFY NV	298,902	0.38
	40,000	ING GROEP NV - CVA	257,844	0.32
			2,776,658	3.49
	オランダ計		2,776,658	3.49
		シンガポール		
普通株	54,000	DBS GROUP HOLDING LTD	744,313	0.93
			744,313	0.93
		シンガポール計	744,313	0.93
		スペイン		
普通株	3,500	AENA SME SA	498,169	0.63
	27,000	RED ELECTRICA CORPORACION SA	474,832	0.60
	17,000	ACS SA	433,164	0.54
	11,000	INDITEX SA	305,929	0.38
			1,712,094	2.15
	スペイン計		1,712,094	2.15
		スウェーデン		
普通株	21,000	SWEDBANK AB A SHARES	261,782	0.33
			261,782	0.33
		スウェーデン計	261,782	0.33

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スイス				
普通株				
	7,700	ROCHE HLDG-GENUS	2,660,632	3.34
	12,500	NOVARTIS AG-REG	1,077,920	1.35
	2,700	ZURICH INSURANCE	867,892	1.09
	21,000	ABB LTD-REG	411,996	0.52
	38,000	UBS GROUP AG	406,502	0.51
	7,700	ADECCO GROUP AG	364,827	0.46
	2,800	NESTLE SA-REG	302,028	0.38
			6,091,797	7.65
	スイス計		6,091,797	7.65
イギリス				
普通株				
	17,800	ASTRAZENECA PLC	1,881,557	2.35
	66,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	1,359,373	1.70
	70,000	NATIONAL GRID PLC	798,582	1.00
	335,000	VODAFONE GROUP PLC (NEW)	549,000	0.69
	18,500	PERSIMMON	522,620	0.66
	130,000	BP PLC	489,689	0.61
	220,000	BT GROUP PLC	315,084	0.40
	19,500	ROYAL DUTCH SHELL PLC A	307,039	0.39
	22,000	PRUDENTIAL PLC	283,779	0.36
	7,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	275,062	0.35
	59,000	HSBC HOLDINGS PLC	269,018	0.34
	50,000	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	235,805	0.30
	10,500	IMPERIAL BRANDS PLC	189,706	0.24
	450,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	165,599	0.21
			7,641,913	9.60
	イギリス計		7,641,913	9.60
アメリカ				
普通株				
	43,500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,399,459	3.02
	51,000	CISCO SYSTEMS INC	2,337,585	2.94
	75,000	AT&T INC	2,302,125	2.89
	28,500	MERCK & CO INC	2,238,105	2.81
	46,000	COCA-COLA	2,131,180	2.68
	16,200	PEPSICO INC	2,129,814	2.67
	21,000	ABBVIE INC	1,898,820	2.38
	15,500	PROCTER & GAMBLE CO	1,784,360	2.24
	43,000	PFIZER INC	1,626,475	2.04

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
20,500	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1,486,455	1.87
5,000	BROADCOM INC	1,424,650	1.79
15,500	GILEAD SCIENCES INC	1,164,360	1.46
4,900	AMGEN INC	1,098,041	1.38
16,500	CVS HEALTH CORPORATION	1,090,320	1.37
12,000	WEC ENERGY GROUP INC	1,086,840	1.36
6,800	3M CO	1,048,424	1.32
2,500	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	969,825	1.22
7,600	INTL BUSINESS MACHINES CORP	935,560	1.17
9,000	UNITED PARCEL SERVICE INC B	895,500	1.12
14,000	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	839,160	1.05
56,000	ARES CAPITAL CORP	831,040	1.04
4,500	MICROSOFT CORP	818,370	1.03
14,500	DUPONT DE NEMOUR	723,405	0.91
17,500	EXELON CORP	658,875	0.83
17,000	TRUIST FINANCIAL	627,300	0.79
6,800	CHEVRON CORP	611,320	0.77
8,500	VALERO ENERGY CORP	564,230	0.71
12,000	EXXON MOBIL CORP	536,400	0.67
19,500	GENERAL MOTORS CO	506,610	0.64
6,600	PAYCHEX INC	471,669	0.59
3,200	JOHNSON & JOHNSON	468,352	0.59
5,500	EVERSOURCE ENERGY	455,510	0.57
7,000	INTEL CORP	436,240	0.55
2,200	CME GROUP INC A	394,438	0.50
9,500	ALTRIA GROUP INC	365,465	0.46
12,500	FOOT LOCKER INC	344,625	0.43
5,500	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	312,345	0.39
10,500	WESTROCK CO	293,895	0.37
8,000	METLIFE INC	285,360	0.36
13,000	FIFTH THIRD BANC	252,850	0.32
9,500	WELLS FARGO & CO	252,225	0.32
50,000	COTY INC-CL A	191,500	0.24
		41,289,082	51.86
	アメリカ計	41,289,082	51.86
	組入資産合計	77,486,652	97.31

外国為替先渡し契約

2020年5月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	7,897,681	GBP	6,350,000	June 10, 2020	74,109
JPY	2,000,000,000	USD	18,596,212	June 05, 2020	61,529
JPY	2,000,000,000	USD	18,608,616	June 26, 2020	54,785
JPY	2,000,000,000	USD	18,630,328	June 19, 2020	31,194
USD	2,355,570	JPY	250,000,000	June 10, 2020	23,186
EUR	450,000	USD	486,425	June 10, 2020	13,307
EUR	400,000	USD	432,252	June 10, 2020	11,954
EUR	250,000	USD	270,323	June 10, 2020	7,305
GBP	400,000	USD	488,230	June 10, 2020	4,593
USD	186,733	GBP	150,000	June 10, 2020	1,924
USD	244,800	GBP	200,000	June 10, 2020	(1,612)
USD	218,713	EUR	200,000	June 10, 2020	(3,389)
USD	440,174	EUR	400,000	June 10, 2020	(4,032)
USD	435,296	EUR	400,000	June 10, 2020	(8,910)
JPY	4,450,000,000	USD	41,559,825	June 10, 2020	(43,383)
USD	18,603,900	JPY	2,000,000,000	June 05, 2020	(53,842)
USD	6,224,153	CHF	6,050,000	June 10, 2020	(61,401)
USD	9,983,295	EUR	9,200,000	June 10, 2020	(233,443)
					(126,126)

オプション契約

2020年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
売建ポジション						
USD	(40,000)	C ARCC UQ 17.1566 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(124)	0	124
USD	(2,400)	C AVGO UQ 298.3766 29/05/20 OTC	May 29, 2020	(131)	0	131
GBP	(6,000)	C AZN LN 98.0907 29/05/20 OTC	May 29, 2020	(258)	0	258
USD	(19,000)	C GM UN 31.383 01/06/20 OTC	June 01, 2020	(272)	0	272
USD	(6,500)	C INTC UQ 67.58 29/05/20 OTC	May 29, 2020	(202)	0	202
USD	(7,500)	C LYB UN 76.428 01/06/20 OTC	June 01, 2020	(365)	0	365
USD	(5,400)	C MXIM UQ 61.2576 29/05/20 OTC	May 29, 2020	(61)	0	61
USD	(7,500)	C PEP UQ 137.529 29/05/20 OTC	May 29, 2020	(590)	0	590
CHF	(3,700)	C ROG SE 363.837 29/05/20 OTC	May 29, 2020	(132)	0	132
EUR	(5,400)	C SU FP 89.8452 29/05/20 OTC	May 29, 2020	(542)	0	542
USD	(5,500)	C WEC UN 93.09 29/05/20 OTC	May 29, 2020	(335)	0	335
JPY	(1,800)	C 8035 JT 25201.825 01/06/20 OTC	June 01, 2020	(185)	0	185
CHF	(20,000)	C ABBN SE 19.7749 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(226)	(930)	(704)
USD	(9,500)	C ABBV UN 97.2309 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(86)	(90)	(4)
USD	(9,500)	C ABBV UN 97.7832 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(86)	(53)	33
EUR	(16,000)	C ACS SQ 26.103 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(125)	(18)	107
CHF	(7,500)	C ADEN SE 46.6588 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(265)	(3,474)	(3,209)
USD	(2,400)	C AVGO UQ 313.192 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(342)	(324)	18
GBP	(5,000)	C AZN LN 92.5628 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(104)	(187)	(83)
GBP	(6,000)	C AZN LN 94.0925 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(191)	(75)	116
USD	(25,000)	C CSCO UQ 49.086 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(340)	(23)	317
USD	(25,000)	C CSCO UQ 49.113 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(115)	(65)	50
USD	(16,000)	C CVS UN 67.986 01/06/20 OTC	June 01, 2020	(302)	(1,334)	(1,032)
EUR	(13,500)	C DPW GY 29.7869 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(243)	(56)	187
GBP	(32,000)	C GSK LN 17.3946 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(128)	(313)	(185)
GBP	(33,000)	C GSK LN 17.5482 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(337)	(152)	185
USD	(7,500)	C IBM UN 130.1265 01/06/20 OTC	June 01, 2020	(93)	(68)	25
USD	(15,000)	C KO UN 50.138 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(71)	(3)	68
USD	(2,400)	C LMT UN 395.619 01/06/20 OTC	June 01, 2020	(90)	(2,787)	(2,697)
USD	(6,500)	C MMM UN 163.3884 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(200)	(338)	(138)
USD	(3,400)	C MSFT UQ 198.378 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(252)	(2)	250
CHF	(9,500)	C NOVN SE 86.6794 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(162)	(84)	78
USD	(6,500)	C PAYX UQ 75.6 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(187)	(74)	113
USD	(7,500)	C PEP UQ 136.206 01/06/20 OTC	June 01, 2020	(98)	(95)	3
USD	(21,000)	C PFE UN 39.732 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(239)	(235)	4
AUD	(10,500)	C RIO AT 98.2182 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(127)	(379)	(252)
AUD	(10,500)	C RIO AT 99.8784 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(191)	(79)	112
EUR	(10,000)	C SAMPO FH 35.1754 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(561)	(50)	511
USD	(22,000)	C T UN 33.9618 01/06/20 OTC	June 01, 2020	(139)	0	139

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
USD	(22,000)	C T UN 34.2721 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(70)	(1)	69
CHF	(37,000)	C UBSG SE 10.583 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(144)	(2,908)	(2,764)
USD	(8,500)	C UPS UN 103.6044 02/06/20 OTC	June 02, 2020	(83)	(565)	(482)
AUD	(13,500)	C WES AT 43.3367 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(143)	(14)	129
JPY	(16,000)	C 6301 JT 2377.4206 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(98)	(8)	90
JPY	(26,000)	C 8001 JT 2492.6703 04/06/20 OTC	June 04, 2020	(112)	(109)	3
JPY	(30,000)	C 9433 JT 3318.2947 03/06/20 OTC	June 03, 2020	(349)	(406)	(57)
				<u>(9,496)</u>	<u>(15,299)</u>	<u>(5,803)</u>
				<u>(9,496)</u>	<u>(15,299)</u>	<u>(5,803)</u>

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
 グローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム
 ーBRLクラス/JPY-Nクラス

2020年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	新興国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。なお、タイのNVDR (Non-Voting Depositary Receipt)、不動産投資信託証券 (REIT)、上場投資信託 (ETF) 等にも投資します。
投 資 対 象	新興国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄に係るコール・オプションを売却するオプション取引を活用します。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書

2020年5月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
当座預金受取利息	26,693
受取配当金等	749,408
雑収益	8,411
収益合計	784,512
費用	
投資顧問報酬	41,463
事務管理代行報酬	11,840
保管費用	3,837
取引銀行報酬	17,250
受託報酬	2,368
法務報酬	1,389
立替費用	1,214
専門家報酬	16,319
銀行手数料	10,320
雑費用	1,459
費用合計	107,459
純投資損益	677,053
投資有価証券売買に係る損益	(1,594,041)
オプション契約に係る損益	4,353
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,641,819)
当期実現純損益	(4,231,507)
投資有価証券評価差損益	(765,584)
オプション契約に係る評価差損益	6,598
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	31,081
当期評価差損益	(727,905)
運用の結果による純資産の増減額	(4,282,359)

組入資産明細

2020年5月31日現在

(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		ブラジル		
普通株				
	45,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	209,728	1.61
	25,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	105,692	0.81
			<u>315,420</u>	<u>2.42</u>
		ブラジル計	<u>315,420</u>	<u>2.42</u>
		ケイマン諸島		
普通株				
	22,000	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	91,373	0.70
	6,000	HENGAN INTL	48,988	0.38
			<u>140,361</u>	<u>1.08</u>
		ケイマン諸島計	<u>140,361</u>	<u>1.08</u>
		中国		
普通株				
	900,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	580,429	4.45
	650,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	510,585	3.92
	820,000	BANK OF CHINA LTD H	299,321	2.30
	230,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	270,854	2.08
	420,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	194,483	1.49
	20,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	149,751	1.15
	114,000	GUANGZHOU AUTO-H	93,666	0.72
	30,000	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	82,421	0.63
	200,000	PETROCHINA-H	68,620	0.53
			<u>2,250,130</u>	<u>17.27</u>
		中国計	<u>2,250,130</u>	<u>17.27</u>
		チェコ		
普通株				
	7,000	KOMERCNI BANKA AS	149,362	1.15
			<u>149,362</u>	<u>1.15</u>
		チェコ計	<u>149,362</u>	<u>1.15</u>
		香港		
普通株				
	71,000	CHINA MOBILE LTD	495,443	3.80

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	160,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	314,928	2.42
	86,000	CHINA OVERSEAS LAND&INVEST LTD	261,787	2.01
	210,000	CNOOC LTD	233,758	1.79
			1,305,916	10.02
		香港計	1,305,916	10.02
		インドネシア		
普通株	900,000	TELEKOM INDONESIA -B	194,015	1.49
	550,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	111,037	0.85
	300,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	97,932	0.75
			402,984	3.09
		インドネシア計	402,984	3.09
		マレーシア		
普通株	80,410	MALAYAN BANKING BHD MAYBANK	138,606	1.06
			138,606	1.06
		マレーシア計	138,606	1.06
		メキシコ		
普通株	80,000	KIMBERLY-CLA M-A	124,220	0.95
			124,220	0.95
		メキシコ計	124,220	0.95
		オランダ		
普通株	4,500	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	132,120	1.01
			132,120	1.01
		オランダ計	132,120	1.01
		ポーランド		
普通株	18,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	134,065	1.03
	6,000	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	78,714	0.60
			212,779	1.63
		ポーランド計	212,779	1.63
		韓国		
普通株	18,500	SAMSUNG ELECT CO LTD N/VOTING SHS	641,090	4.92

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	30,000	MACQUARIE KOREA INFRA FUND	287,499	2.21
	2,000	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	135,703	1.04
	3,500	DB INSURANCE CO LTD	122,844	0.94
	700	SK TELECOM CO LTD	122,278	0.94
	2,500	HYUNDAI MOTOR CO LTD	121,712	0.93
	550	POSCO	80,508	0.62
			1,511,634	11.60
		韓国計	1,511,634	11.60
		ロシア		
普通株	3,900	LUKOIL PJSC-SPON ADR	289,536	2.22
	45,000	GAZPROM- ADR	249,930	1.92
	7,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	219,310	1.68
	3,500	TATNEFT- ADR	157,500	1.21
	15,000	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	134,100	1.03
	9,000	SEVERSTAL GDR REGS	118,080	0.91
			1,168,456	8.97
		ロシア計	1,168,456	8.97
		南アフリカ		
普通株	70,000	FIRSTRAND LTD	159,998	1.23
	47,000	SANLAM LTD	151,437	1.16
	21,000	STANDARD BANK GROUP LTD	121,535	0.93
			432,970	3.32
		南アフリカ計	432,970	3.32
		台湾		
普通株	87,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	846,227	6.50
	100,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	252,496	1.94
	13,010	POYA CO LTD	250,490	1.92
	70,000	FORMOSA PLASTICS CORP	193,536	1.49
	70,000	UNI-PRESIDENT EN	169,752	1.30
	32,840	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO LTD	150,962	1.16
	58,000	QUANTA COMPUTER	135,242	1.04
	10,000	YAGEO CORPORATION	123,417	0.95
	90,000	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	120,069	0.92
	50,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	77,198	0.59
			2,319,389	17.81
		台湾計	2,319,389	17.81

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		タイ		
普通株	160,000	PTT PUBLIC CO LTD NVDR L	178,530	1.37
	65,000	TISCO FINANCIAL GROUP PUB CO NVDR	153,227	1.18
	450,000	LAND AND HOUSE PLC NVDR	103,251	0.79
			<u>435,008</u>	<u>3.34</u>
		タイ計	<u>435,008</u>	<u>3.34</u>
		イギリス		
普通株	14,700	MONDI PLC	274,540	2.11
			<u>274,540</u>	<u>2.11</u>
		イギリス計	<u>274,540</u>	<u>2.11</u>
		アメリカ		
普通株	5,000	SOUTHERN COPPER	181,000	1.39
			<u>181,000</u>	<u>1.39</u>
		アメリカ計	<u>181,000</u>	<u>1.39</u>
		組入資産合計	<u><u>11,494,895</u></u>	<u><u>88.22</u></u>

外国為替先渡し契約

2020年5月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
BRL	12,000,000	USD	2,280,718	12-Jun-20	(62,553)
BRL	12,300,000	USD	2,119,666	22-Jun-20	152,451
BRL	11,000,000	USD	1,927,052	7-Jul-20	103,267
JPY	341,272,763	USD	3,210,613	17-Jun-20	(26,372)
JPY	150,000	USD	1,399	17-Jun-20	0
JPY	341,999,662	USD	3,197,129	26-Jun-20	(5,689)
USD	14,599	JPY	1,563,000	17-Jun-20	16
USD	764	JPY	81,840	17-Jun-20	1
USD	150	JPY	16,050	17-Jun-20	0
USD	14,601	JPY	1,563,000	26-Jun-20	16
USD	765	JPY	81,840	26-Jun-20	1
USD	150	JPY	16,050	26-Jun-20	0
JPY	100,000	USD	933	17-Jun-20	0
JPY	100,000	USD	933	26-Jun-20	0
JPY	250,000	USD	2,327	17-Jun-20	6
JPY	250,000	USD	2,327	26-Jun-20	6
					161,150

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

オプション契約

2020年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
売建オプション						
TWD	(100,000)	C 2317 TT 80.143 02/06/20	2-Jun-20	(70)	(244)	(174)
TWD	(42,000)	C 2330 TT 317.79 03/06/20	3-Jun-20	(168)	(12)	156
HKD	(630,000)	C 939 HK 6.466 05/06/20	5-Jun-20	(252)	(97)	155
TWD	(42,000)	C 2330 TT 316.72 04/06/20	4-Jun-20	(126)	(40)	86
				(616)	(393)	223
				(616)	(393)	223

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2020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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	債券および債券関連証券等を主要投資対象とします。なお、投資にあたってはデリバティブ取引も活用します。
運 用 方 針	債券および債券関連証券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド) リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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

2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	60,755,739
付加価値税還付	6,067
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	258,724,178
運用損益合計	319,485,984
運用費用	(16,722,727)
金融費用控除前損益	302,763,257
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(9,156,886)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(3,349,463)
当座借越利息	(116,546)
当期損益	290,140,362
税金(源泉徴収税を含む)	(290,190)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	289,850,172

投資有価証券明細表

(2020年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 97.15% (2019年12月31日: 95.01%)			
オーストリア - 0.32% (2019年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 0.32% (2019年12月31日: 0.00%)			
OMV AG, 2.875%, 01/09/69 ⁽¹⁾	7,500,000	9,648,471	0.32
		9,648,471	0.32
オーストリア合計		9,648,471	0.32
バーレーン - 1.05% (2019年12月31日: 0.00%)			
政府 - 1.05% (2019年12月31日: 0.00%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	30,000,000	31,522,104	1.05
		31,522,104	1.05
バーレーン合計		31,522,104	1.05
ベルギー - 0.54% (2019年12月31日: 0.00%)			
素材 - 0.37% (2019年12月31日: 0.00%)			
Umicore SA, 0.000%, 23/06/25	9,000,000	11,116,988	0.37
		11,116,988	0.37
資本財 - 0.17% (2019年12月31日: 0.00%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	4,500,000	5,086,577	0.17
		5,086,577	0.17
ベルギー合計		16,203,565	0.54
バミューダ - 0.19% (2019年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.19% (2019年12月31日: 0.00%)			
Aircastle Ltd, 5.250%, 11/08/25 144A	5,300,000	5,820,884	0.19
		5,820,884	0.19
バミューダ合計		5,820,884	0.19
英領バージン諸島 - 0.19% (2019年12月31日: 0.33%)			
景気非連動型消費財 - 0.19% (2019年12月31日: 0.33%)			
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd, 0.000%, 09/08/21	5,500,000	5,604,500	0.19
		5,604,500	0.19
英領バージン諸島合計		5,604,500	0.19
ケイマン諸島 - 0.51% (2019年12月31日: 0.00%)			
通信 - 0.10% (2019年12月31日: 0.00%)			
Baidu Inc, 2.375%, 09/10/30	3,000,000	3,065,791	0.10
		3,065,791	0.10
景気非連動型消費財 - 0.24% (2019年12月31日: 0.00%)			
Sino Biopharmaceutical Ltd, 0.000%, 17/02/25	6,000,000	7,144,208	0.24
		7,144,208	0.24

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
資本財 - 0.17% (2019年12月31日: 0.00%)			
Zhen Ding Technology Holding Ltd, 0.000%, 30/06/25	5,000,000	5,285,416	0.17
		5,285,416	0.17
ケイマン諸島合計		15,495,415	0.51
中国 - 0.23% (2019年12月31日: 0.48%)			
資本財 - 0.23% (2019年12月31日: 0.48%)			
China Railway Construction Corp Ltd, 0.000%, 29/01/21	7,000,000	6,959,750	0.23
		6,959,750	0.23
中国合計		6,959,750	0.23
チェコ共和国 - 0.15% (2019年12月31日: 0.39%)			
エネルギー - 0.15% (2019年12月31日: 0.39%)			
Energo-Pro AS, 4.500%, 04/05/24	3,800,000	4,519,225	0.15
		4,519,225	0.15
チェコ合計		4,519,225	0.15
エジプト - 1.45% (2019年12月31日: 5.05%)			
政府 - 1.45% (2019年12月31日: 5.05%)			
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	20,000,000	26,278,249	0.87
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	15,000,000	17,334,375	0.58
		43,612,624	1.45
エジプト合計		43,612,624	1.45
フランス - 5.66% (2019年12月31日: 3.56%)			
景気連動型消費財 - 0.37% (2019年12月31日: 0.00%)			
Kering SA, 0.000%, 30/09/22	8,000,000	11,212,326	0.37
		11,212,326	0.37
景気非連動型消費財 - 0.45% (2019年12月31日: 0.26%)			
Kapla Holding SAS, 3.375%, 15/12/26	4,010,000	4,817,765	0.16
Worldline SA/France, 0.000%, 30/07/26	6,192,000	8,851,185	0.29
		13,668,950	0.45
エネルギー - 0.31% (2019年12月31日: 0.00%)			
TOTAL SE, 0.500%, 02/12/22	9,000,000	9,211,500	0.31
		9,211,500	0.31
金融 - 2.11% (2019年12月31日: 2.48%)			
CNP Assurances, 2.000%, 27/07/50	4,200,000	5,455,460	0.18
La Mondiale SAM, 2.125%, 23/06/31	4,000,000	5,191,234	0.17
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/69 ⁽¹⁾	8,500,000	11,276,748	0.38
Societe Generale SA, 5.375%, 18/05/69 ⁽¹⁾	10,000,000	10,603,700	0.35
Societe Generale SA, 7.375%, 13/03/69 ⁽¹⁾	10,833,000	11,104,554	0.37
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/69 ⁽¹⁾	18,390,000	19,828,543	0.66
		63,460,239	2.11
資本財 - 0.90% (2019年12月31日: 0.00%)			
CMA CGM SA, 7.500%, 15/01/26	12,150,000	15,935,860	0.53
Safran SA, 0.000%, 21/06/23	8,406,000	11,185,086	0.37
		27,120,946	0.90
公益事業 - 1.52% (2019年12月31日: 0.00%)			
Electricite de France SA, 0.000%, 14/09/24	3,685,989	6,484,067	0.21

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/69 ⁽¹⁾	19,800,000	26,427,058	0.88
Orano SA, 2.750%, 08/03/28	10,000,000	12,856,526	0.43
		45,767,651	1.52
フランス合計		170,441,612	5.66
ドイツ - 3.32% (2019年12月31日: 3.43%)			
通信 - 0.11% (2019年12月31日: 0.00%)			
Delivery Hero SE, 0.250%, 23/01/24	2,000,000	3,448,483	0.11
		3,448,483	0.11
景気連動型消費財 - 0.42% (2019年12月31日: 0.00%)			
ZF Finance GmbH, 3.750%, 21/09/28	9,500,000	12,498,666	0.42
		12,498,666	0.42
景気非連動型消費財 - 0.12% (2019年12月31日: 0.00%)			
MorphoSys AG, 0.625%, 16/10/25	3,000,000	3,739,896	0.12
		3,739,896	0.12
金融 - 2.67% (2019年12月31日: 0.69%)			
Commerzbank AG, 4.000%, 05/12/30	10,000,000	13,399,373	0.45
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/69 ⁽¹⁾	14,000,000	18,306,608	0.61
Commerzbank AG, 6.500%, 09/04/69 ⁽¹⁾	10,000,000	13,869,283	0.46
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/69 ⁽¹⁾	34,600,000	34,633,638	1.15
		80,208,902	2.67
ドイツ合計		99,895,947	3.32
ガーナ - 0.68% (2019年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.68% (2019年12月31日: 0.00%)			
Ghana Government International Bond, 7.875%, 11/02/35	10,000,000	10,251,980	0.34
Ghana Government International Bond, 8.750%, 11/03/61	10,000,000	10,267,438	0.34
		20,519,418	0.68
ガーナ合計		20,519,418	0.68
インド - 1.39% (2019年12月31日: 2.99%)			
通信 - 0.15% (2019年12月31日: 0.00%)			
Bharti Airtel Ltd, 1.500%, 17/02/25	4,000,000	4,670,000	0.15
		4,670,000	0.15
エネルギー - 0.19% (2019年12月31日: 0.27%)			
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22	410,000,000	5,652,904	0.19
		5,652,904	0.19
金融 - 0.13% (2019年12月31日: 1.08%)			
HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25	270,000,000	3,853,703	0.13
		3,853,703	0.13
政府 - 0.49% (2019年12月31日: 0.81%)			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	4,130,641	0.14
National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22	780,000,000	10,686,234	0.35
		14,816,875	0.49
公益事業 - 0.43% (2019年12月31日: 0.83%)			
NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22	450,000,000	6,288,912	0.21

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
NTPC Ltd, 7.375%, 10/08/21	480,000,000	6,665,317	0.22
		12,954,229	0.43
インド合計		41,947,711	1.39
インドネシア - 0.14% (2019年12月31日: 0.79%)			
資本財 - 0.14% (2019年12月31日: 0.79%)			
Wijaya Karya Persero Tbk PT, 7.700%, 31/01/21	60,560,000,000	4,245,665	0.14
		4,245,665	0.14
インドネシア合計		4,245,665	0.14
アイルランド - 1.02% (2019年12月31日: 0.00%)			
通信 - 0.28% (2019年12月31日: 0.00%)			
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	6,000,000	8,366,880	0.28
		8,366,880	0.28
金融 - 0.74% (2019年12月31日: 0.00%)			
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/69 ⁽¹⁾	16,500,000	22,361,983	0.74
		22,361,983	0.74
アイルランド合計		30,728,863	1.02
イタリア - 3.97% (2019年12月31日: 5.65%)			
素材 - 0.24% (2019年12月31日: 0.62%)			
Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN)	6,000,000	7,287,153	0.24
		7,287,153	0.24
景気非連動型消費財 - 0.18% (2019年12月31日: 0.62%)			
Sisalpay Group SpA, 3.875%, 17/12/26 (FRN)	4,500,000	5,508,736	0.18
		5,508,736	0.18
エネルギー - 0.62% (2019年12月31日: 0.00%)			
ENI SpA, 3.375%, 13/10/69 ⁽¹⁾	14,100,000	18,549,724	0.62
		18,549,724	0.62
金融 - 2.93% (2019年12月31日: 1.91%)			
Assicurazioni Generali SpA, 2.124%, 01/10/30	5,190,000	6,760,849	0.22
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	15,000,000	19,732,126	0.66
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	16,800,000	20,356,649	0.68
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	10,000,000	12,382,434	0.41
UniCredit SpA, 4.375%, 03/01/27	12,520,000	15,896,817	0.53
Unione di Banche Italiane SpA, 5.875%, 20/06/69 ⁽¹⁾	10,000,000	13,107,611	0.43
		88,236,486	2.93
イタリア合計		119,582,099	3.97
日本 - 2.28% (2019年12月31日: 3.01%)			
通信 - 0.20% (2019年12月31日: 0.00%)			
Digital Garage Inc, 0.000%, 14/09/23	600,000,000	6,156,210	0.20
		6,156,210	0.20
景気連動型消費財 - 0.32% (2019年12月31日: 0.44%)			
Nissan Motor Co Ltd, 3.043%, 15/09/23 144A	4,550,000	4,758,355	0.16
Nissan Motor Co Ltd, 3.522%, 17/09/25 144A	4,550,000	4,874,651	0.16
		9,633,006	0.32

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
景気非連動型消費財 - 0.60% (2019年12月31日: 1.10%)			
Medipal Holdings Corp, 0.000%, 07/10/22	850,000,000	8,530,679	0.29
Park24 Co Ltd, 0.000%, 29/10/25	400,000,000	3,697,828	0.12
Ship Healthcare Holdings Inc, 0.000%, 13/12/23	500,000,000	5,725,654	0.19
		17,954,161	0.60
金融 - 0.54% (2019年12月31日: 0.80%)			
Relo Group Inc, 0.000%, 17/12/27	800,000,000	8,226,852	0.28
SBI Holdings Inc/Japan, 0.000%, 13/09/23	800,000,000	7,880,053	0.26
		16,106,905	0.54
資本財 - 0.32% (2019年12月31日: 0.27%)			
MINEBEA MITSUMI Inc, 0.000%, 03/08/22	500,000,000	5,572,776	0.18
Nichicon Corp, 0.000%, 23/12/24	400,000,000	4,177,515	0.14
		9,750,291	0.32
テクノロジー - 0.30% (2019年12月31日: 0.40%)			
Rohm Co Ltd, 0.000%, 05/12/24	840,000,000	8,874,271	0.30
		8,874,271	0.30
日本合計		68,474,844	2.28
ルクセンブルク - 2.38% (2019年12月31日: 2.45%)			
通信 - 0.44% (2019年12月31日: 0.85%)			
Crystal Almond Sarl, 4.250%, 15/10/24	3,980,000	4,910,808	0.16
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	6,500,000	8,384,244	0.28
		13,295,052	0.44
金融 - 1.29% (2019年12月31日: 1.60%)			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, 0.000%, 25/07/24	55,000,000	8,048,910	0.27
CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/69 ⁽¹⁾	9,000,000	11,562,021	0.39
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.250%, 01/05/26 (FRN)	4,000,000	4,915,027	0.16
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	5,500,000	6,918,582	0.23
Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/69 ⁽¹⁾	7,000,000	7,314,776	0.24
		38,759,316	1.29
公益事業 - 0.65% (2019年12月31日: 0.00%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	8,000,000	9,764,653	0.32
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	8,000,000	9,877,359	0.33
		19,642,012	0.65
ルクセンブルク合計		71,696,380	2.38
メキシコ - 2.27% (2019年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 2.27% (2019年12月31日: 0.00%)			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	11,701,000	13,452,628	0.45
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	14,843,000	18,316,627	0.61
Petroleos Mexicanos, 6.875%, 16/10/25 144A	12,000,000	13,153,800	0.44
Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60	25,000,000	23,303,125	0.77
		68,226,180	2.27
メキシコ合計		68,226,180	2.27

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
オランダ - 4.17% (2019年12月31日: 2.78%)			
通信 - 0.89% (2019年12月31日: 0.00%)			
United Group BV, 3.125%, 15/02/26	7,000,000	8,400,149	0.28
VEON Holdings BV, 3.375%, 25/11/27	18,000,000	18,562,500	0.61
		26,962,649	0.89
景気連動型消費財 - 2.51% (2019年12月31日: 0.56%)			
Fiat Chrysler Automobiles NV, 3.375%, 07/07/23	9,400,000	12,272,533	0.41
Fiat Chrysler Automobiles NV, 3.875%, 05/01/26	5,400,000	7,521,285	0.25
Volkswagen International Finance NV, 3.500%, 17/06/69 ⁽¹⁾	16,500,000	21,328,262	0.71
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/69 ⁽¹⁾	21,000,000	27,818,602	0.92
ZF Europe Finance BV, 3.000%, 23/10/29	5,200,000	6,508,319	0.22
		75,449,001	2.51
景気非連動型消費財 - 0.15% (2019年12月31日: 0.00%)			
IPD 3 BV, 5.500%, 01/12/25	3,500,000	4,422,614	0.15
		4,422,614	0.15
エネルギー - 0.36% (2019年12月31日: 0.00%)			
Repsol International Finance BV, 3.750%, 11/06/69 ⁽¹⁾	2,500,000	3,291,588	0.11
Repsol International Finance BV, 4.247%, 11/12/69 ⁽¹⁾	5,500,000	7,485,904	0.25
		10,777,492	0.36
資本財 - 0.26% (2019年12月31日: 0.28%)			
Embraer Netherlands Finance BV, 6.950%, 17/01/28 144A	7,000,000	7,875,000	0.26
		7,875,000	0.26
オランダ合計		125,486,756	4.17
ペルー - 1.05% (2019年12月31日: 0.42%)			
政府 - 1.05% (2019年12月31日: 0.42%)			
Peru Government Bond, 5.350%, 12/08/40	110,000,000	31,467,471	1.05
		31,467,471	1.05
ペルー合計		31,467,471	1.05
ルーマニア - 0.41% (2019年12月31日: 0.00%)			
通信 - 0.41% (2019年12月31日: 0.00%)			
RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	10,000,000	12,229,740	0.41
		12,229,740	0.41
ルーマニア合計		12,229,740	0.41
ロシア - 3.23% (2019年12月31日: 6.47%)			
政府 - 3.23% (2019年12月31日: 6.47%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 6.000%, 06/10/27	1,925,000,000	26,561,195	0.88
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	1,415,000,000	20,543,930	0.69
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24	3,450,000,000	50,028,352	1.66
		97,133,477	3.23
ロシア合計		97,133,477	3.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
サウジアラビア - 0.10% (2019年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 0.10% (2019年12月31日: 0.00%)			
Saudi Arabian Oil Co, 1.250%, 24/11/23	3,000,000	3,034,795	0.10
		3,034,795	0.10
サウジアラビア合計		3,034,795	0.10
シンガポール - 0.23% (2019年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.23% (2019年12月31日: 0.00%)			
BOC Aviation Ltd, 3.250%, 29/04/25	6,600,000	6,973,443	0.23
		6,973,443	0.23
シンガポール合計		6,973,443	0.23
韓国 - 0.12% (2019年12月31日: 0.32%)			
政府 - 0.12% (2019年12月31日: 0.32%)			
Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23	250,000,000	3,531,937	0.12
		3,531,937	0.12
韓国合計		3,531,937	0.12
スペイン - 4.48% (2019年12月31日: 5.31%)			
金融 - 4.09% (2019年12月31日: 5.31%)			
Abanca Corp Bancaria SA, 4.625%, 07/04/30	6,000,000	7,666,757	0.25
Banco de Sabadell SA, 6.125%, 23/02/69 ⁽¹⁾	28,000,000	33,761,411	1.12
Banco de Sabadell SA, 6.500%, 18/08/69 ⁽¹⁾	20,000,000	24,284,784	0.81
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 ⁽¹⁾	11,000,000	13,811,929	0.46
CaixaBank SA, 5.875%, 09/01/70 ⁽¹⁾	7,000,000	9,453,264	0.31
Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/69 ⁽¹⁾	27,000,000	34,231,964	1.14
		123,210,109	4.09
資本財 - 0.39% (2019年12月31日: 0.00%)			
Cellnex Telecom SA, 1.750%, 23/10/30	9,500,000	11,751,178	0.39
		11,751,178	0.39
スペイン合計		134,961,287	4.48
国際機関 - 0.77% (2019年12月31日: 2.14%)			
政府 - 0.77% (2019年12月31日: 2.14%)			
Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23	210,000,000,000	15,988,567	0.53
Inter-American Development Bank, 8.010%, 11/12/21	100,000,000,000	7,237,509	0.24
		23,226,076	0.77
国際機関合計		23,226,076	0.77
スウェーデン - 0.50% (2019年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.50% (2019年12月31日: 0.00%)			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	12,000,000	15,192,260	0.50
		15,192,260	0.50
スウェーデン合計		15,192,260	0.50

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
イギリス - 10.85% (2019年12月31日: 19.17%)			
通信 - 1.08% (2019年12月31日: 0.00%)			
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	15,000,000	18,894,930	0.63
Vodafone Group Plc, 3.000%, 27/08/80	10,500,000	13,425,189	0.45
		32,320,119	1.08
景気非連動型消費財 - 0.25% (2019年12月31日: 0.22%)			
Boparan Finance Plc, 7.625%, 30/11/25	5,500,000	7,558,247	0.25
		7,558,247	0.25
エネルギー - 1.73% (2019年12月31日: 1.24%)			
BP Capital Markets Plc, 4.250%, 22/06/69 ⁽¹⁾	5,600,000	8,209,925	0.27
BP Capital Markets Plc, 4.375%, 22/09/69 ⁽¹⁾	11,200,000	11,937,920	0.40
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/69 ⁽¹⁾	12,000,000	13,388,400	0.45
EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23 144A	7,571,025	4,921,166	0.16
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	14,000,000	13,683,460	0.45
		52,140,871	1.73
金融 - 6.08% (2019年12月31日: 16.49%)			
Barclays Bank Plc, 0.000%, 18/02/25	5,000,000	5,474,545	0.18
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/69 ⁽¹⁾	8,500,000	12,920,866	0.43
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/69 ⁽¹⁾	6,000,000	6,431,031	0.21
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/69 ⁽¹⁾	8,000,000	8,920,234	0.30
Direct Line Insurance Group Plc, 4.750%, 07/06/69 ⁽¹⁾	7,680,000	10,547,706	0.35
HSBC Holdings Plc, 1.220%, 18/05/24 (FRN)	5,000,000	5,028,914	0.17
Just Group Plc, 9.375%, 26/04/69 ⁽¹⁾	10,475,000	15,185,267	0.50
Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49	5,000,000	7,432,846	0.25
Legal & General Group Plc, 5.625%, 24/09/69 ⁽¹⁾	5,000,000	7,564,965	0.25
Lloyds Banking Group Plc, 7.625%, 27/06/69 ⁽¹⁾	9,591,000	14,379,264	0.48
Natwest Group Plc, 5.125%, 31/12/69 ⁽¹⁾	9,000,000	12,822,498	0.42
Natwest Group Plc, 8.625%, 30/09/69 ⁽¹⁾	11,000,000	11,424,600	0.38
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	2,150,000	2,723,975	0.09
Phoenix Group Holdings Plc, 4.750%, 04/09/31	5,000,000	5,352,412	0.18
Phoenix Group Holdings Plc, 5.750%, 26/10/69 ⁽¹⁾	4,350,000	6,333,669	0.21
Santander UK Group Holdings Plc, 7.375%, 24/09/69 ⁽¹⁾	9,950,000	14,172,321	0.47
Standard Chartered Plc, 1.368%, 20/01/23 (FRN)	2,000,000	2,022,678	0.07
Standard Chartered Plc, 4.644%, 01/04/31	7,000,000	8,466,304	0.28
Standard Chartered Plc, 7.014%, 30/01/69 ⁽¹⁾	4,000,000	5,190,000	0.17
Virgin Money UK Plc, 8.000%, 08/06/69 ⁽¹⁾	11,710,000	16,193,569	0.54
Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/69 ⁽¹⁾	3,000,000	4,466,254	0.15
		183,053,918	6.08
資本財 - 1.25% (2019年12月31日: 0.68%)			
Heathrow Finance Plc, 4.625%, 01/09/29	6,000,000	8,129,408	0.27
National Express Group Plc, 4.250%, 26/02/69 ⁽¹⁾	6,500,000	9,076,183	0.30
Rolls-Royce Plc, 4.625%, 16/02/26	8,000,000	10,597,599	0.35
Rolls-Royce Plc, 5.750%, 15/10/27	6,500,000	9,797,976	0.33
		37,601,166	1.25

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
公益事業 - 0.46% (2019年12月31日: 0.12%)			
Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26	10,000,000	13,782,273	0.46
		13,782,273	0.46
イギリス合計		326,456,594	10.85
米国 - 43.50% (2019年12月31日: 28.49%)			
素材 - 0.19% (2019年12月31日: 0.00%)			
Freeport-McMoRan Inc, 4.375%, 01/08/28	2,600,000	2,765,750	0.09
Freeport-McMoRan Inc, 4.625%, 01/08/30	2,600,000	2,852,980	0.10
		5,618,730	0.19
通信 - 1.43% (2019年12月31日: 1.36%)			
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/69 ⁽¹⁾	19,800,000	24,372,794	0.81
Motorola Solutions Inc, 2.300%, 15/11/30	11,500,000	11,721,487	0.39
Palo Alto Networks Inc, 0.750%, 01/07/23	5,000,000	7,065,625	0.23
		43,159,906	1.43
景気連動型消費財 - 3.60% (2019年12月31日: 0.00%)			
Delta Air Lines Inc, 7.000%, 01/05/25 144A	19,000,000	22,008,080	0.73
Delta Air Lines Inc, 7.375%, 15/01/26	4,850,000	5,547,333	0.19
Ford Motor Co, 8.500%, 21/04/23	8,000,000	9,019,600	0.30
Ford Motor Co, 9.000%, 22/04/25	6,000,000	7,348,740	0.24
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	12,000,000	16,377,664	0.54
General Motors Co, 6.125%, 01/10/25	10,000,000	12,122,849	0.40
Kohl's Corp, 9.500%, 15/05/25	8,000,000	10,372,800	0.35
Southwest Airlines Co, 4.750%, 04/05/23	16,117,000	17,502,965	0.58
Southwest Airlines Co, 5.250%, 04/05/25	7,000,000	8,085,430	0.27
		108,385,461	3.60
景気非連動型消費財 - 0.53% (2019年12月31日: 0.38%)			
Illumina Inc, 0.000%, 15/08/23	6,000,000	6,708,156	0.22
Tenet Healthcare Corp, 6.125%, 01/10/28 144A	9,000,000	9,348,750	0.31
		16,056,906	0.53
エネルギー - 0.18% (2019年12月31日: 0.26%)			
Kosmos Energy Ltd, 7.125%, 04/04/26	5,800,000	5,466,500	0.18
		5,466,500	0.18
金融 - 1.12% (2019年12月31日: 0.67%)			
Iron Mountain Inc, 4.500%, 15/02/31 144A	4,000,000	4,166,875	0.14
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 24/05/22	6,300,000	8,853,863	0.30
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 18/09/22	5,000,000	7,555,253	0.25
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 28/12/23	12,000,000	12,957,043	0.43
		33,533,034	1.12
政府 - 34.02% (2019年12月31日: 24.08%)			
U.S. Treasury Note, 0.125%, 31/07/22	715,000,000	715,279,279	23.76
U.S. Treasury Note, 0.250%, 31/10/25	260,000,000	258,882,806	8.60
U.S. Treasury Note, 0.875%, 15/11/30	50,000,000	49,777,345	1.66
		1,023,939,430	34.02
資本財 - 0.86% (2019年12月31日: 0.65%)			
American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25	5,800,000	5,811,020	0.19
Boeing Co/The, 5.150%, 01/05/30	9,000,000	10,888,899	0.36

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Fortive Corp, 0.875%, 15/02/22	9,000,000	9,191,250	0.31
		25,891,169	0.86
テクノロジー - 1.57% (2019年12月31日: 0.00%)			
Dell International LLC/EMC Corp, 6.100%, 15/07/27 144A	5,000,000	6,200,983	0.20
DXC Technology Co, 4.125%, 15/04/25	10,000,000	11,029,866	0.37
Hewlett Packard Enterprise Co, 4.450%, 02/10/23	15,000,000	16,500,151	0.55
Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26	3,000,000	3,663,900	0.12
Xerox Holdings Corp, 5.000%, 15/08/25 144A	5,000,000	5,300,000	0.18
Xerox Holdings Corp, 5.500%, 15/08/28 144A	3,000,000	3,181,669	0.10
Zscaler Inc, 0.125%, 01/07/25 144A	1,000,000	1,491,875	0.05
		47,368,444	1.57
米国合計		1,309,419,580	43.50
債券合計		2,924,258,673	97.15

外国為替先渡契約ー(1.12%)(2019年12月31日:0.10%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	795,094,360	EUR	(670,000,000)	BNP Paribas	18/02/2021	(27,841,728)	(0.92)
USD	208,621,620	GBP	(158,000,000)	UBS AG London	18/02/2021	(7,270,795)	(0.24)
USD	43,099,939	JPY	(4,500,000,000)	Deutsche Bank AG	18/02/2021	(592,679)	(0.02)
USD	10,650,914	GBP	(8,000,000)	Citigroup	18/02/2021	(280,348)	(0.01)
USD	12,082,668	EUR	(10,000,000)	Citigroup	18/02/2021	(199,960)	(0.01)
USD	12,087,240	EUR	(10,000,000)	Citigroup	18/02/2021	(195,388)	(0.01)
USD	19,476,427	EUR	(16,000,000)	Citigroup	18/02/2021	(175,778)	(0.01)
USD	6,044,680	EUR	(5,000,000)	UBS AG London	18/02/2021	(96,634)	0.00
USD	12,238,109	EUR	(10,000,000)	Deutsche Bank AG	18/02/2021	(44,519)	0.00
USD	13,466,200	RUB	(1,000,000,000)	Barclays Bank Plc	18/02/2021	11,146	0.00
USD	6,805,036	RUB	(500,000,000)	BNP Paribas	18/02/2021	77,509	0.00
USD	6,817,562	RUB	(500,000,000)	UBS AG London	18/02/2021	90,035	0.00
RUB	1,000,000,000	USD	(13,234,516)	Citigroup	18/02/2021	220,538	0.01
GBP	18,000,000	USD	(24,066,090)	Royal Bank of Canada	18/02/2021	529,249	0.02
EUR	60,000,000	USD	(71,580,480)	Merrill Lynch International	18/02/2021	2,115,289	0.07
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						3,043,766	0.10
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(36,697,829)	(1.22)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.42% (2019年12月31日: 0.66%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
EUR	2,196,572	USD	(2,702,662)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(5,923)	0.00
USD	131,592	GBP	(98,395)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2,841)	0.00
USD	242,254	EUR	(199,191)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2,294)	0.00
USD	271,308	CHF	(240,508)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2,088)	0.00
EUR	264,002	USD	(324,828)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(712)	0.00
USD	67,506	JPY	(7,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(446)	0.00
USD	35,120	GBP	(25,909)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(278)	0.00
USD	10,146	GBP	(7,594)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(229)	0.00
USD	27,716	GBP	(20,373)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(119)	0.00
USD	11,984	GBP	(8,807)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(48)	0.00
USD	8,997	EUR	(7,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(48)	0.00
USD	4,279	GBP	(3,166)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(46)	0.00
USD	3,655	GBP	(2,690)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(20)	0.00
USD	3,496	EUR	(2,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(15)	0.00
USD	263	GBP	(198)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(7)	0.00
USD	1,174	EUR	(960)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(5)	0.00
USD	25,583	EUR	(20,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(5)	0.00
GBP	116,995	USD	(159,847)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(3)	0.00
USD	295	CHF	(261)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
USD	70	GBP	(53)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
EUR	660	USD	(812)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
USD	452	GBP	(332)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
USD	598	EUR	(489)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(2)	0.00
USD	112	GBP	(83)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	277	EUR	(226)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	136	EUR	(111)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	508	EUR	(415)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	33	GBP	(25)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(1)	0.00
USD	71	GBP	(52)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	4	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	15	GBP	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	4,185	USD	(5,719)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	3	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	10	USD	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	67	USD	(91)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	54	EUR	(44)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	15	USD	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	19	GBP	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	5	USD	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	7	EUR	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	6,830	GBP	(4,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンズに 占める割合 (%)
USD	136	EUR	(111)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	7	GBP	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	18	USD	(22)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	2	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	23	EUR	(19)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	25	EUR	(20)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	15	GBP	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	38	USD	(46)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	1	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	82	USD	(100)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	3	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	16	GBP	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	37	USD	(50)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	48	USD	(66)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	13	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	25	USD	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	52	USD	(63)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	2	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	11	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	84	GBP	(61)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
USD	17	GBP	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	17	USD	(20)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
EUR	587	USD	(720)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	7	USD	(9)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	0	0.00
GBP	33	USD	(44)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	26	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	23	USD	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	18	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	144	USD	(196)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	112	USD	(153)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1	0.00
GBP	172	USD	(233)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3	0.00
EUR	406	USD	(495)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3	0.00
EUR	4,307	USD	(5,285)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3	0.00
EUR	15,562	USD	(19,101)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4	0.00
CHF	460	USD	(519)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4	0.00
GBP	1,186	USD	(1,614)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	7	0.00
GBP	561	USD	(758)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	9	0.00
JPY	500,000	USD	(4,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	11	0.00
EUR	65,219	USD	(80,054)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	16	0.00
EUR	7,336	USD	(8,969)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	37	0.00
CHF	9,307	USD	(10,541)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	39	0.00
SGD	9,826	USD	(7,394)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	46	0.00
GBP	10,887	USD	(14,811)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	64	0.00
EUR	15,671	USD	(19,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	78	0.00
EUR	18,692	USD	(22,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	88	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	2,000,000	USD	(19,327)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	88	0.00
GBP	18,997	USD	(25,851)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	104	0.00
GBP	4,219	USD	(5,637)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	127	0.00
GBP	8,967	USD	(12,118)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	134	0.00
JPY	3,500,000	USD	(33,831)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	145	0.00
CHF	37,517	USD	(42,490)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	157	0.00
GBP	34,656	USD	(47,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	190	0.00
JPY	4,771,135	USD	(46,124)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	191	0.00
EUR	39,426	USD	(48,207)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	196	0.00
EUR	375,143	USD	(460,344)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	220	0.00
GBP	6,481	USD	(8,631)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	224	0.00
GBP	7,469	USD	(9,945)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	259	0.00
GBP	28,504	USD	(38,638)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	305	0.00
GBP	43,672	USD	(59,343)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	325	0.00
EUR	562,014	USD	(689,657)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	329	0.00
EUR	49,334	USD	(60,236)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	331	0.00
GBP	24,425	USD	(33,012)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	358	0.00
EUR	50,232	USD	(61,309)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	361	0.00
GBP	73,232	USD	(99,651)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	402	0.00
EUR	69,086	USD	(84,364)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	453	0.00
GBP	61,183	USD	(83,136)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	456	0.00
EUR	40,000	USD	(48,648)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	461	0.00
GBP	44,861	USD	(60,812)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	480	0.00
GBP	16,395	USD	(21,905)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	494	0.00
EUR	227,228	USD	(278,464)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	504	0.00
EUR	103,198	USD	(126,175)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	521	0.00
GBP	39,203	USD	(52,978)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	584	0.00
GBP	24,174	USD	(32,330)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	698	0.00
USD	339,998	EUR	(276,331)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	745	0.00
GBP	45,452	USD	(61,352)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	747	0.00
GBP	26,419	USD	(35,299)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	796	0.00
GBP	59,429	USD	(80,324)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	871	0.00
GBP	90,551	USD	(122,746)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	970	0.00
GBP	185,002	USD	(251,677)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,083	0.00
GBP	83,911	USD	(113,414)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,230	0.00
CHF	302,938	USD	(343,059)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,306	0.00
GBP	45,241	USD	(60,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,306	0.00
EUR	2,240,513	USD	(2,749,374)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,312	0.00
CHF	169,894	USD	(191,789)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,338	0.00
SGD	900,000	USD	(679,960)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,531	0.00
EUR	699,738	USD	(857,520)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,551	0.00
EUR	384,699	USD	(470,383)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,913	0.00
EUR	285,785	USD	(348,941)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,918	0.00
GBP	258,585	USD	(351,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,925	0.00
GBP	198,194	USD	(268,661)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,122	0.00
JPY	54,050,076	USD	(522,520)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,163	0.00
EUR	430,331	USD	(526,145)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,174	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	398,866	USD	(542,765)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,189	0.00
GBP	161,235	USD	(217,885)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,403	0.00
EUR	509,066	USD	(622,577)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,406	0.00
JPY	81,526,970	USD	(788,148)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,263	0.00
GBP	118,889	USD	(159,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,433	0.00
GBP	215,199	USD	(290,480)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,537	0.00
EUR	336,345	USD	(409,059)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,873	0.00
EUR	567,875	USD	(693,097)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4,085	0.00
CHF	1,033,770	USD	(1,170,801)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4,336	0.00
GBP	765,113	USD	(1,040,861)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4,479	0.00
GBP	306,281	USD	(413,894)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4,565	0.00
CHF	1,201,161	USD	(1,360,242)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	5,177	0.00
JPY	134,711,422	USD	(1,302,299)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	5,391	0.00
SGD	1,092,029	USD	(821,241)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	5,658	0.00
EUR	1,256,053	USD	(1,536,125)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	5,935	0.00
GBP	457,625	USD	(618,528)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	6,706	0.00
GBP	637,916	USD	(863,160)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	8,398	0.00
GBP	526,467	USD	(710,635)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	8,654	0.00
EUR	1,593,660	USD	(1,945,844)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	10,697	0.00
GBP	786,802	USD	(1,063,248)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	11,726	0.00
JPY	463,740,797	USD	(4,487,481)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	14,211	0.00
EUR	1,932,205	USD	(2,357,120)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	15,055	0.00
NOK	7,262,999	USD	(836,021)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	15,307	0.00
GBP	558,919	USD	(744,282)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	19,344	0.00
JPY	586,000,000	USD	(5,664,233)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	24,272	0.00
NOK	17,000,000	USD	(1,965,566)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	27,079	0.00
GBP	2,098,017	USD	(2,835,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	31,268	0.00
GBP	2,852,173	USD	(3,859,253)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	37,547	0.00
EUR	5,763,023	USD	(7,036,599)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	38,684	0.00
EUR	12,060,428	USD	(14,725,675)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	80,954	0.00
EUR	10,890,755	USD	(13,285,762)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	84,854	0.00
GBP	11,389,370	USD	(15,410,865)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	149,935	0.01
CHF	36,254,188	USD	(41,055,645)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	156,251	0.01
JPY	5,253,615,891	USD	(50,837,672)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	160,993	0.01
JPY	7,898,090,573	USD	(76,427,464)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	242,031	0.01
GBP	21,863,469	USD	(29,583,285)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	287,821	0.01
JPY	13,051,766,150	USD	(126,298,044)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	399,962	0.01
EUR	64,541,679	USD	(78,735,168)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	502,868	0.02
GBP	56,329,343	USD	(76,218,783)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	741,546	0.03
NOK	677,536,338	USD	(77,927,408)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,489,636	0.05
GBP	150,001,714	USD	(202,966,119)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,974,693	0.07
EUR	286,136,846	USD	(349,061,772)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,229,399	0.07
EUR	474,320,932	USD	(578,629,797)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	3,695,611	0.12

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計

12,562,748

0.42

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計

(15,142)

0.00

買建オプションー0.17% (2019年12月31日: 0.17%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - 0.17% (2019年12月31日: 0.17%)					
コール・オプション					
150,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	4月21日 79.00	586,500	0.02
100,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	3月21日 76.00	515,000	0.02
プット・オプション					
750	Index Option with Goldman Sachs International with the right to sell Nikkei 225 February 2021	Goldman Sachs International	2月21日 26000.00	1,783,202	0.06
1,000	Index Option with BNP Paribas with the right to sell Nikkei 225 February 2021	BNP Paribas	2月21日 25000.00	1,261,585	0.04
6,500	Index Option with Goldman Sachs International with the right to sell EURO Stoxx 50 January 2021	Goldman Sachs International	1月21日 3300.00	885,280	0.03
買建オプションに係る未実現利益合計				5,031,567	0.17

スワップ契約ー (0.30%) (2019年12月31日 : 0.03%)

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Ally Financial Inc	BNP Paribas	1.00	20/12/2025	USD	125,000,000	(2,991,531)	(0.10)
買い	Commonwealth Bank of Australia	BNP Paribas	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(4,583)	0.00
買い	National Australia Bank Ltd	BNP Paribas	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(4,584)	0.00
買い	Commonwealth Bank of Australia	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(4,583)	0.00
買い	National Australia Bank Ltd	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(4,584)	0.00
買い	Markit CDX North America Investment Grade Index	Goldman Sachs International	1.00	20/12/2025	USD	250,000,000	(5,983,063)	(0.20)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(8,992,928)	(0.30)
スワップに係る未実現損失合計							(8,992,928)	(0.30)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							2,944,896,754	97.84
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(45,705,899)	(1.52)
その他の資産および負債							110,859,839	3.68
投資証券の保有者に帰属する純資産							3,010,050,694	100.00

ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債） マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2021年1月15日）

作成対象期間（2020年1月16日～2021年1月15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	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券、偶発転換社債（以下「ハイブリッド証券」といいます。）を含みます。）を主要投資対象とし、利回りを高位に保ちながら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。 外貨建て資産については、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。
主な投資対象	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とします。 なお、先進国が発行するユーロ建ての国債等にも投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2019年 1 月11日	10,000	—	—	—	2,000
1 期(2020年 1 月15日)	11,369	13.7	89.0	—	2,668
2 期(2021年 1 月15日)	12,220	7.5	95.1	—	4,742

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
*当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

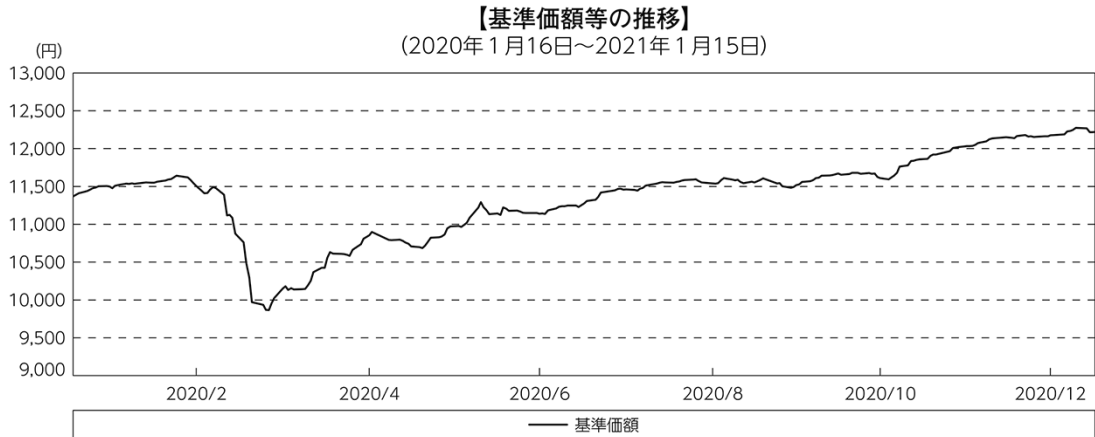
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2020年 1 月15日	11,369	—	89.0	—
1 月末	11,519	1.3	93.4	—
2 月末	11,509	1.2	93.6	—
3 月末	10,180	△10.5	90.3	—
4 月末	10,854	△ 4.5	91.6	—
5 月末	10,972	△ 3.5	93.3	—
6 月末	11,140	△ 2.0	96.0	—
7 月末	11,460	0.8	95.3	—
8 月末	11,541	1.5	96.1	—
9 月末	11,519	1.3	94.2	—
10月末	11,610	2.1	89.2	—
11月末	12,033	5.8	92.0	—
12月末	12,177	7.1	97.0	—
(期 末)				
2021年 1 月15日	12,220	7.5	95.1	—

*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

* 基準価額は7.49%の上昇。

基準価額は、期首11,369円から期末12,220円となりました。

(上昇要因)

債券を保有していたことによるインカムゲイン（利子収入）

保有債券の利回りの低下に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）

○当ファンドのポートフォリオ

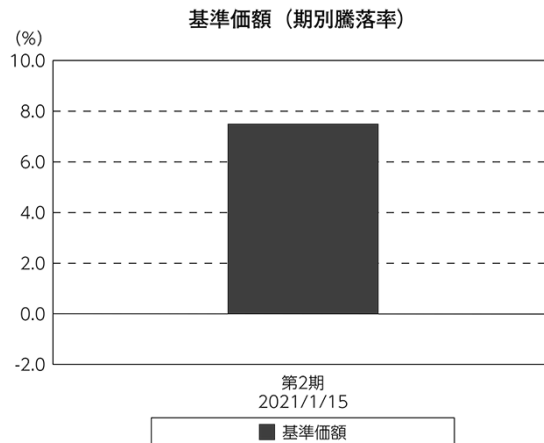
世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定しました。ポートフォリオのデュレーションは概ね6.4年程度とし、外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

※ESGとはEnvironment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

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

世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定します。ポートフォリオのデュレーションは、原則として概ね4年～9年程度に維持することを基本とします。外貨建資産については、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 1 月16日～2021年 1 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.010	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.010	
期中の平均基準価額は、11,376円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年 1 月16日～2021年 1 月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	10,224	7,320
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	5,209	3,052
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	7,261	5,283
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	6,286	4,392
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	10,688	6,832
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	1,196	1,466
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	596	702
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	424	—
	オーストリア	社債券（投資法人債券を含む）	1,493	823
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	415	431
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	2,458	1,433
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	943	625
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	6,951	7,063
	ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	—	558

*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。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月16日～2021年1月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年1月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	6,200	6,600	833,151	17.6	—	15.3	2.3	—
イタリア	3,250	3,506	442,531	9.3	—	6.7	2.6	—
フランス	7,100	7,441	939,245	19.8	—	19.8	—	—
イギリス	5,200	5,770	728,364	15.4	1.4	12.0	3.4	—
オランダ	5,100	5,593	706,010	14.9	1.5	14.9	—	—
スペイン	500	567	71,675	1.5	—	1.5	—	—
スウェーデン	400	431	54,476	1.1	—	1.1	—	—
オーストリア	1,200	1,255	158,486	3.3	—	3.3	—	—
ルクセンブルグ	500	517	65,279	1.4	—	1.4	—	—
フィンランド	1,000	1,088	137,390	2.9	—	2.9	—	—
日本	400	459	58,036	1.2	—	1.2	—	—
アメリカ	2,226	2,513	317,238	6.7	—	6.7	—	—
合 計	33,076	35,746	4,511,887	95.1	2.9	86.8	8.3	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIANZ SE	2.121	600	656	82,865	2050/7/8
		ALLIANZ SE	2.625	800	812	102,490	2099/11/17
		BAYER AG	2.375	500	510	64,378	2075/4/2
		BAYER AG	3.125	400	420	53,022	2079/11/12
		COMMERZBANK AG	4.0	1,200	1,314	165,928	2030/12/5
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.0	400	456	57,647	2032/6/24
		MERCK KGAA	2.875	500	553	69,824	2079/6/25
		MERCK KGAA	1.625	1,000	1,024	129,337	2080/9/9
		SCHAEFFLER AG	2.75	800	852	107,655	2025/10/12
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	4.596	1,000	1,113	140,552	2099/11/21
		ENEL SPA	3.5	1,000	1,089	137,454	2080/5/24
		ENI SPA	2.625	300	312	39,464	2099/10/13
		LEONARDO SPA	2.375	950	990	125,060	2026/1/8
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTAREA	1.75	300	303	38,261	2030/1/16
		ARKEMA	2.75	400	419	53,007	2067/9/17
		ARKEMA	1.5	1,500	1,485	187,436	2099/1/21
		CNP ASSURANCES	4.5	400	481	60,820	2047/6/10
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.375	1,400	1,524	192,417	2099/9/15
		LA MONDIALE	2.125	1,000	1,059	133,717	2031/6/23
		ORANGE SA	1.75	600	622	78,629	2168/3/19
		TOTAL S. A.	3.369	500	564	71,257	2049/12/29
		UNIBAIL-RODAMCO SE	2.125	500	466	58,925	2066/10/25
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	1.375	500	513	64,773	2031/12/4
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	FCE BANK PLC	1.615	1,000	1,005	126,925	2023/5/11
		INFORMA PLC	2.125	250	266	33,698	2025/10/6
		ITV PLC	1.375	300	313	39,604	2026/9/26
		NGG FINANCE PLC	1.625	500	510	64,401	2079/12/5
		NGG FINANCE PLC	2.125	750	778	98,302	2082/9/5
		SWISS RE FINANCE UK	2.714	1,000	1,124	141,877	2052/6/4
		Tesco 5.125% 10-Apr-47	5.125	500	758	95,762	2047/4/10
		VODAFONE GROUP PLC	2.5	400	493	62,233	2039/5/24
		VODAFONE GROUP PLC	3.1	500	519	65,557	2079/1/3
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASR NEDERLAND NV	3.375	1,000	1,123	141,861	2049/5/2
		FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	600	759	95,829	2028/7/7
		IBERDROLA INTL BV	1.874	1,100	1,133	143,114	2099/10/28
		PROSUS NV	2.031	500	520	65,720	2032/8/3
		PROSUS NV	2.031	400	416	52,576	2032/8/3
		REPSOL INTL FINANCE	4.5	500	553	69,868	2075/3/25
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.875	1,000	1,085	137,040	2099/6/17
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMADEUS IT GROUP SA	2.875	500	567	71,675	2027/5/20
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	VATTENFALL AB	3.0	400	431	54,476	2077/3/19
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	OMV AG	2.5	700	730	92,142	2099/9/1
		OMV AG	2.875	500	525	66,344	2167/6/19

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA	2.875	500	517	65,279	2068/ 1 /12
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	SAMPO OYJ	2.5	1,000	1,088	137,390	2052/ 9 /3
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.0	400	459	58,036	2040/ 7 /9
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.15	500	628	79,321	2036/ 9 /4
		AT&T INC	2.875	600	596	75,273	2099/ 2 /18
		PVH CORP	3.125	700	785	99,146	2027/12/15
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.875	426	503	63,497	2049/10/ 1
合 計						4,511,887	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,511,887	90.3
コール・ローン等、その他	482,895	9.7
投資信託財産総額	4,994,782	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（4,928,919千円）の投資信託財産総額（4,994,782千円）に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ＝126.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,777,745,078
コール・ローン等	173,549,195
公社債（評価額）	4,511,887,268
未収入金	5,038,955,376
未収利息	46,482,718
前払費用	6,870,521
(B) 負債	5,034,872,925
未払金	4,830,872,905
未払解約金	204,000,000
未払利息	20
(C) 純資産総額（A－B）	4,742,872,153
元本	3,881,135,848
次期繰越損益金	861,736,305
(D) 受益権総口数	3,881,135,848口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,220円

（注）期首元本額は2,346,981,410円、期中追加設定元本額は2,098,658,386円、期中一部解約元本額は564,503,948円、1口当たり純資産額は1.2220円です。

（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村ターゲットインカムファンド（年3%目標分配型） 2,752,363,505円
- ・オルウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信（道徳機関投資家専用） 888,174,772円
- ・野村ターゲットインカムファンド（資産成長型） 197,708,866円
- ・野村ターゲットインカムファンド（年6%目標払出型） 42,888,705円

○損益の状況（2020年1月16日～2021年1月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	95,320,635
受取利息	96,467,100
支払利息	△ 1,146,465
(B) 有価証券売買損益	287,621,493
売買益	717,632,096
売買損	△430,010,603
(C) 保管費用等	△ 424,071
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	382,518,057
(E) 前期繰越損益金	321,272,686
(F) 追加信託差損益金	246,841,614
(G) 解約差損益金	△ 88,896,052
(H) 計（D＋E＋F＋G）	861,736,305
次期繰越損益金（H）	861,736,305

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド

JPY Class／USD Class／EUR Class／AUD Class／BRL Class／
ZAR Class／TRY Class／Currency Select Class／MXN Class／
JPY-N Class

2020年3月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB＋格(S&P社)以下(B－格未満は除く)またはBa1格(Moody’s社)以下(B3格未満は除く)の格付けが付与されている債券とします。
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
副 投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社	
保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行われません。」

運用計算書
2020年3月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	2,051,642
債券利息(源泉徴収税控除後)	122,135,323
収益合計	124,186,965

費用

投資顧問報酬	11,259,989
管理費用	1,852,715
保管費用	823,711
取引銀行報酬	49,491
銀行手数料	19,080
受託報酬	617,572
法務報酬	8,705
海外登記手数料	373
専門家報酬	31,983
雑費用	134,975
費用合計	14,798,594

純投資損益	109,388,371

投資有価証券売買に係る損益	(64,892,868)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(214,595,831)

当期実現純損益	(279,488,699)

投資有価証券評価差損益	(182,185,131)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(10,719,424)

当期評価差損益	(192,904,555)

運用の結果による純資産の増減額	(363,004,883)

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産価格
JPY Class (in JPY)	5,104	4,269,534	21,790,108,950
USD Class (in JPY)	6,394	6,176,099	39,493,032,791
EUR Class (in JPY)	4,560	22,566	102,892,115
AUD Class (in JPY)	2,599	9,561,842	24,852,905,359
BRL Class (in JPY)	1,225	38,688,221	47,410,248,496
ZAR Class (in JPY)	1,981	260,993	517,147,386
TRY Class (in JPY)	1,445	7,161,138	10,348,031,439
Currency Select Class (in JPY)	2,883	2,501,467	7,211,293,929
MXN Class (in JPY)	4,101	395,357	1,621,186,335
JPY-N Class (in JPY)	6,999	16,651	116,538,433

組入資産明細
2020年3月31日現在
(米ドル)

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,650,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	2,482,706	0.18
USD	2,625,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	2,270,625	0.16
			4,753,331	0.34
		オーストラリア計	4,753,331	0.34
オーストリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,600,000	JBS INVSTMNTS 5.7500% 15/01/28 144A	1,572,320	0.12
USD	1,200,000	JBS INVSTMNTS 7.0000% 15/01/26 144A	1,198,896	0.08
			2,771,216	0.20
		オーストリア計	2,771,216	0.20
バミューダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,008,000	FLY LEASING LTD 6.375% 15/10/21	2,872,640	0.21
USD	4,375,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	2,351,563	0.17
USD	1,600,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	1,348,000	0.10
USD	1,900,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,254,000	0.09
USD	2,300,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	914,250	0.06
USD	1,275,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	765,000	0.05
USD	1,000,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	340,000	0.02
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	60,500	0.00
			9,905,953	0.70
		バミューダ計	9,905,953	0.70
カナダ				
その他債券				
USD	1,550,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	311,549	0.02
			311,549	0.02
普通社債(固定金利債)				
USD	6,800,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	6,561,999	0.45
USD	6,025,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	5,121,249	0.36
USD	5,172,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	5,068,559	0.36
USD	4,700,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	4,629,499	0.33
USD	5,600,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	4,045,999	0.29
USD	4,700,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	3,384,000	0.24
USD	3,250,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	3,282,500	0.23
USD	5,725,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	2,905,438	0.21
USD	2,950,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24 144A	2,773,000	0.20
USD	2,900,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	2,682,500	0.19
USD	2,300,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	2,248,250	0.16
USD	2,900,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	2,193,125	0.15
USD	2,225,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	1,953,105	0.14

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,875,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	1,903,125	0.13
USD	2,000,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	1,870,700	0.13
USD	2,375,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	1,861,763	0.13
USD	1,825,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	1,858,069	0.13
USD	2,000,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,850,000	0.13
USD	1,825,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	1,815,875	0.13
USD	1,800,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	1,732,500	0.12
USD	1,925,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	1,703,625	0.12
USD	2,000,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 01/04/23 14	1,650,000	0.12
USD	1,725,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	1,610,719	0.11
USD	1,700,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27 144A	1,572,500	0.11
USD	1,875,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	1,565,625	0.11
USD	1,675,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	1,530,783	0.11
USD	1,800,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	1,458,000	0.10
USD	1,425,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	1,430,344	0.10
USD	1,625,000	CLEARWATER SEAFOOD 6.875% 1/5/25 14	1,409,688	0.10
USD	2,825,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	1,387,781	0.10
USD	1,425,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,327,031	0.09
USD	1,261,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	1,273,610	0.09
USD	1,175,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	1,242,328	0.09
USD	1,250,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	1,162,500	0.08
USD	1,400,000	HUDBAY MINERALS 7.25% 15/01/23 144A	1,162,000	0.08
USD	1,575,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	1,126,125	0.08
USD	1,250,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	1,112,500	0.08
USD	1,125,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	1,096,875	0.08
USD	1,000,000	RITCHIE BROS 5.375% 15/01/25 144A	997,490	0.07
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	980,368	0.07
USD	1,025,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	978,875	0.07
USD	1,075,000	PANTHER BF AG 8.5000% 15/05/27 144A	932,133	0.07
USD	2,450,000	ENSIGN DRILLI 9.2500% 15/04/24 144A	900,375	0.06
USD	875,000	SUPERIOR PLUS 7.0000% 15/07/26 144A	857,500	0.06
USD	2,100,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	824,271	0.06
USD	1,650,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	816,750	0.06
USD	700,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	710,500	0.05
USD	500,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	462,500	0.03
USD	425,000	CASCADES INC/ 5.1250% 15/01/26 144A	411,188	0.03
USD	425,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	405,875	0.03
USD	550,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	203,610	0.01
USD	119,000	VALEANT PHARM 5.8750% 15/05/23 144A	117,513	0.01
USD	165,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 INTR	0	0.00
カナダ計			94,162,237	6.64
			94,473,786	6.66
ケイマン諸島				
その他債券				
USD	1,500,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	1,215,000	0.08
USD	1,125,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	942,525	0.07
USD	1,300,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	879,255	0.06
USD	1,275,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	846,057	0.06
			3,882,837	0.27

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
USD	10,075,000	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	6,271,689	0.45
USD	2,400,000	MELCO RESORTS 5.2500% 26/04/26 144A	2,039,928	0.14
USD	3,850,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	1,840,300	0.13
USD	1,825,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	1,729,005	0.12
USD	1,800,000	MELCO RESORTS 5.6250% 17/07/27 144A	1,535,030	0.11
USD	1,400,000	MGM CHINA HOL 5.3750% 15/05/24 144A	1,298,920	0.09
USD	1,525,000	MELCO RESORTS 5.3750% 04/12/29 144A	1,233,081	0.09
USD	1,000,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	840,000	0.06
USD	1,650,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	396,000	0.03
			17,183,953	1.22
		ケイマン諸島計	21,066,790	1.49
フランス				
普通社債(固定金利債)				
USD	6,725,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144 *	6,694,065	0.47
USD	4,600,000	SPCM SA 4.875% 15/09/25 144A	4,324,000	0.31
USD	3,200,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	3,406,976	0.24
USD	3,400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	3,242,750	0.23
			17,667,791	1.25
		フランス計	17,667,791	1.25
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,600,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	1,596,000	0.12
USD	1,600,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	1,448,000	0.10
USD	1,300,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/09/22 144A	1,296,750	0.09
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	280,000	0.02
			4,620,750	0.33
		アイルランド計	4,620,750	0.33
イタリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,600,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	1,592,000	0.11
			1,592,000	0.11
		イタリア計	1,592,000	0.11
ジャージー				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,625,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	2,474,063	0.18
USD	700,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	484,750	0.03
			2,958,813	0.21
		ジャージー計	2,958,813	0.21
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
USD	7,750,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	7,585,313	0.53
USD	3,200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	2,920,608	0.20
USD	2,950,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	2,419,000	0.17
USD	2,475,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	2,363,625	0.17

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,925,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	1,953,875	0.14
USD	2,400,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	1,860,000	0.13
USD	2,000,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 20/12/23 144A	1,652,000	0.12
USD	1,650,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	1,382,560	0.10
USD	1,400,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	1,232,000	0.09
USD	2,930,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	753,918	0.05
			24,122,899	1.70
		ルクセンブルグ計	24,122,899	1.70
		マルタ		
普通社債(固定金利債)				
USD	2,125,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24 144A	1,689,375	0.12
			1,689,375	0.12
		マルタ計	1,689,375	0.12
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
USD	2,000,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	1,626,420	0.12
USD	800,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	720,248	0.05
			2,346,668	0.17
		メキシコ計	2,346,668	0.17
		オランダ		
普通社債(固定金利債)				
USD	8,900,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	8,544,000	0.60
USD	4,400,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	4,004,000	0.28
USD	2,800,000	TRIVIUM PACK 5.5000% 15/08/26 144A	2,768,500	0.20
USD	2,600,000	ALCOA NEDERLAND HDG 7% 30/09/26 144	2,392,000	0.17
USD	2,200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	2,087,250	0.15
USD	3,150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	1,811,250	0.13
USD	1,600,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	1,472,528	0.10
USD	1,600,000	OCI NV 5.2500% 01/11/24 144A	1,376,000	0.10
USD	1,500,000	CONSTELLIUM N 5.8750% 15/02/26 144A	1,290,000	0.09
USD	1,200,000	ALCOA NEDER HDG 6.75% 30/9/24 144A	1,104,000	0.08
USD	1,000,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	966,250	0.07
USD	800,000	ZIGGO 5.1250% 28/02/30 144A	766,000	0.05
			28,581,778	2.02
		オランダ計	28,581,778	2.02
		スイス		
変動金利債				
USD	1,800,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	1,640,700	0.12
			1,640,700	0.12
		スイス計	1,640,700	0.12
		イギリス		
変動金利債				
USD	5,750,000	RBS FRN 29/03/49 *	4,756,055	0.33
USD	1,200,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	1,170,000	0.08
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/67	720,000	0.05

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	600,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/66	520,200	0.04
USD	225,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	238,387	0.02
			7,404,642	0.52
普通社債(固定金利債)				
USD	4,800,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	4,200,000	0.29
USD	3,000,000	SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	2,910,000	0.21
USD	2,600,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/08/26 144	2,638,480	0.19
USD	2,410,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	2,024,400	0.14
USD	2,400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	2,010,000	0.14
USD	2,000,000	DRAX FINCO PL 6.6250% 01/11/25 144A	1,987,500	0.14
USD	2,200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	1,804,000	0.13
USD	2,200,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	1,683,000	0.12
USD	1,400,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,403,500	0.10
USD	1,400,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	1,155,000	0.08
USD	1,000,000	EG GLOBAL 8.5000% 30/10/25 144A	897,800	0.06
USD	850,000	AVON INTERNAT 6.5000% 15/08/22 144A	752,250	0.05
USD	300,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	277,500	0.02
			23,743,430	1.67
		イギリス計	31,148,072	2.19
アメリカ				
変動金利債				
USD	7,850,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65 144	5,652,000	0.41
USD	3,075,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/68 V	2,598,375	0.18
USD	2,350,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	2,375,462	0.17
USD	2,300,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	2,277,000	0.16
USD	1,400,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/68 HH	1,224,650	0.09
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,149,500	0.08
USD	1,250,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/68 R	1,100,000	0.08
USD	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,040,000	0.07
USD	1,000,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	1,035,000	0.07
USD	1,000,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	940,000	0.07
USD	775,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66 FF	759,500	0.05
USD	475,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U *	446,500	0.03
USD	2,500,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	35,925	0.00
			20,633,912	1.46
ステップアップ/ダウン債				
USD	3,140,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	3,077,200	0.22
USD	2,160,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	1,230,552	0.09
USD	1,800,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	1,170,000	0.08
			5,477,752	0.39
普通社債(固定金利債)				
USD	7,405,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	9,322,154	0.67
USD	7,200,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	7,469,279	0.54
USD	7,825,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	7,433,749	0.53
USD	6,550,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	7,026,774	0.51
USD	6,725,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	7,009,467	0.50
USD	6,675,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27 144A	6,038,872	0.44
USD	6,450,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	6,030,749	0.44
USD	6,600,000	COMMScope 5.5% 15/06/24 144A	6,022,367	0.44

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	6,200,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	5,967,499	0.42
USD	6,090,000	OWENS-BROCKWAY 5% 15/01/22 144A	5,964,058	0.42
USD	6,725,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.3750% 01/06/46	5,956,391	0.42
USD	5,725,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	5,836,923	0.41
USD	5,825,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	5,664,229	0.40
USD	5,350,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	5,644,249	0.40
USD	6,025,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	5,512,874	0.39
USD	6,175,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	5,495,749	0.39
USD	5,650,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22 *	5,480,499	0.39
USD	5,400,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	5,413,499	0.38
USD	5,575,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	5,399,749	0.38
USD	5,950,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	5,340,065	0.38
USD	5,135,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	5,327,562	0.38
USD	5,850,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	5,235,749	0.37
USD	6,375,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	5,227,499	0.37
USD	5,075,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	5,214,562	0.37
USD	4,650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	5,211,254	0.37
USD	5,600,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	5,207,999	0.37
USD	5,150,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	5,207,937	0.37
USD	5,250,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	5,013,697	0.35
USD	5,750,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	4,973,749	0.35
USD	4,925,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	4,919,335	0.35
USD	4,750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	4,880,624	0.34
USD	4,525,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	4,875,687	0.34
USD	5,000,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	4,849,999	0.34
USD	5,150,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	4,779,199	0.34
USD	5,025,000	KAR AUCTION SERV 5.125% 01/06/25 14	4,773,750	0.34
USD	5,200,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	4,750,070	0.34
USD	5,150,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	4,738,000	0.33
USD	4,775,000	SBA COMMUNICA 3.8750% 15/02/27 144A	4,703,375	0.33
USD	4,725,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22	4,595,063	0.32
USD	5,100,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	4,540,734	0.32
USD	4,675,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 144A	4,534,750	0.32
USD	4,525,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	4,525,000	0.32
USD	4,800,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	4,524,000	0.32
USD	4,650,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	4,475,625	0.32
USD	4,550,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	4,447,625	0.31
USD	4,875,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	4,436,250	0.31
USD	4,492,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	4,413,345	0.31
USD	5,775,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	4,302,375	0.30
USD	4,250,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	4,239,375	0.30
USD	5,775,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	4,100,250	0.29
USD	4,500,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	4,072,500	0.29
USD	4,565,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	4,062,850	0.29
USD	4,125,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 144A	4,021,875	0.28
USD	4,100,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	4,015,848	0.28
USD	4,175,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	3,994,598	0.28
USD	3,925,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	3,964,250	0.28
USD	4,325,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	3,938,453	0.28
USD	4,650,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	3,900,188	0.28

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,100,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	3,895,000	0.27
USD	3,875,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	3,878,875	0.27
USD	4,125,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	3,877,500	0.27
USD	4,025,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	3,846,457	0.27
USD	3,825,000	KB HOME 7% 15/12/21	3,825,000	0.27
USD	3,800,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	3,800,000	0.27
USD	4,175,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28 144A	3,747,063	0.26
USD	3,750,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	3,742,950	0.26
USD	4,600,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	3,726,000	0.26
USD	7,275,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	3,710,250	0.26
USD	3,650,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144 *	3,697,450	0.26
USD	3,550,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	3,692,000	0.26
USD	4,125,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	3,671,250	0.26
USD	3,750,000	MERITAGE HOMES CORP 7% 01/04/22	3,665,625	0.26
USD	3,400,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	3,663,160	0.26
USD	3,825,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	3,643,313	0.26
USD	4,050,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	3,630,906	0.26
USD	3,550,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	3,612,125	0.25
USD	4,450,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	3,604,500	0.25
USD	3,625,000	COMMScope FIN 6.0000% 01/03/26 144A	3,602,344	0.25
USD	3,525,000	CCO HOLDINGS 5.7500% 15/02/26 144A	3,582,281	0.25
USD	3,475,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	3,561,875	0.25
USD	6,270,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	3,511,200	0.25
USD	4,145,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	3,471,396	0.25
USD	3,725,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	3,445,625	0.24
USD	3,175,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	3,396,339	0.24
USD	3,750,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	3,379,688	0.24
USD	3,300,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	3,349,500	0.24
USD	3,600,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 31/01/25 144A	3,312,000	0.23
USD	3,300,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	3,300,627	0.23
USD	3,425,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	3,296,563	0.23
USD	3,650,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	3,243,755	0.23
USD	3,575,000	BEACON ROOFIN 4.8750% 01/11/25 144A	3,243,598	0.23
USD	3,175,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	3,230,118	0.23
USD	3,830,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	3,226,775	0.23
USD	3,475,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	3,214,375	0.23
USD	3,375,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	3,206,250	0.23
USD	3,275,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25 144A	3,193,125	0.23
USD	2,925,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	3,180,177	0.22
USD	4,025,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	3,179,750	0.22
USD	3,200,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	3,176,960	0.22
USD	3,050,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	3,175,813	0.22
USD	3,175,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	3,135,313	0.22
USD	3,775,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	3,129,475	0.22
USD	4,600,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	3,128,000	0.22
USD	3,075,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24 144A	3,051,938	0.22
USD	3,225,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	3,031,500	0.21
USD	3,105,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	3,020,544	0.21
USD	3,250,000	KRAFT HEINZ F 4.8750% 01/10/49 144A	2,983,496	0.21
USD	2,875,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	2,969,300	0.21

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,550,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	2,968,875	0.21
USD	3,050,000	FRONT RANGE B 4.0000% 01/03/27 144A	2,931,813	0.21
USD	3,275,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	2,882,000	0.20
USD	3,200,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	2,880,000	0.20
USD	2,825,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	2,860,313	0.20
USD	3,025,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	2,813,250	0.20
USD	3,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	2,799,310	0.20
USD	2,775,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	2,787,155	0.20
USD	3,050,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	2,775,500	0.20
USD	3,000,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	2,765,400	0.20
USD	3,225,000	FREEMPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	2,757,375	0.19
USD	3,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	2,736,750	0.19
USD	2,795,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	2,697,175	0.19
USD	3,900,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	2,681,250	0.19
USD	2,650,000	SIRIUS XM RAD 4.6250% 15/07/24 144A	2,674,857	0.19
USD	3,250,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	2,665,000	0.19
USD	2,800,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	2,660,168	0.19
USD	2,700,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	2,632,500	0.19
USD	2,500,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 WI	2,624,275	0.19
USD	2,850,000	WILLIAMS SCOT 6.8750% 15/08/23 144A	2,622,000	0.19
USD	2,750,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	2,612,500	0.18
USD	2,675,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26 144A	2,581,910	0.18
USD	2,965,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	2,579,550	0.18
USD	3,575,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	2,572,928	0.18
USD	2,525,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	2,572,344	0.18
USD	2,850,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	2,565,000	0.18
USD	2,775,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	2,553,000	0.18
USD	2,775,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26 144A	2,550,225	0.18
USD	2,500,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	2,546,875	0.18
USD	2,700,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	2,544,750	0.18
USD	2,575,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	2,529,938	0.18
USD	2,725,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	2,513,813	0.18
USD	2,725,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	2,509,902	0.18
USD	3,025,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	2,508,875	0.18
USD	2,475,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	2,468,813	0.17
USD	2,675,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	2,461,000	0.17
USD	2,700,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	2,457,000	0.17
USD	2,550,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	2,451,188	0.17
USD	2,825,000	FREEMPORT-MCMORAN 4.1250% 01/03/28	2,443,625	0.17
USD	2,400,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22 *	2,442,000	0.17
USD	2,725,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	2,438,989	0.17
USD	2,550,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	2,438,348	0.17
USD	2,425,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20	2,425,000	0.17
USD	2,500,000	HAT HOLDINGS 5.2500% 15/07/24 144A	2,425,000	0.17
USD	3,225,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	2,410,688	0.17
USD	2,600,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	2,405,000	0.17
USD	2,525,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	2,398,750	0.17
USD	2,650,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	2,398,250	0.17
USD	2,325,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	2,388,473	0.17
USD	3,050,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	2,379,000	0.17

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,500,000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	2,375,000	0.17
USD	2,400,000	HORIZON PHARM 5.5000% 01/08/27 144A	2,352,000	0.17
USD	2,275,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	2,348,938	0.17
USD	2,350,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 144A	2,332,375	0.16
USD	2,245,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 *	2,317,940	0.16
USD	2,625,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	2,310,000	0.16
USD	6,557,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	2,294,950	0.16
USD	2,225,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	2,291,750	0.16
USD	2,900,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	2,283,750	0.16
USD	4,000,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	2,280,000	0.16
USD	2,750,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	2,275,625	0.16
USD	2,475,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,264,625	0.16
USD	2,458,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	2,261,360	0.16
USD	2,525,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	2,247,250	0.16
USD	4,200,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28 144A	2,247,000	0.16
USD	2,575,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	2,240,250	0.16
USD	2,425,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 144A	2,239,851	0.16
USD	2,250,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	2,227,500	0.16
USD	2,559,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	2,226,330	0.16
USD	2,375,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24 144A	2,225,099	0.16
USD	2,175,000	SERVICE CORP INTL 8% 15/11/21	2,223,938	0.16
USD	2,225,000	HUGHES SATELLITE 5.25% 01/08/26	2,219,415	0.16
USD	2,975,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	2,216,375	0.16
USD	3,250,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	2,210,000	0.16
USD	4,205,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	2,186,600	0.15
USD	2,050,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	2,162,750	0.15
USD	2,950,000	PARSLEY ENERGY 5.25% 15/08/25 144A	2,161,790	0.15
USD	2,250,000	BERRY GLOBAL 4.5000% 15/02/26 144A	2,148,750	0.15
USD	2,525,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	2,139,938	0.15
USD	3,500,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	2,135,000	0.15
USD	2,350,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	2,126,750	0.15
USD	2,350,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	2,124,165	0.15
USD	2,654,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	2,123,200	0.15
USD	2,100,000	CHARLES RIVER 5.5000% 01/04/26 144A	2,123,027	0.15
USD	2,200,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	2,123,000	0.15
USD	2,050,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	2,111,500	0.15
USD	2,300,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	2,094,752	0.15
USD	2,075,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	2,064,625	0.15
USD	2,525,000	BOYD GAMING C 4.7500% 01/12/27 144A	2,051,563	0.14
USD	2,425,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	2,037,000	0.14
USD	2,175,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	2,033,625	0.14
USD	1,950,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	2,031,218	0.14
USD	2,225,000	US FOODS INC 5.875% 15/06/24 144A	2,030,313	0.14
USD	2,175,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	2,001,000	0.14
USD	1,925,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	1,980,344	0.14
USD	2,000,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	1,980,000	0.14
USD	2,750,000	JAGGED PEAK ENE 5.8750% 01/05/26 WI	1,980,000	0.14
USD	2,125,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	1,976,845	0.14
USD	1,950,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,969,500	0.14
USD	1,900,000	CENTENE CORP 5.3750% 15/08/26 144A	1,964,125	0.14

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	6,300,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	1,953,000	0.14
USD	2,057,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	1,951,887	0.14
USD	1,890,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	1,927,800	0.14
USD	2,500,000	CHS/COMMUNITY 9.875% 30/06/23 144A	1,925,000	0.14
USD	1,943,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	1,923,395	0.14
USD	1,900,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	1,918,810	0.14
USD	1,950,000	CLEARWAY ENERGY 5.7500% 15/10/25 WI	1,911,000	0.13
USD	2,075,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	1,907,133	0.13
USD	2,075,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	1,905,296	0.13
USD	2,000,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	1,895,000	0.13
USD	1,900,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	1,884,420	0.13
USD	3,525,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	1,877,063	0.13
USD	2,200,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	1,864,500	0.13
USD	2,450,000	SOTHEBY'S 7.3750% 15/10/27 144A	1,862,000	0.13
USD	2,125,000	NATIONSTAR MT 9.1250% 15/07/26 144A	1,848,750	0.13
USD	2,000,000	LAMAR MEDIA C 3.7500% 15/02/28 144A	1,840,000	0.13
USD	3,075,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	1,837,313	0.13
USD	1,700,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	1,818,728	0.13
USD	6,200,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	1,805,750	0.13
USD	2,000,000	KRAFT HEINZ F 4.6250% 01/10/39 144A	1,805,276	0.13
USD	1,878,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	1,793,490	0.13
USD	2,075,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	1,784,500	0.13
USD	2,139,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	1,778,044	0.13
USD	1,800,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	1,773,000	0.13
USD	1,950,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	1,772,355	0.13
USD	1,800,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	1,763,100	0.12
USD	2,200,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	1,760,000	0.12
USD	1,925,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	1,742,125	0.12
USD	2,625,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	1,732,500	0.12
USD	3,425,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	1,712,500	0.12
USD	1,825,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	1,710,938	0.12
USD	2,475,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	1,707,750	0.12
USD	2,425,000	PARSLEY ENERG 5.6250% 15/10/27 144A	1,697,500	0.12
USD	1,725,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	1,694,813	0.12
USD	1,800,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	1,692,000	0.12
USD	1,800,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	1,687,500	0.12
USD	1,725,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	1,673,250	0.12
USD	1,825,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	1,665,313	0.12
USD	1,675,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	1,658,250	0.12
USD	1,750,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	1,658,143	0.12
USD	1,875,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	1,650,000	0.12
USD	1,750,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	1,645,000	0.12
USD	1,775,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 144A	1,641,875	0.12
USD	1,650,000	SCHWEITZER-MA 6.8750% 01/10/26 144A	1,641,750	0.12
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	1,633,125	0.12
USD	2,128,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	1,627,920	0.11
USD	1,975,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	1,624,438	0.11
USD	2,075,000	FOXTROT ESCR 12.2500% 15/11/26 144A	1,618,500	0.11
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	1,607,498	0.11
USD	1,716,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	1,604,460	0.11

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,725,000	CHANGE HEALTH/FIN 5.75% 01/03/25 14	1,599,938	0.11
USD	1,550,000	BLUE CUBE SPINCO 10% 15/10/25	1,596,500	0.11
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	1,580,000	0.11
USD	1,900,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	1,577,000	0.11
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/02/23 144A	1,572,000	0.11
USD	1,875,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 WI	1,570,159	0.11
USD	1,800,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	1,564,920	0.11
USD	1,725,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	1,561,229	0.11
USD	1,675,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	1,553,563	0.11
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	1,552,000	0.11
USD	1,675,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	1,549,375	0.11
USD	1,600,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	1,544,000	0.11
USD	1,675,000	WASTE PRO USA 5.5000% 15/02/26 144A	1,541,000	0.11
USD	1,725,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	1,526,625	0.11
USD	1,500,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI	1,522,403	0.11
USD	1,825,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24 144A	1,517,141	0.11
USD	1,650,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 15/09/26	1,497,375	0.11
USD	1,650,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	1,493,250	0.11
USD	1,975,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	1,481,250	0.10
USD	1,550,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	1,480,095	0.10
USD	1,575,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	1,449,000	0.10
USD	1,725,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	1,449,000	0.10
USD	1,725,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	1,449,000	0.10
USD	1,475,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	1,443,878	0.10
USD	1,500,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	1,443,750	0.10
USD	1,600,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	1,443,152	0.10
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,442,750	0.10
USD	1,675,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	1,423,750	0.10
USD	1,625,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	1,413,750	0.10
USD	1,525,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,404,906	0.10
USD	1,975,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	1,402,250	0.10
USD	1,625,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	1,397,500	0.10
USD	1,775,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,392,612	0.10
USD	1,575,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	1,391,906	0.10
USD	1,475,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	1,386,500	0.10
USD	1,400,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	1,386,000	0.10
USD	1,400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	1,380,960	0.10
USD	1,600,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	1,377,120	0.10
USD	1,675,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	1,373,500	0.10
USD	1,825,000	ALLIANCE DATA 4.7500% 15/12/24 144A	1,368,750	0.10
USD	1,875,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	1,368,750	0.10
USD	1,350,000	NEWELL RUBBERMAI 5.5000% 01/04/46	1,355,093	0.10
USD	1,600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	1,348,000	0.10
USD	1,425,000	SPECTRUM BRANDS 5.75% 15/07/25	1,341,281	0.09
USD	1,675,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	1,340,000	0.09
USD	1,325,000	IQVIA INC 5.0000% 15/05/27 144A	1,338,250	0.09
USD	1,400,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	1,333,500	0.09
USD	2,200,000	CLEVELAND-CLI 5.8750% 01/06/27 144A	1,331,000	0.09
USD	1,200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,329,360	0.09
USD	1,500,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	1,327,500	0.09

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,700,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,326,000	0.09
USD	1,350,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	1,321,515	0.09
USD	1,600,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	1,314,000	0.09
USD	1,500,000	UNIVAR SOLUTI 5.1250% 01/12/27 144A	1,312,500	0.09
USD	2,525,000	WPX ENERGY INC 4.5000% 15/01/30	1,306,688	0.09
USD	1,825,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	1,279,781	0.09
USD	1,325,000	TENET HEALTHC 4.6250% 01/09/24 144A	1,278,625	0.09
USD	1,500,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	1,275,000	0.09
USD	1,250,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27 144A	1,268,750	0.09
USD	1,575,000	CLEAVER-BROOK 7.8750% 01/03/23 144A	1,260,000	0.09
USD	1,500,000	MERCER INTL INC 7.3750% 15/01/25 WI	1,260,000	0.09
USD	1,350,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29 144A	1,255,500	0.09
USD	2,975,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	1,242,063	0.09
USD	2,000,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	1,240,000	0.09
USD	1,375,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	1,237,500	0.09
USD	1,400,000	FORD MOTOR CRED 4.1340% 04/08/25	1,237,250	0.09
USD	1,325,000	FRONTDOOR INC 6.7500% 15/08/26 144A	1,236,112	0.09
USD	1,350,000	ALLY FINANCIAL 3.8750% 21/05/24	1,235,250	0.09
USD	1,650,000	TARGA RES PRT 5.5000% 01/03/30 144A	1,229,250	0.09
USD	1,725,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	1,216,125	0.09
USD	2,200,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	1,209,670	0.09
USD	1,245,000	LENNAR CORP 5.3750% 01/10/22	1,207,650	0.09
USD	1,200,000	KEHE DIST LLC 8.6250% 15/10/26 144A	1,206,000	0.09
USD	1,750,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	1,190,000	0.08
USD	1,450,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	1,189,000	0.08
USD	1,425,000	CHENIERE CORP CH 5.1250% 30/06/27	1,187,396	0.08
USD	1,875,000	TALLGRASS NRG 4.7500% 01/10/23 144A	1,181,250	0.08
USD	1,475,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	1,180,000	0.08
USD	1,150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	1,174,438	0.08
USD	1,725,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	1,173,000	0.08
USD	2,025,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	1,170,045	0.08
USD	1,225,000	CENTURYLINK I 4.0000% 15/02/27 144A	1,160,688	0.08
USD	1,394,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	1,157,020	0.08
USD	1,275,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29 144A	1,153,875	0.08
USD	1,200,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	1,146,000	0.08
USD	1,275,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	1,144,695	0.08
USD	2,350,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	1,139,045	0.08
USD	1,200,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	1,135,524	0.08
USD	1,175,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	1,128,000	0.08
USD	1,175,000	TAYLOR MORRIS 6.0000% 01/09/23 144A	1,128,000	0.08
USD	1,175,000	SCIENCE APP 4.8750% 01/04/28 144A	1,127,706	0.08
USD	1,100,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	1,126,125	0.08
USD	1,200,000	JEFFERIES FIN LL 6.2500% 03/06/26	1,116,000	0.08
USD	1,225,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	1,114,750	0.08
USD	2,025,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	1,113,750	0.08
USD	1,325,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	1,113,000	0.08
USD	1,200,000	CARGO AIRCRAF 4.7500% 01/02/28 144A	1,110,000	0.08
USD	1,200,000	LAMAR MEDIA C 4.0000% 15/02/30 144A	1,107,000	0.08
USD	1,650,000	PARSLEY ENER 4.1250% 15/02/28 144A	1,097,250	0.08
USD	5,477,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	1,095,400	0.08

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,475,000	NUSTAR LOGISTICS 6.0000% 01/06/26	1,091,500	0.08
USD	1,150,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	1,089,625	0.08
USD	1,375,000	WABASH NATION 5.5000% 01/10/25 144A	1,086,250	0.08
USD	1,400,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27 144A	1,078,000	0.08
USD	1,225,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	1,068,813	0.08
USD	1,075,000	GCI LLC 6.6250% 15/06/24 144A	1,050,952	0.07
USD	4,725,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	1,039,500	0.07
USD	1,050,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	1,039,500	0.07
USD	1,050,000	ANIXTER INC 6.0000% 01/12/25 WI	1,027,688	0.07
USD	1,175,000	RESIDEO FUNDI 6.1250% 01/11/26 144A	1,025,188	0.07
USD	1,100,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	1,014,662	0.07
USD	1,175,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	1,001,688	0.07
USD	1,425,000	CARLSON TRAVEL 6.75% 15/12/23 144A	997,500	0.07
USD	950,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	978,405	0.07
USD	1,025,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	966,795	0.07
USD	1,200,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	956,160	0.07
USD	975,000	ARCONIC ROLLE 6.1250% 15/02/28 144A	945,750	0.07
USD	1,045,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	940,500	0.07
USD	975,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	933,563	0.07
USD	1,025,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	932,750	0.07
USD	1,725,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	931,500	0.07
USD	950,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	927,447	0.07
USD	1,425,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	924,469	0.07
USD	950,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	918,650	0.06
USD	950,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	902,500	0.06
USD	900,000	NEWELL RUBBERMAI 5.3750% 01/04/36	898,312	0.06
USD	950,000	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	896,568	0.06
USD	900,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	896,028	0.06
USD	900,000	BERRY GLOBAL 5.6250% 15/07/27 144A	895,500	0.06
USD	950,000	RBS GLOBAL/RE 4.8750% 15/12/25 144A	893,000	0.06
USD	1,075,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	892,250	0.06
USD	975,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	887,250	0.06
USD	1,025,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	881,500	0.06
USD	925,000	DARLING INGRE 5.2500% 15/04/27 144A	878,750	0.06
USD	900,000	CFX ESCROW CO 6.0000% 15/02/24 144A	873,000	0.06
USD	900,000	CFX ESCROW CO 6.3750% 15/02/26 144A	870,750	0.06
USD	925,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	867,188	0.06
USD	875,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	861,875	0.06
USD	2,100,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	861,000	0.06
USD	975,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	858,000	0.06
USD	1,025,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	855,875	0.06
USD	1,457,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	852,345	0.06
USD	900,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	842,625	0.06
USD	900,000	AMKOR TECH IN 6.6250% 15/09/27 144A	837,000	0.06
USD	1,163,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	834,464	0.06
USD	850,000	GRAPHIC PACKA 4.7500% 15/07/27 144A	831,300	0.06
USD	850,000	HILL-ROM HLDG 4.3750% 15/09/27 144A	828,750	0.06
USD	1,300,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	825,305	0.06
USD	1,100,000	APERGY CORP 6.3750% 01/05/26 WI	825,000	0.06
USD	850,000	IAA SPINCO IN 5.5000% 15/06/27 144A	822,375	0.06

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,775,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	818,625	0.06
USD	5,360,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.125% 15/02/21	804,000	0.06
USD	900,000	MANITOWOC CO 9.0000% 01/04/26 144A	801,000	0.06
USD	925,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	786,250	0.06
USD	800,000	FRONTIER COMM 8.0000% 01/04/27 144A	781,360	0.06
USD	875,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	778,750	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CO 5.875% 02/08/21	778,058	0.05
USD	825,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	777,563	0.05
USD	850,000	BEACON ROOFIN 4.5000% 15/11/26 144A	765,000	0.05
USD	925,000	TARGA RES PRTNRS 6.5000% 15/07/27	761,090	0.05
USD	1,425,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	760,594	0.05
USD	1,200,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	759,000	0.05
USD	850,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	758,625	0.05
USD	800,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	758,000	0.05
USD	1,150,000	PBF HOLDING C 6.0000% 15/02/28 144A	756,125	0.05
USD	1,675,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	753,750	0.05
USD	850,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	752,250	0.05
USD	825,000	VICI PROPERTI 3.5000% 15/02/25 144A	742,500	0.05
USD	750,000	VIASAT INC 5.6250% 15/04/27 144A	740,625	0.05
USD	725,000	LAMAR MEDIA CORP 5.7500% 01/02/26	739,500	0.05
USD	759,000	STANDARD IND 5.5% 15/02/23 144A	734,333	0.05
USD	1,325,000	WPX ENERGY INC 5.2500% 15/10/27	727,094	0.05
USD	850,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29 144A	724,625	0.05
USD	1,050,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	724,500	0.05
USD	800,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	720,000	0.05
USD	625,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	712,702	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	707,440	0.05
USD	775,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	702,189	0.05
USD	700,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	700,000	0.05
USD	775,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	685,643	0.05
USD	675,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	684,383	0.05
USD	675,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	680,063	0.05
USD	850,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	670,438	0.05
USD	700,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	667,625	0.05
USD	700,000	CREDIT ACCEPTANC 6.6250% 15/03/26	664,790	0.05
USD	800,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	664,000	0.05
USD	690,000	MUELLER WATER 5.5000% 15/06/26 144A	650,325	0.05
USD	850,000	MARRIOTT OWNE 4.7500% 15/01/28 144A	637,500	0.05
USD	650,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	634,725	0.04
USD	700,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	632,590	0.04
USD	650,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	627,250	0.04
USD	750,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	622,500	0.04
USD	2,920,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	620,500	0.04
USD	1,750,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	612,500	0.04
USD	750,000	TARGA RES PRTNRS 5.8750% 15/04/26	611,250	0.04
USD	3,800,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	608,000	0.04
USD	800,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	604,000	0.04
USD	625,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/03/24	599,219	0.04
USD	650,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	594,750	0.04
USD	600,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	591,000	0.04

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	589,500	0.04
USD	653,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	583,619	0.04
USD	675,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	573,750	0.04
USD	620,000	SPEEDWAY MOTO 4.8750% 01/11/27 144A	570,400	0.04
USD	600,000	KRAFT HEINZ F 3.7500% 01/04/30 144A	565,232	0.04
USD	600,000	MTS SYSTEMS C 5.7500% 15/08/27 144A	552,249	0.04
USD	925,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	536,500	0.04
USD	550,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	521,125	0.04
USD	700,000	MICHAELS STOR 8.0000% 15/07/27 144A	514,500	0.04
USD	550,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	513,367	0.04
USD	2,425,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	509,250	0.04
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	504,000	0.04
USD	825,000	MAGNOLIA OIL 6.0000% 01/08/26 144A	495,000	0.03
USD	1,675,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	494,125	0.03
USD	500,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	490,000	0.03
USD	500,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	485,000	0.03
USD	650,000	SLM CORP 5.6250% 01/08/33 MTN	481,000	0.03
USD	475,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	478,563	0.03
USD	1,875,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 WI	464,081	0.03
USD	450,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A *	458,432	0.03
USD	2,775,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	457,875	0.03
USD	500,000	GENWORTH HOLDING 4.8000% 15/02/24	440,000	0.03
USD	475,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22 144A	439,237	0.03
USD	700,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	435,750	0.03
USD	430,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21 144	430,409	0.03
USD	450,000	SLM CORP 7.25% 25/01/22 MTN	429,750	0.03
USD	425,000	CDK GLOBAL IN 5.2500% 15/05/29 144A	425,000	0.03
USD	850,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	425,000	0.03
USD	1,850,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	420,875	0.03
USD	425,000	CLEAN HARBORS 5.1250% 15/07/29 144A	395,250	0.03
USD	625,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	392,188	0.03
USD	385,000	LENNAR CORP 6.2500% 15/12/21	384,038	0.03
USD	375,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 30/01/29	373,736	0.03
USD	400,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	372,000	0.03
USD	400,000	FORD MOTOR CRED 3.2190% 09/01/22	364,000	0.03
USD	413,000	ASBURY AUTO G 4.5000% 01/03/28 144A	351,050	0.02
USD	413,000	ASBURY AUTO G 4.7500% 01/03/30 144A	351,050	0.02
USD	1,293,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	349,110	0.02
USD	400,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	340,000	0.02
USD	325,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	322,462	0.02
USD	807,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 01/04/28 144A	314,730	0.02
USD	332,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	308,760	0.02
USD	650,000	ARROW BIDCO L 9.5000% 15/03/24 144A	292,500	0.02
USD	333,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	279,720	0.02
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	266,000	0.02
USD	575,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	258,750	0.02
USD	275,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	258,500	0.02
USD	975,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	234,000	0.02
USD	225,000	CLEAN HARBORS 4.8750% 15/07/27 144A	219,375	0.02
USD	500,000	SESI LLC 7.1250% 15/12/21 144A	200,000	0.01

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,370,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	189,600	0.01
USD	200,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	181,000	0.01
USD	1,075,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	180,073	0.01
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6640% 08/09/24	174,500	0.01
USD	175,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	164,500	0.01
USD	1,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	153,000	0.01
USD	150,000	COMMScope FIN 8.2500% 01/03/27 144A	144,938	0.01
USD	150,000	VICI PROPERTI 3.7500% 15/02/27 144A	138,774	0.01
USD	375,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	131,250	0.01
USD	125,000	ENERGIZER HLD 6.3750% 15/07/26 144A	122,500	0.01
USD	1,301,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	120,343	0.01
USD	5,075,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/28	0	0.00
USD	3,925,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/26	0	0.00
USD	2,075,000	T-MOBILE USA I 0.0000% 15/04/25 ESC	0	0.00
USD	4,525,000	T-MOBILE 0.0000% 01/03/25 CONTRACT	0	0.00
USD	2,075,000	T-MOBILE US 0.0000% 15/04/22 ESCROW	0	0.00
			<u>1,034,019,506</u>	<u>72.98</u>
アメリカ計			<u>1,060,131,170</u>	<u>74.83</u>
組入資産合計			<u><u>1,309,471,092</u></u>	<u><u>92.44</u></u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

* 部分的に担保として差し入れられている有価証券

外国為替先渡し契約

2020年3月31日現在

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
AUD	175,234	USD	106,677	April 08, 2020	1,639
AUD	53,797	USD	31,884	April 20, 2020	1,371
AUD	6,416	USD	3,674	April 20, 2020	292
AUD	14,847	USD	8,982	April 08, 2020	195
AUD	6,289	USD	3,731	April 08, 2020	156
AUD	6,087	USD	3,616	April 08, 2020	147
AUD	4,641	USD	2,750	April 20, 2020	118
MXN	285,577	USD	11,797	April 20, 2020	111
MXN	112,298	USD	4,607	April 08, 2020	83
MXN	66,587	USD	2,712	April 20, 2020	64
MXN	23,005	USD	919	April 20, 2020	39
MXN	88,314	USD	3,648	April 20, 2020	34
EUR	864	USD	932	April 20, 2020	21
EUR	859	USD	930	April 20, 2020	17
MXN	23,234	USD	953	April 08, 2020	17
AUD	9,157	USD	5,650	April 08, 2020	10
TRY	18,349	USD	2,777	April 08, 2020	7
EUR	843	USD	930	April 20, 2020	0
EUR	843	USD	930	April 20, 2020	0
MXN	66,016	USD	2,762	April 08, 2020	(4)
MXN	22,611	USD	951	April 20, 2020	(8)
EUR	842	USD	942	April 08, 2020	(13)
EUR	865	USD	967	April 08, 2020	(14)
MXN	282,928	USD	11,837	April 08, 2020	(18)
AUD	1,498	USD	944	April 08, 2020	(18)
EUR	1,701	USD	1,898	April 08, 2020	(23)
TRY	11,845	USD	1,820	April 08, 2020	(23)
MXN	22,015	USD	942	April 20, 2020	(24)
TRY	29,641	USD	4,522	April 08, 2020	(25)
ZAR	15,725	USD	901	April 20, 2020	(28)
ZAR	31,730	USD	1,813	April 08, 2020	(47)
TRY	30,367	USD	4,661	April 20, 2020	(71)
ZAR	15,618	USD	941	April 08, 2020	(72)
MXN	20,852	USD	957	April 08, 2020	(86)
ZAR	47,425	USD	2,734	April 08, 2020	(94)

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
ZAR	62,604	USD	3,590	April 20, 2020	(113)
TRY	35,756	USD	5,518	April 20, 2020	(114)
TRY	71,487	USD	10,925	April 20, 2020	(118)
AUD	2,825	USD	1,874	April 08, 2020	(128)
TRY	41,715	USD	6,438	April 20, 2020	(132)
TRY	40,388	USD	6,280	April 08, 2020	(152)
MXN	18,859	USD	957	April 08, 2020	(170)
AUD	5,747	USD	3,818	April 08, 2020	(266)
ZAR	226,132	USD	12,891	April 08, 2020	(303)
MXN	85,820	USD	3,895	April 08, 2020	(310)
ZAR	175,392	USD	10,102	April 20, 2020	(358)
TRY	34,518	USD	5,611	April 08, 2020	(374)
TRY	163,969	USD	25,171	April 20, 2020	(384)
TRY	232,378	USD	35,513	April 20, 2020	(385)
BRL	82,429	USD	16,295	May 05, 2020	(465)
TRY	248,944	USD	38,583	April 08, 2020	(809)
MXN	838,284	USD	35,885	April 20, 2020	(929)
MXN	318,296	USD	14,446	April 08, 2020	(1,149)
MXN	595,028	USD	26,383	April 08, 2020	(1,526)
BRL	4,930,040	USD	972,876	May 05, 2020	(26,074)
BRL	457,559,700	USD	89,722,866	May 05, 2020	(1,849,577)
BRL	313,395,176	USD	62,218,000	May 05, 2020	(2,031,176)
BRL	836,688,166	USD	164,623,000	May 05, 2020	(3,938,959)
BRL	834,651,594	USD	165,877,000	May 05, 2020	(5,584,079)
MXN	276,000,000	USD	11,177,075	May 15, 2020	289,532
USD	837,304	IDR	12,300,000,000	April 24, 2020	86,695
USD	1,030,658	IDR	15,800,000,000	April 24, 2020	66,462
USD	913,288	ZAR	15,400,000	April 24, 2020	58,273
USD	1,360,535	INR	101,700,000	April 24, 2020	16,071
USD	772,555	INR	58,100,000	April 24, 2020	4,479
ZAR	10,700,000	USD	589,464	May 20, 2020	2,645
IDR	14,300,000,000	USD	868,772	May 20, 2020	1,949
MXN	6,000,000	USD	293,899	May 07, 2020	(44,332)
INR	726,500,000	USD	9,677,634	May 20, 2020	(101,925)
BRL	40,000,000	USD	7,878,358	May 15, 2020	(200,831)
BRL	44,804,000	USD	8,829,766	May 05, 2020	(225,261)
INR	405,800,000	USD	5,643,785	April 24, 2020	(279,149)
ZAR	126,400,000	USD	7,766,294	May 20, 2020	(771,654)

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
ZAR	92,800,000	USD	6,151,468	April 24, 2020	(999,166)
IDR	189,100,000,000	USD	12,982,376	May 20, 2020	(1,468,149)
IDR	135,800,000,000	USD	9,848,572	April 24, 2020	(1,561,362)
MXN	155,000,000	USD	8,186,245	May 07, 2020	(1,739,096)
AUD	201,362,529	USD	122,239,278	April 20, 2020	2,235,145
USD	55,267,617	BRL	281,619,172	May 05, 2020	1,183,302
USD	5,661,980	TRY	36,531,450	April 08, 2020	118,740
USD	11,300,452	JPY	1,212,250,719	April 08, 2020	104,682
USD	11,300,452	JPY	1,211,371,456	April 20, 2020	103,911
USD	5,113,447	TRY	33,309,552	April 08, 2020	59,095
USD	5,113,447	TRY	33,434,732	April 20, 2020	59,076
USD	760,253	BRL	3,875,787	May 05, 2020	15,917
USD	216,090	AUD	327,313	April 08, 2020	13,770
USD	157,892	AUD	237,998	April 08, 2020	10,780
USD	88,973	MXN	1,873,857	April 08, 2020	10,692
USD	496,031	BRL	2,527,553	May 05, 2020	10,620
USD	458,472	JPY	48,505,446	April 08, 2020	10,499
USD	149,348	AUD	224,893	April 08, 2020	10,337
USD	276,219	ZAR	4,801,261	April 20, 2020	9,474
USD	276,219	ZAR	4,793,538	April 08, 2020	9,374
USD	117,757	TRY	724,702	April 08, 2020	7,792
USD	357,736	JPY	38,014,356	April 08, 2020	6,654
USD	290,031	BRL	1,477,869	May 05, 2020	6,210
USD	130,323	MXN	2,985,780	April 08, 2020	5,590
USD	184,685	BRL	934,231	May 05, 2020	5,268
USD	26,189	MXN	515,643	April 08, 2020	4,648
USD	78,145	MXN	1,762,407	April 08, 2020	4,520
USD	65,395	TRY	402,234	April 08, 2020	4,361
USD	215,152	AUD	341,311	April 08, 2020	4,179
USD	264,363	TRY	1,721,128	April 08, 2020	3,201
USD	25,328	MXN	533,444	April 08, 2020	3,044
USD	38,180	MXN	842,653	April 08, 2020	2,978
USD	199,799	BRL	1,025,877	May 05, 2020	2,782
USD	39,252	TRY	241,567	April 08, 2020	2,597
USD	117,688	TRY	759,331	April 08, 2020	2,468
USD	96,052	TRY	617,713	April 08, 2020	2,321
USD	210,393	TRY	1,381,368	April 08, 2020	787
USD	18,798	TRY	118,805	April 08, 2020	771

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	62,818	TRY	408,975	April 08, 2020	761
USD	16,923	TRY	106,953	April 08, 2020	694
USD	25,770	BRL	130,593	May 05, 2020	691
USD	53,251	EUR	47,731	April 08, 2020	633
USD	28,723	BRL	146,430	May 05, 2020	601
USD	27,169	TRY	176,755	April 08, 2020	349
USD	295,797	BRL	1,538,454	May 05, 2020	341
USD	24,051	BRL	123,495	May 05, 2020	335
USD	24,055	TRY	156,594	April 08, 2020	294
USD	75,343	TRY	494,675	April 08, 2020	282
USD	93,361	AUD	150,685	April 20, 2020	214
USD	21,450	MXN	509,981	April 20, 2020	184
USD	1,910	MXN	41,603	April 08, 2020	172
USD	16,663	ZAR	297,117	April 08, 2020	124
USD	2,840	MXN	65,085	April 08, 2020	122
USD	19,887	TRY	130,352	April 08, 2020	108
USD	6,482	TRY	42,200	April 08, 2020	79
USD	5,651	EUR	5,054	April 08, 2020	79
USD	939	ZAR	15,586	April 08, 2020	72
USD	61,933	BRL	322,119	May 05, 2020	71
USD	5,421	ZAR	96,478	April 20, 2020	61
USD	2,336	EUR	2,063	April 08, 2020	61
USD	2,057	EUR	1,817	April 08, 2020	54
USD	3,726	MXN	88,708	April 20, 2020	27
USD	950	MXN	22,629	April 20, 2020	7
USD	1,854	AUD	2,992	April 20, 2020	4
USD	950	EUR	858	April 20, 2020	4
USD	950	EUR	858	April 20, 2020	4
USD	1,874	EUR	1,701	April 08, 2020	(1)
USD	934	ZAR	16,866	April 20, 2020	(2)
USD	2,786	ZAR	50,275	April 20, 2020	(6)
USD	1,883	MXN	45,667	April 20, 2020	(20)
USD	926	AUD	1,560	April 20, 2020	(38)
USD	13,082	EUR	11,904	April 20, 2020	(47)
USD	5,563	AUD	9,094	April 08, 2020	(58)
USD	5,538	AUD	9,097	April 08, 2020	(85)
USD	8,273	EUR	7,612	April 08, 2020	(118)
USD	70,263	TRY	464,254	April 08, 2020	(182)

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	22,191	MXN	537,963	April 20, 2020	(241)
USD	11,764	AUD	19,804	April 08, 2020	(478)
USD	27,201	AUD	45,094	April 20, 2020	(674)
USD	50,425	EUR	46,384	April 20, 2020	(733)
USD	50,425	EUR	46,412	April 08, 2020	(739)
USD	100,834	AUD	164,838	April 08, 2020	(1,056)
USD	51,182	MXN	1,256,425	April 20, 2020	(1,211)
USD	40,685	MXN	1,017,392	April 20, 2020	(1,740)
USD	1,104,308	AUD	1,789,763	April 08, 2020	(1,989)
USD	67,001	AUD	112,804	April 20, 2020	(2,730)
USD	128,454	AUD	212,950	April 20, 2020	(3,183)
USD	225,098	JPY	24,807,146	April 20, 2020	(4,191)
USD	225,098	JPY	24,830,268	April 08, 2020	(4,222)
USD	114,702	AUD	193,339	April 08, 2020	(4,805)
USD	236,079	AUD	390,219	April 08, 2020	(5,124)
EUR	468,211	USD	522,572	April 20, 2020	(6,163)
EUR	519,363	USD	580,921	April 08, 2020	(8,387)
USD	130,476	AUD	227,818	April 20, 2020	(10,352)
USD	917,326	MXN	22,384,663	April 08, 2020	(17,808)
USD	917,326	MXN	22,428,733	April 20, 2020	(17,952)
JPY	335,333,927	USD	3,152,838	April 20, 2020	(53,393)
JPY	616,969,002	USD	5,752,132	April 08, 2020	(54,101)
ZAR	46,757,361	USD	2,804,231	April 20, 2020	(206,518)
MXN	207,639,786	USD	8,928,241	April 20, 2020	(269,666)
ZAR	46,802,350	USD	3,036,370	April 08, 2020	(430,986)
USD	14,117,128	AUD	23,687,912	April 20, 2020	(525,810)
USD	14,117,128	AUD	23,689,661	April 08, 2020	(526,034)
TRY	333,196,660	USD	51,097,137	April 20, 2020	(727,376)
JPY	12,531,152,251	USD	116,830,586	April 08, 2020	(1,098,831)
JPY	12,322,605,165	USD	115,858,206	April 20, 2020	(1,962,040)
MXN	212,566,028	USD	11,018,698	April 08, 2020	(2,138,612)
TRY	378,151,092	USD	61,630,242	April 08, 2020	(4,250,036)
AUD	204,174,710	USD	134,978,696	April 08, 2020	(8,773,283)
USD	385,380	JPY	40,004,656	April 08, 2020	15,917
USD	403,546	JPY	42,104,658	April 08, 2020	14,688
USD	383,419	JPY	40,004,655	April 08, 2020	13,955
USD	381,093	JPY	40,001,309	April 08, 2020	11,661
USD	748,047	JPY	80,004,800	April 08, 2020	9,161

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	376,777	JPY	40,004,889	April 08, 2020	7,311
USD	376,612	JPY	40,002,232	April 20, 2020	6,877
USD	560,051	JPY	60,005,736	April 08, 2020	5,867
USD	253,012	JPY	26,903,632	April 08, 2020	4,543
USD	95,031	JPY	10,105,056	April 08, 2020	1,706
USD	55,290	JPY	5,803,538	April 08, 2020	1,692
USD	38,552	JPY	4,001,996	April 08, 2020	1,592
USD	47,179	JPY	4,952,200	April 08, 2020	1,444
USD	52,754	JPY	5,601,249	April 08, 2020	1,024
USD	41,659	JPY	4,405,104	April 08, 2020	976
USD	278,029	JPY	30,002,455	April 08, 2020	941
USD	37,366	JPY	4,003,584	April 08, 2020	391
USD	7,740	JPY	803,460	April 08, 2020	320
USD	16,036	JPY	1,702,648	April 08, 2020	311
USD	8,579	JPY	900,549	April 08, 2020	263
USD	18,683	JPY	2,001,792	April 08, 2020	196
USD	3,864	JPY	403,167	April 08, 2020	141
USD	34,330	JPY	3,702,144	April 20, 2020	112
USD	277,434	JPY	30,006,760	April 20, 2020	87
USD	3,801	JPY	403,645	April 08, 2020	74
USD	2,219	JPY	233,000	April 08, 2020	68
USD	93,328	JPY	10,100,000	April 08, 2020	50
USD	443	JPY	46,500	April 08, 2020	14
USD	969	JPY	104,496	April 20, 2020	3
USD	5,557	JPY	603,421	April 20, 2020	(20)
USD	9,279	JPY	1,006,863	April 20, 2020	(27)
USD	12908	JPY	1,402,432	April 08, 2020	(44)
USD	5475	JPY	600,688	April 08, 2020	(72)
USD	27665	JPY	3,003,843	April 20, 2020	(98)
USD	45162	JPY	4,900,536	April 20, 2020	(133)
USD	5416	JPY	602,454	April 08, 2020	(147)
USD	11843	JPY	1,305,913	April 20, 2020	(227)
USD	28313	JPY	3,105,830	April 08, 2020	(371)
USD	110479	JPY	12,003,168	April 08, 2020	(376)
USD	27024	JPY	3,005,792	April 08, 2020	(735)
USD	276354	JPY	30,005,275	April 20, 2020	(980)
USD	63483	JPY	7,000,224	April 20, 2020	(1,219)
USD	552977	JPY	60,003,402	April 20, 2020	(1,625)

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	127635	JPY	14,000,985	April 08, 2020	(1,671)
USD	96887	JPY	10,700,775	April 08, 2020	(1,940)
USD	134114	JPY	14,802,200	April 08, 2020	(2,592)
USD	271888	JPY	30,004,128	April 20, 2020	(5,435)
USD	223913	JPY	24,904,473	April 08, 2020	(6,093)
USD	546976	JPY	60,000,540	April 08, 2020	(7,160)
USD	544176	JPY	60,005,708	April 20, 2020	(10,448)
USD	539504	JPY	60,005,714	April 08, 2020	(14,680)
JPY	44503581	USD	410,009	April 20, 2020	1,331
JPY	1502580	USD	13,513	April 08, 2020	364
JPY	1302608	USD	11,797	April 08, 2020	233
JPY	1903800	USD	17,360	April 08, 2020	222
JPY	802725	USD	7,275	April 08, 2020	138
JPY	1000954	USD	9,221	April 20, 2020	30
JPY	200844	USD	1,899	April 08, 2020	(45)
JPY	27102815	USD	250,516	April 08, 2020	(208)
JPY	3000885	USD	28,271	April 08, 2020	(557)
					(37,321,324)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

2020年3月31日現在の外国為替およびデリバティブ取引に関する証拠金111,290,000米ドル。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2020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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインおよびキャピタルゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド) リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

* 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

2020年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

運用収益	21,006,123
付加価値税還付	1,497
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(11,839,320)
運用損益合計	9,168,300
運用費用	(1,827,645)
金融費用控除前利益	7,340,655
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(3,179,851)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,020,317)
当座借越利息	(27,345)
当期利益	3,113,142
税金(源泉徴収税を含む)	(27,691)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増加額合計	3,085,451

投資有価証券明細表

(2020年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 96.68% (2019年12月31日: 96.56%)			
オーストリア - 0.38% (2019年12月31日: 0.00%)			
テクノロジー - 0.38% (2019年12月31日: 0.00%)			
ams AG, 6.000%, 31/07/25	1,475,000	1,562,629	0.38
		1,562,629	0.38
オーストリア合計		1,562,629	0.38
ケイマン諸島 - 1.25% (2019年12月31日: 1.71%)			
通信 - 1.25% (2019年12月31日: 1.71%)			
UPCB Finance VII Ltd, 3.625%, 15/06/29	4,925,000	5,111,471	1.25
		5,111,471	1.25
ケイマン諸島合計		5,111,471	1.25
チェコ共和国 - 1.09% (2019年12月31日: 0.51%)			
景気連動型消費財 - 1.09% (2019年12月31日: 0.51%)			
Sazka Group AS, 3.875%, 15/02/27	4,650,000	4,465,581	1.09
		4,465,581	1.09
チェコ共和国合計		4,465,581	1.09
フランス - 9.33% (2019年12月31日: 8.68%)			
通信 - 1.01% (2019年12月31日: 1.90%)			
Altice France SA/France, 3.375%, 15/01/28	3,570,000	3,522,894	0.86
Altice France SA/France, 4.125%, 15/01/29	600,000	611,850	0.15
		4,134,744	1.01
景気連動型消費財 - 2.09% (2019年12月31日: 1.19%)			
Accor SA, 2.625%, 30/04/69 ⁽¹⁾	1,300,000	1,202,296	0.29
Air France-KLM, 3.750%, 12/10/22	1,600,000	1,588,000	0.39
Faurecia SE, 2.375%, 15/06/27	2,425,000	2,442,747	0.60
Faurecia SE, 3.125%, 15/06/26	900,000	923,896	0.23
Faurecia SE, 3.750%, 15/06/28	450,000	471,814	0.11
IM Group SAS, 6.625%, 01/03/25	2,000,000	1,930,000	0.47
		8,558,753	2.09
景気非連動型消費財 - 3.58% (2019年12月31日: 3.08%)			
Casino Guichard Perrachon SA, 3.580%, 07/02/25	2,900,000	2,611,698	0.64
Casino Guichard Perrachon SA, 4.498%, 07/03/24	2,100,000	2,047,668	0.50
Casino Guichard Perrachon SA, 6.625%, 15/01/26	1,275,000	1,283,734	0.31
La Financiere Atalian SASU, 4.000%, 15/05/24	3,050,000	2,805,514	0.69
La Financiere Atalian SASU, 5.125%, 15/05/25	2,225,000	2,058,955	0.50
Quatrim SASU, 5.875%, 15/01/24	175,000	181,297	0.05
Tereos Finance Groupe I SA, 4.125%, 16/06/23	2,200,000	2,156,000	0.53
Tereos Finance Groupe I SA, 7.500%, 30/10/25	1,400,000	1,477,203	0.36
		14,622,069	3.58

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
金融 - 0.47% (2019年12月31日: 0.00%)			
Louvre Bidco SAS, 4.250%, 30/09/24	975,000	962,906	0.23
Louvre Bidco SAS, 6.500%, 30/09/24	950,000	975,531	0.24
		1,938,437	0.47
資本財 - 2.18% (2019年12月31日: 0.95%)			
CMA CGM SA, 5.250%, 15/01/25	1,725,000	1,716,904	0.42
CMA CGM SA, 7.500%, 15/01/26	775,000	828,431	0.20
Novafives SAS, 4.500%, 15/06/25 (FRN)	1,900,000	1,653,359	0.41
SPIE SA, 2.625%, 18/06/26	1,700,000	1,775,332	0.43
Vallourec SA, 2.250%, 30/09/24	1,400,000	964,740	0.24
Vallourec SA, 6.375%, 15/10/23	2,858,000	1,948,799	0.48
		8,887,565	2.18
フランス合計		38,141,568	9.33
ドイツ - 6.39% (2019年12月31日: 2.89%)			
素材 - 1.00% (2019年12月31日: 0.00%)			
KME SE, 6.750%, 01/02/23	3,275,000	2,623,548	0.64
WEPA Hygieneprodukte GmbH, 2.875%, 15/12/27	1,450,000	1,466,173	0.36
		4,089,721	1.00
通信 - 0.70% (2019年12月31日: 0.00%)			
Tele Columbus AG, 3.875%, 02/05/25	2,855,000	2,857,356	0.70
		2,857,356	0.70
景気連動型消費財 - 2.44% (2019年12月31日: 0.42%)			
Adler Pelzer Holding GmbH, 4.125%, 01/04/24	1,885,000	1,762,663	0.43
IHO Verwaltungs GmbH, 3.625%, 15/05/25	600,000	611,070	0.15
IHO Verwaltungs GmbH, 3.875%, 15/05/27	2,250,000	2,334,276	0.57
Schaeffler AG, 3.375%, 12/10/28	2,100,000	2,308,690	0.57
ZF Finance GmbH, 3.000%, 21/09/25	1,500,000	1,548,247	0.38
ZF Finance GmbH, 3.750%, 21/09/28	1,300,000	1,393,923	0.34
		9,958,869	2.44
景気非連動型消費財 - 1.00% (2019年12月31日: 0.54%)			
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4.375%, 15/01/28	1,650,000	1,688,071	0.41
Nidda Healthcare Holding GmbH, 3.500%, 30/09/24	2,100,000	2,094,117	0.51
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, 6.000%, 30/07/26	200,000	209,262	0.05
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.000%, 15/07/25	100,000	99,132	0.03
		4,090,582	1.00
金融 - 1.25% (2019年12月31日: 1.90%)			
Consus Real Estate AG, 9.625%, 15/05/24	3,750,000	4,014,390	0.98
Peach Property Finance GmbH, 4.375%, 15/11/25	1,050,000	1,096,088	0.27
		5,110,478	1.25
資本財 - 0.00% (2019年12月31日: 0.03%)			
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/22 ⁽²⁾	2,465,000	123	0.00
		123	0.00
ドイツ合計		26,107,129	6.39

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
アイルランド - 0.80% (2019年12月31日: 0.69%)			
通信 - 0.24% (2019年12月31日: 0.00%)			
eircom Finance DAC, 3.500%, 15/05/26	300,000	307,652	0.07
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	600,000	681,897	0.17
		989,549	0.24
資本財 - 0.56% (2019年12月31日: 0.43%)			
James Hardie International Finance DAC, 3.625%, 01/10/26	2,200,000	2,264,882	0.56
		2,264,882	0.56
アイルランド合計		3,254,431	0.80
イタリア - 10.10% (2019年12月31日: 9.12%)			
通信 - 1.54% (2019年12月31日: 2.52%)			
Telecom Italia SpA/Milano, 2.375%, 12/10/27	4,200,000	4,368,620	1.07
Telecom Italia SpA/Milano, 4.000%, 11/04/24	1,800,000	1,944,038	0.47
		6,312,658	1.54
景気連動型消費財 - 1.44% (2019年12月31日: 1.60%)			
ASR Media & Sponsorship SpA, 5.125%, 01/08/24	3,786,055	3,722,203	0.91
Gamma Bidco SpA, 6.000%, 15/07/25 (FRN)	700,000	701,624	0.17
Gamma Bidco SpA, 6.250%, 15/07/25	1,400,000	1,453,701	0.36
		5,877,528	1.44
景気非連動型消費財 - 1.00% (2019年12月31日: 0.46%)			
Atlantia SpA, 1.875%, 13/07/27	1,550,000	1,521,748	0.37
Rekeep SpA, 9.000%, 15/06/22	2,500,000	2,564,255	0.63
		4,086,003	1.00
金融 - 5.38% (2019年12月31日: 3.49%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 1.875%, 09/01/26	1,150,000	1,138,860	0.28
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 5.375%, 18/01/28	1,575,000	1,355,737	0.33
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 8.000%, 22/01/30	400,000	391,743	0.10
doValue SpA, 5.000%, 04/08/25	2,950,000	3,072,946	0.75
Intesa Sanpaolo SpA, 3.750%, 27/08/69 ⁽¹⁾	250,000	238,521	0.06
Intesa Sanpaolo SpA, 3.928%, 15/09/26	3,525,000	3,951,006	0.97
Intesa Sanpaolo SpA, 4.125%, 27/08/69 ⁽¹⁾	2,375,000	2,249,347	0.55
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	1,325,000	1,308,484	0.32
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	3,800,000	3,834,821	0.94
UniCredit SpA, 4.375%, 03/01/27	3,124,000	3,232,751	0.79
Unione di Banche Italiane SpA, 5.875%, 04/03/29	1,076,000	1,199,848	0.29
		21,974,064	5.38
資本財 - 0.35% (2019年12月31日: 1.05%)			
Pro-Gest SpA, 3.250%, 15/12/24	1,546,000	1,442,882	0.35
		1,442,882	0.35
テクノロジー - 0.39% (2019年12月31日: 0.00%)			
Centurion Bidco SpA, 5.875%, 30/09/26	1,525,000	1,574,970	0.39
		1,574,970	0.39
イタリア合計		41,268,105	10.10

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンズに 占める割合 (%)
日本 - 3.05% (2019年12月31日: 2.86%)			
通信 - 3.05% (2019年12月31日: 2.86%)			
SoftBank Group Corp, 3.125%, 19/09/25	2,738,000	2,804,339	0.69
SoftBank Group Corp, 4.000%, 19/09/29	3,175,000	3,362,854	0.82
SoftBank Group Corp, 4.500%, 20/04/25	1,575,000	1,695,181	0.42
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	4,125,000	4,587,295	1.12
		12,449,669	3.05
日本合計		12,449,669	3.05
ジャージー - 1.60% (2019年12月31日: 2.36%)			
景気連動型消費財 - 0.26% (2019年12月31日: 1.29%)			
Adient Global Holdings Ltd, 3.500%, 15/08/24	1,055,000	1,048,776	0.26
		1,048,776	0.26
景気非連動型消費財 - 1.34% (2019年12月31日: 1.07%)			
AA Bond Co Ltd, 5.500%, 31/07/22	2,425,000	2,616,207	0.64
Avis Budget Finance Plc, 4.750%, 30/01/26	2,950,000	2,873,169	0.70
		5,489,376	1.34
ジャージー合計		6,538,152	1.60
ルクセンブルグ - 12.57% (2019年12月31日: 14.67%)			
素材 - 0.56% (2019年12月31日: 1.34%)			
Monitchem HoldCo 2 SA, 9.500%, 15/09/26	2,150,000	2,301,262	0.56
		2,301,262	0.56
通信 - 4.42% (2019年12月31日: 2.81%)			
Altice Financing SA, 3.000%, 15/01/28	2,225,000	2,140,367	0.52
Altice Finco SA, 4.750%, 15/01/28	2,056,000	1,984,463	0.49
Altice France Holding SA, 4.000%, 15/02/28	1,325,000	1,259,223	0.31
Altice France Holding SA, 8.000%, 15/05/27	3,675,000	3,988,639	0.98
Summer BC Holdco A Sarl, 9.250%, 31/10/27	3,063,579	3,228,399	0.79
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	250,000	262,812	0.06
Telecom Italia Finance SA, 7.750%, 24/01/33	3,525,000	5,185,508	1.27
		18,049,411	4.42
景気連動型消費財 - 1.98% (2019年12月31日: 2.95%)			
Cirsa Finance International Sarl, 4.750%, 22/05/25	1,250,000	1,218,875	0.30
Cirsa Finance International Sarl, 6.250%, 20/12/23	1,650,000	1,642,476	0.40
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 10.750%, 01/11/23	3,200,000	2,080,000	0.51
LHMC Finco 2 Sarl, 7.250%, 02/10/25	1,184,000	1,075,960	0.26
LSF9 Balta Issuer Sarl, 7.750%, 15/09/22	1,487,970	1,409,584	0.35
Takko Luxembourg 2 SCA, 5.375%, 15/11/23	725,000	653,312	0.16
		8,080,207	1.98
景気非連動型消費財 - 0.19% (2019年12月31日: 0.00%)			
Arena Luxembourg Finance Sarl, 1.875%, 01/02/28	800,000	758,116	0.19
		758,116	0.19
金融 - 3.52% (2019年12月31日: 3.01%)			
ADLER Group SA, 2.750%, 13/11/26	2,100,000	2,152,320	0.53
ADLER Group SA, 3.250%, 05/08/25	1,900,000	1,975,094	0.48

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Amigo Luxembourg SA, 7.625%, 15/01/24	2,500,000	1,669,927	0.41
Aroundtown SA, 2.125%, 17/01/69 ⁽¹⁾	2,600,000	2,600,292	0.64
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.250%, 01/05/26 (FRN)	600,000	600,859	0.15
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	2,000,000	2,050,406	0.50
Garfunkelux Holdco 3 SA, 7.750%, 01/11/25	1,575,000	1,798,783	0.44
Motion Finco Sarl, 7.000%, 15/05/25	1,450,000	1,526,979	0.37
		14,374,660	3.52
資本財 - 1.36% (2019年12月31日: 3.10%)			
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 15/06/21 ⁽²⁾	45,000	477	0.00
Kleopatra Holdings 1 SCA, 9.250%, 30/06/23	4,343,601	4,305,594	1.05
Mangrove Luxco III Sarl, 7.775%, 09/10/25	343,885	296,314	0.07
Swissport Financing Sarl, 5.250%, 15/08/24	1,025,000	925,370	0.23
Swissport Financing Sarl, 9.000%, 15/02/25	1,600,000	44,800	0.01
		5,572,555	1.36
公益事業 - 0.54% (2019年12月31日: 1.46%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	2,225,000	2,213,361	0.54
		2,213,361	0.54
ルクセンブルグ合計		51,349,572	12.57
メキシコ - 4.01% (2019年12月31日: 1.90%)			
エネルギー - 2.48% (2019年12月31日: 0.00%)			
Petroleos Mexicanos, 1.875%, 21/04/22	275,000	272,358	0.07
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	4,275,000	4,005,675	0.98
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	1,500,000	1,508,588	0.37
Petroleos Mexicanos, 4.875%, 21/02/28	450,000	457,937	0.11
Petroleos Mexicanos, 5.125%, 15/03/23	2,355,000	2,449,424	0.60
Petroleos Mexicanos, 5.500%, 24/02/25	1,300,000	1,420,217	0.35
		10,114,199	2.48
金融 - 0.56% (2019年12月31日: 0.33%)			
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, 5.000%, 01/02/27	2,475,000	2,309,859	0.56
		2,309,859	0.56
資本財 - 0.97% (2019年12月31日: 1.57%)			
Cemex SAB de CV, 3.125%, 19/03/26	3,850,000	3,964,037	0.97
		3,964,037	0.97
メキシコ合計		16,388,095	4.01
多国籍 - 0.78% (2019年12月31日: 0.82%)			
景気連動型消費財 - 0.78% (2019年12月31日: 0.82%)			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 5.375%, 01/05/23	3,700,000	3,174,600	0.78
		3,174,600	0.78
多国籍合計		3,174,600	0.78
オランダ - 10.07% (2019年12月31日: 11.20%)			
素材 - 0.29% (2019年12月31日: 1.52%)			
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 3.750%, 15/01/25	1,175,000	1,195,562	0.29
		1,195,562	0.29

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
通信 - 3.78% (2019年12月31日: 2.77%)			
PPF Telecom Group BV, 3.250%, 29/09/27	1,325,000	1,421,393	0.35
PPF Telecom Group BV, 3.500%, 20/05/24	1,200,000	1,268,608	0.31
Summer BidCo BV, 9.000%, 15/11/25	2,258,986	2,326,560	0.57
United Group BV, 3.250%, 15/02/26 (FRN)	1,305,000	1,266,503	0.31
United Group BV, 4.000%, 15/11/27	2,725,000	2,719,910	0.66
United Group BV, 4.875%, 01/07/24	2,000,000	2,041,480	0.50
UPC Holding BV, 3.875%, 15/06/29	100,000	102,533	0.02
VZ Vendor Financing II BV, 2.875%, 15/01/29	1,750,000	1,741,963	0.43
Ziggo Bond Co BV, 3.375%, 28/02/30	2,550,000	2,562,112	0.63
		15,451,062	3.78
景気非連動型消費財 - 1.67% (2019年12月31日: 0.00%)			
Hema Bondco I BV, 7.500%, 19/10/25	6,158,480	6,332,970	1.55
Hema BV, 10.000%, 19/04/25	1,763	1,763	0.00
ZF Europe Finance BV, 2.000%, 23/02/26	500,000	493,740	0.12
		6,828,473	1.67
景気非連動型消費財 - 2.54% (2019年12月31日: 4.47%)			
Q-Park Holding I BV, 2.000%, 01/03/27	1,270,000	1,221,816	0.30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.125%, 15/10/24	3,950,000	3,652,150	0.89
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.875%, 31/03/27	3,500,000	3,166,807	0.78
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 6.000%, 31/01/25	2,150,000	2,331,890	0.57
		10,372,663	2.54
資本財 - 1.32% (2019年12月31日: 1.35%)			
Energizer Gamma Acquisition BV, 4.625%, 15/07/26	3,250,000	3,359,375	0.82
OI European Group BV, 3.125%, 15/11/24	625,000	646,274	0.16
Selecta Group BV, 5.875%, 01/02/24	3,075,000	1,383,750	0.34
		5,389,399	1.32
テクノロジー - 0.47% (2019年12月31日: 0.99%)			
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV, 9.000%, 15/07/25	1,750,000	1,899,013	0.47
		1,899,013	0.47
オランダ合計		41,136,172	10.07
ノルウェー - 0.94% (2019年12月31日: 0.97%)			
景気非連動型消費財 - 0.94% (2019年12月31日: 0.97%)			
Nassa Topco AS, 2.875%, 06/04/24	3,650,000	3,830,447	0.94
		3,830,447	0.94
ノルウェー合計		3,830,447	0.94
パナマ - 0.79% (2019年12月31日: 0.00%)			
景気連動型消費財 - 0.79% (2019年12月31日: 0.00%)			
Carnival Corp, 1.875%, 07/11/22	1,675,000	1,575,756	0.38
Carnival Corp, 7.625%, 01/03/26	625,000	661,340	0.16
Carnival Corp, 10.125%, 01/02/26	875,000	1,010,348	0.25
		3,247,444	0.79
パナマ合計		3,247,444	0.79

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
ポルトガル - 0.67% (2019年12月31日: 0.77%)			
景気連動型消費財 - 0.67% (2019年12月31日: 0.77%)			
Transportes Aereos Portugueses SA, 5.625%, 02/12/24	3,800,000	2,723,333	0.67
		2,723,333	0.67
ポルトガル合計		2,723,333	0.67
ルーマニア - 0.44% (2019年12月31日: 0.00%)			
通信 - 0.44% (2019年12月31日: 0.00%)			
RCS & RDS SA, 2.500%, 05/02/25	1,800,000	1,781,500	0.44
		1,781,500	0.44
ルーマニア合計		1,781,500	0.44
シンガポール - 0.64% (2019年12月31日: 0.82%)			
金融 - 0.64% (2019年12月31日: 0.82%)			
Mulhacen Pte Ltd, 6.500%, 01/08/23	4,538,775	2,602,231	0.64
		2,602,231	0.64
シンガポール合計		2,602,231	0.64
スペイン - 3.19% (2019年12月31日: 3.76%)			
通信 - 0.41% (2019年12月31日: 0.00%)			
Lorca Telecom Bondco SA, 4.000%, 18/09/27	1,600,000	1,680,110	0.41
		1,680,110	0.41
景気連動型消費財 - 0.47% (2019年12月31日: 0.00%)			
NH Hotel Group SA, 3.750%, 01/10/23	719,365	704,503	0.17
Tendam Brands SAU, 5.250%, 15/09/24 (FRN)	1,325,000	1,219,453	0.30
		1,923,956	0.47
金融 - 2.31% (2019年12月31日: 3.06%)			
Bankia SA, 3.750%, 15/02/29	2,800,000	3,014,137	0.74
Bankia SA, 6.000%, 18/10/69 ⁽¹⁾	2,000,000	2,062,105	0.51
Bankia SA, 6.375%, 19/12/69 ⁽¹⁾	2,000,000	2,141,563	0.52
CaixaBank SA, 6.750%, 13/09/68 ⁽¹⁾	2,000,000	2,207,360	0.54
		9,425,165	2.31
スペイン合計		13,029,231	3.19
スウェーデン - 0.49% (2019年12月31日: 2.58%)			
金融 - 0.49% (2019年12月31日: 1.64%)			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	1,950,000	2,012,015	0.49
		2,012,015	0.49
スウェーデン合計		2,012,015	0.49
イギリス - 13.59% (2019年12月31日: 9.67%)			
素材 - 1.28% (2019年12月31日: 0.00%)			
INEOS Finance Plc, 2.875%, 01/05/26	2,100,000	2,124,045	0.52
INEOS Finance Plc, 3.375%, 31/03/26	3,025,000	3,112,275	0.76
		5,236,320	1.28
通信 - 2.85% (2019年12月31日: 1.17%)			
Virgin Media Finance Plc, 3.750%, 15/07/30	600,000	610,316	0.15

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Virgin Media Secured Finance Plc, 4.125%, 15/08/30	1,000,000	1,133,044	0.28
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.000%, 15/04/27	2,425,000	2,828,227	0.69
Vmed O2 UK Financing I Plc, 3.250%, 31/01/31	1,425,000	1,461,667	0.36
Vmed O2 UK Financing I Plc, 4.000%, 31/01/29	1,150,000	1,307,844	0.32
Vodafone Group Plc, 3.100%, 03/01/79	2,950,000	3,057,233	0.75
Vodafone Group Plc, 4.200%, 03/10/78	1,100,000	1,246,564	0.30
		11,644,895	2.85
景気連動型消費財 - 3.58% (2019年12月31日: 4.95%)			
Carnival Plc, 1.000%, 28/10/29	1,550,000	1,108,521	0.27
eG Global Finance Plc, 4.375%, 07/02/25	850,000	834,589	0.20
eG Global Finance Plc, 6.250%, 30/10/25	1,950,000	2,002,125	0.49
Matalan Finance Plc, 6.750%, 31/01/23	3,225,000	2,685,548	0.66
Pinnacle Bidco Plc, 5.500%, 15/02/25	1,150,000	1,134,398	0.28
Pinnacle Bidco Plc, 6.375%, 15/02/25	700,000	771,038	0.19
Pizzaexpress Financing 2 Plc, 6.625%, 01/08/21	2,915,000	2,020,152	0.49
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 5.750%, 31/07/25 (FRN)	950,000	915,224	0.22
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.250%, 31/07/25	1,125,000	1,263,926	0.31
Very Group Funding Plc/The, 7.750%, 15/11/22	1,700,000	1,912,645	0.47
		14,648,166	3.58
景気非連動型消費財 - 1.93% (2019年12月31日: 1.01%)			
Algeco Global Finance Plc, 6.500%, 15/02/23	675,000	684,675	0.17
Algeco Global Finance Plc, 6.500%, 15/02/23	2,125,000	2,135,625	0.52
Boparan Finance Plc, 7.625%, 30/11/25	1,675,000	1,875,982	0.46
HJ Heinz Finance UK Plc, 6.250%, 18/02/30	350,000	493,091	0.12
Iceland Bondco Plc, 4.625%, 15/03/25	2,000,000	2,215,436	0.54
Iceland Bondco Plc, 6.750%, 15/07/24	425,000	479,849	0.12
		7,884,658	1.93
金融 - 1.51% (2019年12月31日: 2.54%)			
Barclays Plc, 2.000%, 07/02/28	800,000	817,010	0.20
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/69 ⁽¹⁾	1,200,000	1,486,652	0.36
Iron Mountain UK Plc, 3.875%, 15/11/25	1,125,000	1,268,163	0.31
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24 144A	225,000	232,328	0.06
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	2,275,000	2,349,100	0.58
		6,153,253	1.51
資本財 - 1.80% (2019年12月31日: 0.00%)			
Rolls-Royce Plc, 4.625%, 16/02/26	5,750,000	6,207,844	1.52
Titan Global Finance Plc, 2.750%, 09/07/27	1,100,000	1,137,021	0.28
		7,344,865	1.80
テクノロジー - 0.64% (2019年12月31日: 0.00%)			
Hurricane Finance Plc, 8.000%, 15/10/25	2,175,000	2,615,832	0.64
		2,615,832	0.64
イギリス合計		55,527,989	13.59

米国 - 14.51% (2019年12月31日: 16.12%)

素材 - 0.47% (2019年12月31日: 1.61%)

Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 5.250%, 15/05/26	1,862,000	1,921,253	0.47
		1,921,253	0.47

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンズに 占める割合 (%)
通信 - 2.63% (2019年12月31日: 2.19%)			
Cogent Communications Group Inc, 4.375%, 30/06/24	1,100,000	1,124,608	0.28
Netflix Inc, 3.625%, 15/05/27	1,000,000	1,115,377	0.27
Netflix Inc, 3.625%, 15/06/30	2,775,000	3,154,642	0.77
Netflix Inc, 3.875%, 15/11/29	1,625,000	1,878,023	0.46
Netflix Inc, 4.625%, 15/05/29	2,875,000	3,472,868	0.85
		10,745,518	2.63
景気連動型消費財 - 6.17% (2019年12月31日: 3.92%)			
Ford Motor Credit Co LLC, 0.000%, 01/12/21 (FRN)	1,200,000	1,184,130	0.29
Ford Motor Credit Co LLC, 0.217%, 15/11/23 (FRN)	1,600,000	1,523,811	0.37
Ford Motor Credit Co LLC, 1.514%, 17/02/23	1,300,000	1,292,070	0.32
Ford Motor Credit Co LLC, 1.744%, 19/07/24	3,000,000	2,976,847	0.73
Ford Motor Credit Co LLC, 2.330%, 25/11/25	1,450,000	1,470,036	0.36
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	1,375,000	1,529,427	0.37
Ford Motor Credit Co LLC, 3.021%, 06/03/24	1,475,000	1,520,898	0.37
Ford Motor Credit Co LLC, 4.535%, 06/03/25	1,675,000	1,974,056	0.48
Scientific Games International Inc, 3.375%, 15/02/26	1,725,000	1,707,448	0.42
Scientific Games International Inc, 5.500%, 15/02/26	3,425,000	3,386,469	0.83
Superior Industries International Inc, 6.000%, 15/06/25	2,481,000	2,375,681	0.58
Tenneco Inc, 5.000%, 15/07/24	2,725,000	2,759,057	0.68
WMG Acquisition Corp, 3.625%, 15/10/26	1,475,000	1,523,414	0.37
		25,223,344	6.17
景気非連動型消費財 - 3.03% (2019年12月31日: 2.28%)			
Catalent Pharma Solutions Inc, 2.375%, 01/03/28	1,075,000	1,076,816	0.26
IQVIA Inc, 2.875%, 15/06/28	1,950,000	2,010,276	0.49
IQVIA Inc, 3.250%, 15/03/25	1,175,000	1,187,519	0.29
Kraft Heinz Foods Co, 4.125%, 01/07/27	1,525,000	1,891,160	0.46
Refinitiv US Holdings Inc, 4.500%, 15/05/26	1,720,000	1,810,291	0.44
Refinitiv US Holdings Inc, 6.875%, 15/11/26	1,112,000	1,203,199	0.30
Spectrum Brands Inc, 4.000%, 01/10/26	3,125,000	3,222,602	0.79
		12,401,863	3.03
金融 - 0.48% (2019年12月31日: 0.94%)			
Encore Capital Group Inc, 4.875%, 15/10/25	1,100,000	1,139,380	0.28
Encore Capital Group Inc, 5.375%, 15/02/26	725,000	818,818	0.20
		1,958,198	0.48
資本財 - 1.32% (2019年12月31日: 3.26%)			
Mauser Packaging Solutions Holding Co, 4.750%, 15/04/24	1,625,000	1,622,180	0.40
Silgan Holdings Inc, 2.250%, 01/06/28	2,325,000	2,358,606	0.58
Standard Industries Inc/NJ, 2.250%, 21/11/26	1,400,000	1,415,675	0.34
		5,396,461	1.32
テクノロジー - 0.41% (2019年12月31日: 1.50%)			
Banff Merger Sub Inc, 8.375%, 01/09/26	700,000	730,297	0.18
Boxer Parent Co Inc, 6.500%, 02/10/25	875,000	927,578	0.23
		1,657,875	0.41
米国合計		59,304,512	14.51
債券合計		395,005,876	96.68

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(0.05%)(2019年12月31日:0.12%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	8,451,232,479	EUR	(67,015,832)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(192,625)	(0.05)
EUR	6,592	GBP	(5,954)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(33)	0.00
JPY	2,000,000	EUR	(15,830)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(16)	0.00
JPY	500,000	EUR	(3,951)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2	0.00
JPY	1,000,000	EUR	(7,903)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	4	0.00
EUR	15,859	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	46	0.00
EUR	1,018,031	JPY	(128,585,579)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,315	0.00
GBP	752,633	EUR	(835,022)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,550	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						3,917	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(192,674)	(0.05)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						395,009,793	96.68
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(192,674)	(0.05)
その他の資産および負債						13,767,602	3.37
投資証券の保有者に帰属する純資産						408,584,721	100.00

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2020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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	アジア・ハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	アジア・ハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド) リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

* 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

2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	2,556,005
付加価値税還付	121
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	2,045,646
運用利益合計	4,601,772
運用費用	(133,358)
金融費用控除前利益	4,468,414
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(1,441,169)
キャピタルゲインから支払われた配当金	(199,060)
当期損益	2,828,185
税金(源泉徴収税を含む)	(6,083)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	2,822,102

投資有価証券明細表

(2020年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 93.33% (2019年12月31日: 94.92%)			
英領バージン諸島 - 14.12% (2019年12月31日: 10.78%)			
景気連動型消費財 - 2.42% (2019年12月31日: 0.00%)			
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 29/01/23	300,000	308,359	0.75
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 19/10/25	250,000	261,809	0.64
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 19/10/25	200,000	209,447	0.51
Fortune Star BVI Ltd, 6.850%, 02/07/24	200,000	212,345	0.52
		991,960	2.42
金融 - 10.49% (2019年12月31日: 9.48%)			
Easy Tactic Ltd, 8.625%, 27/02/24	500,000	442,157	1.08
Hong Seng Ltd, 9.875%, 27/08/22	450,000	456,750	1.11
New Metro Global Ltd, 4.800%, 15/12/24	300,000	303,808	0.74
New Metro Global Ltd, 6.800%, 05/08/23	300,000	317,089	0.77
New Metro Global Ltd, 7.500%, 20/03/22	250,000	256,213	0.62
NWD Finance BVI Ltd, 4.800%, 09/06/69(1)	850,000	854,250	2.08
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 5.900%, 05/03/25	200,000	204,767	0.50
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 6.700%, 30/09/24	1,000,000	1,057,725	2.57
Scenery Journey Ltd, 11.500%, 24/10/22	450,000	417,600	1.02
		4,310,359	10.49
資本財 - 0.59% (2019年12月31日: 0.00%)			
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 2.310%, 17/09/30	250,000	242,909	0.59
		242,909	0.59
公益事業 - 0.62% (2019年12月31日: 1.30%)			
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.750%, 24/04/33	226,750	256,066	0.62
		256,066	0.62
英領バージン諸島合計		5,801,294	14.12
ケイマン諸島 - 47.51% (2019年12月31日: 44.27%)			
金融 - 47.00% (2019年12月31日: 39.51%)			
Agile Group Holdings Ltd, 5.750%, 02/01/25	200,000	204,901	0.50
Agile Group Holdings Ltd, 8.375%, 04/12/68 ⁽¹⁾	400,000	426,743	1.04
Central China Real Estate Ltd, 7.250%, 16/07/24	500,000	502,244	1.22
China Aoyuan Group Ltd, 5.375%, 13/09/22	400,000	404,471	0.98
China Aoyuan Group Ltd, 5.980%, 18/08/25	200,000	204,993	0.50
China Aoyuan Group Ltd, 6.200%, 24/03/26	300,000	307,809	0.75
China Aoyuan Group Ltd, 7.950%, 19/02/23	350,000	370,792	0.90
China Evergrande Group, 7.500%, 28/06/23	400,000	344,063	0.84
China Evergrande Group, 8.250%, 23/03/22	400,000	375,719	0.91
China Evergrande Group, 9.500%, 29/03/24	500,000	438,125	1.07
China Evergrande Group, 10.000%, 11/04/23	200,000	183,260	0.45
China Evergrande Group, 11.500%, 22/01/23	250,000	237,859	0.58
China SCE Group Holdings Ltd, 7.250%, 19/04/23	200,000	209,536	0.51
China SCE Group Holdings Ltd, 7.375%, 09/04/24	850,000	900,727	2.19

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンズに 占める割合 (%)
CIFI Holdings Group Co Ltd, 5.500%, 23/01/22	200,000	203,156	0.49
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.000%, 16/07/25	1,000,000	1,067,500	2.60
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.550%, 28/03/24	200,000	213,619	0.52
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 10.875%, 09/01/23	650,000	682,618	1.66
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 11.875%, 01/06/23	300,000	321,005	0.78
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 15.000%, 18/12/21	300,000	321,872	0.78
Kaisa Group Holdings Ltd, 10.500%, 15/01/25	500,000	502,500	1.22
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.500%, 30/01/23	500,000	523,468	1.27
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.950%, 12/11/23	200,000	212,052	0.52
KWG Group Holdings Ltd, 5.875%, 10/11/24	200,000	205,230	0.50
KWG Group Holdings Ltd, 5.950%, 10/08/25	200,000	202,327	0.49
KWG Group Holdings Ltd, 7.875%, 01/09/23	450,000	471,552	1.15
Logan Group Co Ltd, 4.850%, 14/12/26	450,000	457,408	1.11
Logan Group Co Ltd, 5.250%, 19/10/25	250,000	260,076	0.63
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 5.950%, 30/04/25	200,000	205,083	0.50
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 6.950%, 23/07/23	300,000	313,778	0.76
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 7.125%, 08/11/22	300,000	313,172	0.76
Redsun Properties Group Ltd, 9.700%, 16/04/23	750,000	792,338	1.93
Redsun Properties Group Ltd, 10.500%, 03/10/22	250,000	265,516	0.65
Ronshine China Holdings Ltd, 8.100%, 09/06/23	450,000	464,625	1.13
Ronshine China Holdings Ltd, 8.950%, 22/01/23	250,000	260,928	0.64
Seazen Group Ltd, 6.150%, 15/04/23	700,000	723,409	1.76
Shimao Group Holdings Ltd, 6.125%, 21/02/24	500,000	529,727	1.29
Sunac China Holdings Ltd, 6.500%, 10/01/25	500,000	514,386	1.25
Sunac China Holdings Ltd, 7.500%, 01/02/24	450,000	474,000	1.15
Sunac China Holdings Ltd, 7.950%, 11/10/23	300,000	318,506	0.78
Times China Holdings Ltd, 5.750%, 26/04/22	200,000	203,120	0.49
Times China Holdings Ltd, 6.200%, 22/03/26	300,000	311,643	0.76
Times China Holdings Ltd, 6.600%, 02/03/23	500,000	510,548	1.24
Times China Holdings Ltd, 7.625%, 21/02/22	200,000	203,120	0.49
VLL International Inc, 5.750%, 28/11/24	200,000	201,000	0.49
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6.000%, 25/10/23	400,000	409,000	1.00
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.300%, 27/05/25	200,000	215,875	0.53
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.500%, 26/02/24	500,000	540,313	1.32
Zhenro Properties Group Ltd, 7.875%, 14/04/24	250,000	260,208	0.63
Zhenro Properties Group Ltd, 8.300%, 15/09/23	300,000	314,561	0.77
Zhenro Properties Group Ltd, 9.150%, 06/05/23	200,000	212,333	0.52
		19,312,814	47.00
公益事業 - 0.51% (2019年12月31日: 0.00%)			
AC Energy Finance International Ltd, 5.100%, 25/05/69 ⁽¹⁾	200,000	206,908	0.51
		206,908	0.51
ケイマン諸島合計		19,519,722	47.51
香港 - 3.45% (2019年12月31日: 3.27%)			
金融 - 3.45% (2019年12月31日: 3.27%)			
Yango Justice International Ltd, 8.250%, 25/11/23	250,000	261,979	0.64
Yanlord Land HK Co Ltd, 6.750%, 23/04/23	200,000	208,182	0.51

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Yanlord Land HK Co Ltd, 6.800%, 27/02/24	900,000	947,625	2.30
		1,417,786	3.45
香港合計		1,417,786	3.45
インド - 4.08% (2019年12月31日: 5.02%)			
エネルギー - 2.10% (2019年12月31日: 2.82%)			
Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ, 6.250%, 10/12/24	300,000	332,693	0.81
ReNew Power Pvt Ltd, 5.875%, 05/03/27	300,000	318,440	0.78
ReNew Power Synthetic, 6.670%, 12/03/24	200,000	211,417	0.51
		862,550	2.10
金融 - 1.49% (2019年12月31日: 0.00%)			
Muthoot Finance Ltd, 4.400%, 02/09/23	200,000	203,550	0.49
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.950%, 24/10/22	400,000	409,000	1.00
		612,550	1.49
資本財 - 0.49% (2019年12月31日: 1.11%)			
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 5.375%, 10/04/24	200,000	202,895	0.49
		202,895	0.49
インド合計		1,677,995	4.08
インドネシア - 0.63% (2019年12月31日: 1.66%)			
公益事業 - 0.63% (2019年12月31日: 0.00%)			
Cikarang Listrindo Tbk PT, 4.950%, 14/09/26	250,000	260,046	0.63
		260,046	0.63
インドネシア合計		260,046	0.63
モーリシャス - 4.17% (2019年12月31日: 2.69%)			
素材 - 0.72% (2019年12月31日: 0.00%)			
UPL Corp Ltd, 5.250%, 27/11/69 ⁽¹⁾	300,000	295,875	0.72
		295,875	0.72
通信 - 1.30% (2019年12月31日: 0.00%)			
Network i2i Ltd, 5.650%, 15/04/69 ⁽¹⁾	500,000	532,500	1.30
		532,500	1.30
エネルギー - 1.53% (2019年12月31日: 1.63%)			
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd, 5.650%, 24/12/24	300,000	319,950	0.78
Greenko Solar Mauritius Ltd, 5.550%, 29/01/25	300,000	309,160	0.75
		629,110	1.53
公益事業 - 0.62% (2019年12月31日: 1.06%)			
Greenko Investment Co, 4.875%, 16/08/23	250,000	254,377	0.62
		254,377	0.62
モーリシャス合計		1,711,862	4.17
モンゴル - 0.77% (2019年12月31日: 1.41%)			
政府 - 0.77% (2019年12月31日: 1.41%)			
Mongolia Government International Bond, 5.625%, 01/05/23	300,000	315,657	0.77
		315,657	0.77
モンゴル合計		315,657	0.77

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
オランダ - 1.43% (2019年12月31日: 5.84%)			
金融 - 0.47% (2019年12月31日: 0.98%)			
Jababeka International BV, 6.500%, 05/10/23	200,000	193,572	0.47
		193,572	0.47
公益事業 - 0.96% (2019年12月31日: 2.05%)			
Mong Duong Finance Holdings BV, 5.125%, 07/05/29	375,000	394,026	0.96
		394,026	0.96
オランダ合計		587,598	1.43
パキスタン - 1.07% (2019年12月31日: 0.00%)			
政府 - 1.07% (2019年12月31日: 0.00%)			
Pakistan Government International Bond, 8.250%, 30/09/25	400,000	439,852	1.07
		439,852	1.07
パキスタン合計		439,852	1.07
フィリピン - 2.90% (2019年12月31日: 3.59%)			
エネルギー - 0.46% (2019年12月31日: 0.00%)			
Petron Corp, 4.600%, 19/07/69(1)	200,000	189,917	0.46
		189,917	0.46
公益事業 - 2.44% (2019年12月31日: 3.59%)			
Manila Water Co Inc, 4.375%, 30/07/30	300,000	302,485	0.74
SMC Global Power Holdings Corp, 5.950%, 05/05/69(1)	300,000	296,250	0.72
SMC Global Power Holdings Corp, 6.500%, 25/10/68(1)	400,000	403,679	0.98
		1,002,414	2.44
フィリピン合計		1,192,331	2.90
シンガポール - 5.86% (2019年12月31日: 3.46%)			
素材 - 0.51% (2019年12月31日: 1.03%)			
ABJA Investment Co. Pte Ltd, 5.450%, 24/01/28	200,000	210,300	0.51
		210,300	0.51
景気連動型消費財 - 3.06% (2019年12月31日: 1.10%)			
AEV International Pte Ltd, 4.200%, 16/01/30	400,000	410,620	1.00
Golden Legacy Pte Ltd, 6.875%, 27/03/24	200,000	201,333	0.49
Jollibee Worldwide Pte Ltd, 3.900%, 23/07/69(1)	250,000	239,231	0.58
TML Holdings Pte Ltd, 5.500%, 03/06/24	400,000	408,167	0.99
		1,259,351	3.06
エネルギー - 1.80% (2019年12月31日: 0.00%)			
Indika Energy Capital IV Pte Ltd, 8.250%, 22/10/25	400,000	432,837	1.05
Medco Bell Pte Ltd, 6.375%, 30/01/27	300,000	305,877	0.75
		738,714	1.80
金融 - 0.49% (2019年12月31日: 1.33%)			
Theta Capital Pte Ltd, 8.125%, 22/01/25	200,000	201,652	0.49
		201,652	0.49
シンガポール合計		2,410,017	5.86

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
スリランカ - 2.24% (2019年12月31日: 5.35%)			
政府 - 2.24% (2019年12月31日: 5.35%)			
Sri Lanka Government International Bond, 5.875%, 25/07/22	750,000	518,625	1.26
Sri Lanka Government International Bond, 6.825%, 18/07/26	200,000	114,652	0.28
Sri Lanka Government International Bond, 7.850%, 14/03/29	500,000	285,500	0.70
		918,777	2.24
スリランカ合計		918,777	2.24
タイ - 1.39% (2019年12月31日: 3.05%)			
金融 - 1.39% (2019年12月31日: 3.05%)			
Kasikornbank Plc/Hong Kong, 5.275%, 14/04/69(1)	200,000	206,457	0.50
TMB Bank Plc, 4.900%, 02/06/69(1)	375,000	365,028	0.89
		571,485	1.39
タイ合計		571,485	1.39
イギリス - 2.42% (2019年12月31日: 3.77%)			
素材 - 2.42% (2019年12月31日: 3.77%)			
Vedanta Resources Finance II Plc, 13.875%, 21/01/24	300,000	314,175	0.77
Vedanta Resources Ltd, 6.375%, 30/07/22	400,000	353,806	0.86
Vedanta Resources Ltd, 7.125%, 31/05/23	400,000	326,000	0.79
		993,981	2.42
イギリス合計		993,981	2.42
米国 - 1.29% (2019年12月31日: 0.00%)			
素材 - 1.29% (2019年12月31日: 0.00%)			
Periama Holdings LLC/DE, 5.950%, 19/04/26	500,000	530,283	1.29
		530,283	1.29
米国合計		530,283	1.29
債券合計		38,348,686	93.33

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.26% (2019年12月31日: 0.34%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	31,500,000	USD	(306,385)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(604)	0.00
JPY	2,000,000	USD	(19,332)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	83	0.00
JPY	51,000,000	USD	(493,930)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,144	0.00
JPY	33,014,604	USD	(319,163)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,321	0.00
JPY	73,262,092	USD	(709,769)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	1,412	0.00
JPY	53,500,000	USD	(516,997)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,346	0.01
JPY	3,271,394,001	USD	(31,656,303)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	100,249	0.25
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						106,555	0.26
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(604)	0.00
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						38,455,241	93.59
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(604)	0.00
その他の資産および負債						2,634,674	6.41
投資証券の保有者に帰属する純資産						41,089,311	100.00

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
ESG 米国投資適格社債ファンド-JPY-Nクラス

2020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	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
投 資 対 象	世界各国の企業(金融機関を含みます。)が発行する米ドル建ての投資適格社債等(期限付劣後債、永久劣後債、優先証券および偶発転換社債を含みます。)
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	1,102
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,330,685

収益合計	1,331,787
------	-----------

費用

取引銀行報酬	1,601
法務報酬	161
立替費用	3,932
専門家報酬	20,255
創業費償却	9,870
雑費用	111

費用合計	35,930
------	--------

純投資損益	1,295,857
--------------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	827,040
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,865,131

当期実現純損益	2,692,171
----------------	-----------

投資有価証券評価差損益	3,166,782
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	424,957

当期評価差損益	3,591,739
----------------	-----------

運用の結果による純資産の増減額	7,579,767
------------------------	-----------

組入資産明細
2020年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
変動金利債				
USD	900,000	WESTPAC BANKING FRN 15/11/35	927,162	1.61
USD	600,000	SCENTRE TRUST 2 FRN 24/09/80 144A	625,433	1.09
			1,552,595	2.70
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	MACQUARIE BK 3.6240% 03/06/30 144A	1,089,668	1.89
			1,089,668	1.89
		オーストラリア計	2,642,263	4.59
バミューダ諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	AIRCASTLE LTD 5.2500% 11/08/25 144A	662,186	1.15
			662,186	1.15
		バミューダ諸島計	662,186	1.15
カナダ				
変動金利債				
USD	600,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 04/09/69	649,602	1.12
USD	500,000	ENBRIDGE INC FRN 15/07/80 20-A	563,194	0.98
			1,212,796	2.10
		カナダ計	1,212,796	2.10
ケイマン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	SEAGATE HDD C 4.1250% 15/01/31 144A	1,064,999	1.85
USD	1,000,000	FOXCONN FAR E 2.5000% 28/10/30 EMTN	1,030,679	1.79
USD	700,000	SEAGATE HDD C 4.8750% 01/03/24 144A	758,555	1.32
USD	600,000	FOXCONN FAR E 1.6250% 28/10/25 EMTN	611,226	1.06
USD	400,000	CK HUTCHISON 2.5000% 08/05/30 REGS	421,480	0.73
			3,886,939	6.75
		ケイマン諸島計	3,886,939	6.75
ドイツ				
普通社債(固定金利債)				
USD	450,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	525,605	0.91
			525,605	0.91
		ドイツ計	525,605	0.91
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	AERCAP IRELAND 6.5000% 15/07/25	599,502	1.05
USD	500,000	AERCAP IRELAND 4.4500% 03/04/26	561,623	0.97

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	400,000	AERCAP IRELAND 4.5000% 15/09/23	433,584	0.75
			1,594,709	2.77
		アイルランド計	1,594,709	2.77
		日本		
普通社債(固定金利債)				
USD	1,200,000	MARUBENI CORP 1.3190% 18/09/25	1,203,860	2.09
USD	300,000	TAKEDA PHARM 3.3750% 09/07/60	330,621	0.57
			1,534,481	2.66
		日本計	1,534,481	2.66
		ルクセンブルグ		
変動金利債				
USD	1,000,000	SWISS RE FIN FRN 04/09/69	1,046,550	1.82
			1,046,550	1.82
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	SCHLUMBERGER INV 2.6500% 26/06/30	1,066,918	1.85
			1,066,918	1.85
		ルクセンブルグ計	2,113,468	3.67
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	INFRASTRUCTU 4.7500% 15/01/51 REGS	657,000	1.14
			657,000	1.14
		メキシコ計	657,000	1.14
		オランダ		
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	RABOBANK 5.2500% 04/08/45	709,933	1.23
USD	200,000	PROSUS NV 3.8320% 08/02/51 REGS	196,677	0.34
			906,610	1.57
		オランダ計	906,610	1.57
		スイス		
変動金利債				
USD	600,000	UBS GROUP FRN 30/01/27 144A	606,291	1.05
			606,291	1.05
		スイス計	606,291	1.05
		イギリス		
変動金利債				
USD	600,000	STANDARD CHART FRN 15/03/24 144A	638,195	1.11
			638,195	1.11
普通社債(固定金利債)				
USD	250,000	SMITH & NEPHEW 2.0320% 14/10/30	253,460	0.44
			253,460	0.44
		イギリス計	891,655	1.55

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
変動金利債				
USD	1,000,000	DOMINION ENERGY FRN 15/06/69 B	1,053,145	1.82
USD	750,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/03/69 H	787,500	1.37
USD	500,000	HUNTINGTON BANCS FRN 15/10/69 F	583,750	1.01
USD	500,000	CMS ENERGY FRN 01/06/50	563,053	0.98
USD	500,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/09/69 G	556,875	0.97
USD	500,000	ALLSTATE CORP FRN 15/08/53 B	536,250	0.93
USD	300,000	STANLEY BLACK FRN 15/03/60	318,959	0.55
			4,399,532	7.63
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	DELL INT / EM 6.1000% 15/07/27 144A	1,241,695	2.14
USD	1,000,000	T-MOBILE USA 3.8750% 15/04/30 144A	1,151,529	1.99
USD	1,000,000	HASBRO INC 3.9000% 19/11/29	1,121,620	1.94
USD	1,000,000	FIRST HORIZON 4.0000% 26/05/25	1,116,611	1.94
USD	750,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	1,093,823	1.90
USD	1,000,000	HEALTHPEAK PROP 3.0000% 15/01/30	1,092,413	1.90
USD	1,000,000	WILLIS NORTH AME 2.9500% 15/09/29	1,087,716	1.89
USD	1,000,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	1,081,033	1.88
USD	1,000,000	WALGREENS BOOTS 3.2000% 15/04/30	1,073,141	1.86
USD	1,000,000	CAMPBELL SOUP CO 2.3750% 24/04/30	1,054,181	1.83
USD	1,000,000	ZIONS BANCORP 3.2500% 29/10/29	1,046,736	1.82
USD	750,000	MOLSON COORS 5.0000% 01/05/42	933,136	1.62
USD	900,000	BELROSE FUNDING 2.3300% 15/08/30	924,187	1.60
USD	900,000	MOTOROLA Solutio 2.3000% 15/11/30	915,716	1.59
USD	600,000	EASTMAN CHEMICAL 4.6500% 15/10/44	755,212	1.31
USD	700,000	JABIL INC 3.0000% 15/01/31	740,662	1.29
USD	700,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	735,875	1.28
USD	700,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	721,142	1.25
USD	500,000	MYLAN INC 5.2000% 15/04/48	646,969	1.12
USD	500,000	NOBLE ENERGY INC 4.2000% 15/10/49	642,769	1.12
USD	500,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	625,935	1.09
USD	600,000	AMERICAN TOWER 2.1000% 15/06/30	616,264	1.07
USD	500,000	KINDER MORGAN 5.0500% 15/02/46	612,512	1.06
USD	500,000	INTERPUBLIC GRP 4.6500% 01/10/28	603,030	1.05
USD	500,000	SEMPRA ENERGY 4.0000% 01/02/48	591,995	1.03
USD	450,000	HCA INC 5.1250% 15/06/39	573,175	0.99
USD	500,000	AES CORP/THE 3.9500% 15/07/30 144A	565,205	0.98
USD	500,000	AMER CAMPUS COMM 3.8750% 30/01/31	564,913	0.98
USD	500,000	ONEOK INC 4.9500% 13/07/47	555,461	0.96
USD	500,000	JABIL INC 3.6000% 15/01/30	555,372	0.96
USD	500,000	LEVEL 3 FIN I 3.8750% 15/11/29 144A	552,685	0.96
USD	400,000	ING US INC 5.7000% 15/07/43	551,811	0.96
USD	500,000	KKR GROUP FIN 3.5000% 25/08/50 144A	550,254	0.95
USD	500,000	SYNCHRONY FINANC 4.3750% 19/03/24	549,788	0.95
USD	500,000	REINSURANCE GRP 3.1500% 15/06/30	545,629	0.95
USD	500,000	ASHTED CAPIT 4.0000% 01/05/28 144A	531,070	0.92
USD	500,000	WELLTOWER INC 2.7500% 15/01/31	527,860	0.92
USD	500,000	VERIZON COMM INC 3.0000% 20/11/60	500,659	0.87
USD	400,000	PVH CORP 4.6250% 10/07/25 WI	450,463	0.78
USD	400,000	EXELON GENERATIO 3.2500% 01/06/25	436,342	0.76

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	300,000	INTERPUBLIC GRP 5.4000% 01/10/48	408,614	0.71
USD	300,000	NUTRITION & B 2.3000% 01/11/30 144A	307,368	0.53
USD	300,000	ACUITY BRANDS 2.1500% 15/12/30	303,613	0.53
USD	300,000	GILEAD SCIENCES 2.8000% 01/10/50	296,906	0.52
USD	300,000	AT&T INC 3.5000% 01/02/61	296,400	0.51
USD	250,000	AVIATION CAPI 5.5000% 15/12/24 144A	276,645	0.48
USD	250,000	RALPH LAUREN 2.9500% 15/06/30	270,148	0.47
USD	250,000	HEALTHPEAK PROP 2.8750% 15/01/31	269,763	0.47
USD	250,000	CNH INDUSTRIAL 1.9500% 02/07/23	257,337	0.45
USD	210,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	256,973	0.45
USD	250,000	TRACTOR SUPPLY 1.7500% 01/11/30	250,721	0.44
USD	250,000	BEST BUY CO INC 1.9500% 01/10/30	250,661	0.43
USD	210,000	FORD MOTOR CO 8.5000% 21/04/23	236,513	0.41
USD	100,000	NUTRITION & B 1.8320% 15/10/27 144A	102,934	0.18
USD	100,000	UDR INC 1.9000% 15/03/33 MTN	99,506	0.17
USD	40,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	56,640	0.10
			34,177,331	59.31
アメリカ計			38,576,863	66.94
投資有価証券合計			55,810,866	96.85

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2020年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	26,104,235	USD	251,836	January 29, 2021	983
JPY	26,095,279	USD	251,836	February 26, 2021	962
JPY	309,361	USD	2,984	January 29, 2021	12
JPY	309,255	USD	2,984	February 26, 2021	11
JPY	292,929	USD	2,837	January 29, 2021	0
JPY	25,585,785	USD	247,840	January 29, 2021	(42)
JPY	2,090,189,536	USD	20,013,198	January 29, 2021	230,281
JPY	1,950,022,010	USD	18,756,139	March 26, 2021	141,801
JPY	1,918,769,016	USD	18,516,836	February 26, 2021	71,274
JPY	25,389,309	USD	243,098	January 29, 2021	2,797
JPY	25,643,642	USD	246,651	March 26, 2021	1,865
JPY	24,356,267	USD	235,047	February 26, 2021	905
USD	95,356	JPY	9,825,000	March 26, 2021	141
JPY	1,473,750	USD	14,186	January 29, 2021	86
USD	63	JPY	6,559	March 26, 2021	0
USD	86	JPY	8,888	March 26, 2021	0
USD	31	JPY	3,302	February 26, 2021	0
USD	7	JPY	745	January 29, 2021	0
USD	35	JPY	3,696	March 26, 2021	0
USD	66	JPY	6,921	March 26, 2021	0
USD	21	JPY	2,221	March 26, 2021	0
USD	33	JPY	3,433	February 26, 2021	0
USD	15	JPY	1,614	January 29, 2021	0
USD	22	JPY	2,387	January 29, 2021	0
USD	26	JPY	2,748	January 29, 2021	0
USD	33	JPY	3,511	January 29, 2021	0
USD	66	JPY	6,916	January 29, 2021	0
USD	37	JPY	3,859	January 29, 2021	0
USD	36	JPY	3,781	January 29, 2021	0
USD	59	JPY	6,202	January 29, 2021	0
USD	99	JPY	10,356	January 29, 2021	(1)
USD	59	JPY	6,202	January 29, 2021	(1)
USD	67	JPY	7,023	January 29, 2021	(1)
USD	66	JPY	6,956	January 29, 2021	(1)
USD	93	JPY	9,715	January 29, 2021	(1)
USD	2,837	JPY	295,487	January 29, 2021	(24)
USD	2,924	JPY	304,683	January 29, 2021	(27)
USD	9,452	JPY	982,500	March 26, 2021	(69)
USD	8,353	JPY	869,827	January 29, 2021	(71)
USD	8,348	JPY	869,827	January 29, 2021	(76)
USD	14,148	JPY	1,473,750	February 26, 2021	(128)
USD	17,016	JPY	1,771,919	January 29, 2021	(144)
USD	18,882	JPY	1,965,000	January 29, 2021	(149)
USD	18,659	JPY	1,943,582	February 26, 2021	(169)
USD	28,356	JPY	2,947,500	March 26, 2021	(208)
USD	42,852	JPY	4,462,073	January 29, 2021	(363)
USD	42,473	JPY	4,425,445	January 29, 2021	(387)
USD	189,129	JPY	19,650,000	January 29, 2021	(1,181)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	160,500	JPY	16,702,500	January 29, 2021	(1,263)
USD	188,723	JPY	19,650,000	January 29, 2021	(1,586)
USD	2,643,541	JPY	275,100,000	January 29, 2021	(20,801)
JPY	1,965,000	USD	18,852	February 26, 2021	184
JPY	3,930,000	USD	37,933	January 29, 2021	128
JPY	982,500	USD	9,442	February 26, 2021	76
JPY	982,500	USD	9,449	January 29, 2021	66
JPY	982,500	USD	9,461	February 26, 2021	57
JPY	491,250	USD	4,731	February 26, 2021	28
JPY	982,500	USD	9,522	January 29, 2021	(7)
					424,957

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

クレジット戦略型円建て債券 マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2021年8月27日）

作成対象期間（2020年8月28日～2021年8月27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	内外の金融機関、事業会社等が発行する円建ての社債（シニア債、劣後債等を含みます。）、資産担保証券、モーゲージ担保証券およびわが国の国債等を主要投資対象とし、わが国の国債を対象とした先物取引（以下「国債先物取引」といいます。）および、わが国の企業の信用リスクに係る円建てのデリバティブ取引を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	内外の金融機関、事業会社等が発行する円建ての社債（シニア債、劣後債等を含みます。）、資産担保証券、モーゲージ担保証券およびわが国の国債等を主要投資対象とし、国債先物取引および、わが国の企業の信用リスクに係る円建てのデリバティブ取引を主要取引対象とします。また、選択権付債券売買取引（債券店頭オプション取引）および金利スワップ取引等を活用する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
			NOMURA-BPI 総 合	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年9月14日	10,000	—	382.436	—	—	—	1,994
1期(2017年8月28日)	10,041	0.4	380.422	△0.5	94.3	—	1,998
2期(2018年8月27日)	10,105	0.6	380.372	△0.0	92.8	—	2,003
3期(2019年8月27日)	10,581	4.7	397.960	4.6	99.0	△7.4	2,089
4期(2020年8月27日)	10,366	△2.0	386.308	△2.9	96.6	—	4,702
5期(2021年8月27日)	10,534	1.6	388.404	0.5	98.8	—	10,825

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

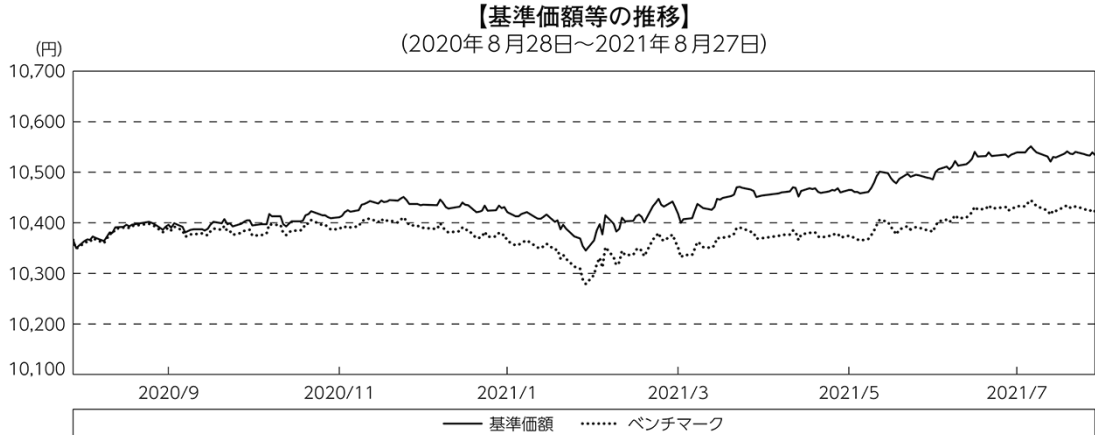
年 月 日	基 準 価 額	期 騰 落 率	ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			NOMURA-BPI 総 合	期 騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年8月27日	10,366	—	386.308	—	96.6	—
8月末	10,364	△0.0	386.087	△0.1	97.7	—
9月末	10,396	0.3	387.219	0.2	97.9	—
10月末	10,395	0.3	386.633	0.1	97.5	—
11月末	10,411	0.4	387.118	0.2	98.3	—
12月末	10,436	0.7	387.203	0.2	98.3	—
2021年1月末	10,421	0.5	386.252	△0.0	97.7	—
2月末	10,345	△0.2	383.056	△0.8	99.0	—
3月末	10,417	0.5	385.724	△0.2	99.3	—
4月末	10,454	0.8	386.440	0.0	98.9	—
5月末	10,465	1.0	386.621	0.1	99.3	—
6月末	10,486	1.2	386.903	0.2	99.2	—
7月末	10,539	1.7	388.809	0.6	98.4	—
(期 末)						
2021年8月27日	10,534	1.6	388.404	0.5	98.8	—

*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

基準価額は、期首10,366円から期末10,534円に168円の値上がりとなりました。

上昇要因：・主に保有する社債からインカム収益を得たこと
・保有する社債の価格が上昇したこと

下落要因：・保有する超長期国債の利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

国内社債市場におけるクレジットスプレッド（国債利回りに対する社債利回りの上乗せ部分）は、相対的にスプレッド水準の厚い事業債A・BBB格セクターや円建外債セクターを中心に縮小基調で推移しました。引き続き、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う不確実性は残るものの、各国政府・中央銀行による積極的な財政・金融緩和政策を背景に、グローバル金融市場は堅調に推移しました。また、2020年11月に実施された米国大統領選挙において民主党候補のバイデン氏が勝利し、大規模な追加財政政策の実施による景気・企業業績の回復期待が高まったことも、相場の押し上げ要因となりました。こうしたグローバルなリスク資産価格上昇の他、日本銀行による社債買入オペの実施も、国内クレジットスプレッドの低位安定に寄与しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

基本運用方針に従いポートフォリオのデュレーション（金利感応度）は、ベンチマークのデュレーション程度に維持しました。

・現物債券ポートフォリオの推移

<種別構成>

本邦企業の強固な財務基盤に加えて、日銀の金融緩和政策の継続により国内社債市場の安定推移を見込んだ結果、事業債のオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）を維持しました。

<格付別構成>

主に短中期年限の事業債保有により、期を通じてA～BBB格セクターのオーバーウェイトポジションを維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+1.62%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+0.54%を1.08%上回りました。

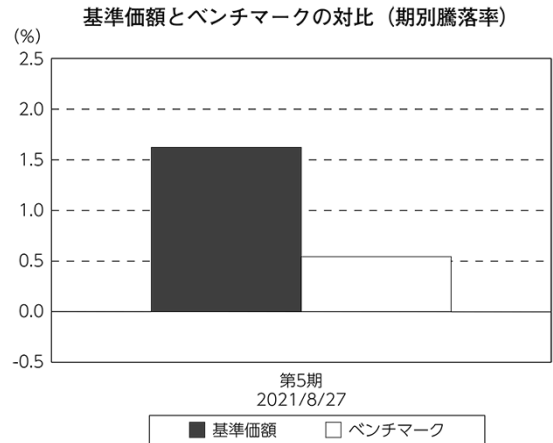
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ・主にA～BBB格社債の保有を通じたインカム収益の獲得
- ・クレジットスプレッド（国債利回りに対する、社債利回りの上乗せ部分）の縮小による個別銘柄効果のプラス
- ・保有銘柄の売却等によるトレーディング収益の獲得

（マイナス要因）

- ・CDS（クレジット・デフォルト・スワップ）インデックスを活用したリスクヘッジ取引に伴うマイナス



（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

本邦社債発行企業の財務・資金調達基盤は総じて強固であり、企業信用力は底堅く推移するものと見込んでおります。また、日銀による金融・信用緩和政策が下支えとなることで、クレジットスプレッドも安定的に推移するものと予想します。尤も、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、グローバル経済に与える影響は、依然として不確実性が高い状況が続くことが見込まれます。仮に景気の先行きに対する警戒ムードが強まる結果、急速な円高が進むような状況においては、その影響を受けやすい外需関連業種を中心に、事業・財務基盤の弱い企業の信用リスクが高まる可能性も想定される為、動向を注視してまいります。

引き続き、A～BBB格セクターのオーバーウェイトを基本ポジションとして維持しつつ、インカム収益の安定的な獲得を図ります。また、外部環境の変化に応じてポートフォリオのポジション調整や銘柄の入れ替えを行うことで、超過収益の積み上げを図ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 8 月28日～2021年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,427円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年 8 月28日～2021年 8 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 10,252,714	千円 6,339,513
	社債券（投資法人債券を含む）	4,931,562	2,551,172 (200,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
その他のスワップ	百万円 100

*単位未満は切り捨て。

*当期末の想定元本額です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月28日～2021年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 15,184	百万円 454	% 3.0	百万円 8,890	百万円 130	% 1.5

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

(2021年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,800,000	5,955,033	55.0	—	42.9	8.4	3.7
普通社債券	4,700,000	4,743,433	43.8	—	32.7	6.5	4.6
(含む投資法人債券)	(4,700,000)	(4,743,433)	(43.8)	(—)	(32.7)	(6.5)	(4.6)
合 計	10,500,000 (4,700,000)	10,698,467 (4,743,433)	98.8 (43.8)	— (—)	75.6 (32.7)	14.9 (6.5)	8.3 (4.6)

* () 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
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（2年）第427回	0.005	400,000	401,076	2023/8/1
国庫債券	利付（5年）第141回	0.1	30,000	30,211	2024/9/20
国庫債券	利付（5年）第148回	0.005	200,000	201,158	2026/6/20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	20,000	26,026	2054/3/20
国庫債券	利付（40年）第13回	0.5	100,000	93,080	2060/3/20
国庫債券	利付（10年）第333回	0.6	200,000	203,740	2024/3/20
国庫債券	利付（10年）第341回	0.3	470,000	478,648	2025/12/20
国庫債券	利付（10年）第346回	0.1	240,000	242,882	2027/3/20
国庫債券	利付（10年）第349回	0.1	120,000	121,599	2027/12/20
国庫債券	利付（10年）第350回	0.1	230,000	233,109	2028/3/20
国庫債券	利付（10年）第352回	0.1	210,000	213,059	2028/9/20
国庫債券	利付（10年）第362回	0.1	320,000	322,902	2031/3/20
国庫債券	利付（10年）第363回	0.1	200,000	201,564	2031/6/20
国庫債券	利付（30年）第44回	1.7	60,000	75,984	2044/9/20
国庫債券	利付（30年）第49回	1.4	60,000	72,251	2045/12/20
国庫債券	利付（30年）第56回	0.8	30,000	31,781	2047/9/20
国庫債券	利付（30年）第58回	0.8	30,000	31,737	2048/3/20
国庫債券	利付（30年）第62回	0.5	20,000	19,550	2049/3/20
国庫債券	利付（30年）第63回	0.4	10,000	9,500	2049/6/20
国庫債券	利付（30年）第65回	0.4	220,000	208,093	2049/12/20
国庫債券	利付（30年）第67回	0.6	130,000	129,205	2050/6/20
国庫債券	利付（30年）第69回	0.7	260,000	264,828	2050/12/20
国庫債券	利付（30年）第71回	0.7	60,000	60,900	2051/6/20
国庫債券	利付（20年）第150回	1.4	120,000	139,388	2034/9/20
国庫債券	利付（20年）第151回	1.2	270,000	306,984	2034/12/20
国庫債券	利付（20年）第156回	0.4	230,000	236,336	2036/3/20
国庫債券	利付（20年）第161回	0.6	330,000	347,559	2037/6/20
国庫債券	利付（20年）第162回	0.6	240,000	252,576	2037/9/20
国庫債券	利付（20年）第165回	0.5	40,000	41,346	2038/6/20
国庫債券	利付（20年）第166回	0.7	40,000	42,630	2038/9/20
国庫債券	利付（20年）第170回	0.3	20,000	19,847	2039/9/20
国庫債券	利付（20年）第171回	0.3	280,000	277,351	2039/12/20
国庫債券	利付（20年）第173回	0.4	40,000	40,210	2040/6/20
国庫債券	利付（20年）第174回	0.4	100,000	100,355	2040/9/20
国庫債券	利付（20年）第176回	0.5	400,000	407,620	2041/3/20
国庫債券	利付（20年）第177回	0.4	70,000	69,935	2041/6/20
小 計			5,800,000	5,955,033	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中国電力	第384回	1.029	100,000	106,487	2030/4/25
中国電力	第420回	0.23	100,000	99,919	2029/10/25
東北電力	第501回	0.385	100,000	101,109	2028/6/23
東北電力	第513回	0.31	100,000	100,559	2029/10/25
東北電力	第527回	0.32	100,000	100,091	2031/2/25
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	102,596	2080/10/15
九州電力	第489回	0.44	100,000	101,438	2030/5/24
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	100,000	104,389	2030/7/16

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
東京電力パワーグリッド 第45回		0.8	100,000	101,674	2031/4/22
東京電力パワーグリッド 第47回		0.68	100,000	100,271	2031/8/29
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣		0.97	200,000	203,720	2080/10/15
不二製油グループ本社第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.78	100,000	100,782	2049/6/11
日鉄興和不動産 第5回社債間限定同順位特約付		0.65	100,000	100,561	2031/7/18
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.75	100,000	100,660	2051/7/21
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,025	2022/3/22
イビデン 第9回社債間限定同順位特約付		0.03	100,000	99,817	2022/9/12
三菱ケミカルホールディングス 第40回社債間限定同順位特約付		0.09	100,000	100,147	2026/6/3
DMG森精機第2回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久償劣後		1.0	100,000	100,220	2169/4/29
パナソニック 第19回社債間限定同順位特約付		0.37	100,000	101,115	2030/3/5
パナソニック 第23回社債間限定同順位特約付		0.39	100,000	100,988	2030/12/24
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	100,140	2046/11/22
コンソルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項		0.5	200,000	200,260	2027/3/19
トヨタ自動車 第26回社債間限定同順位特約付		0.05	100,000	100,136	2026/3/18
アイシン精機第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.4	100,000	99,820	2080/2/28
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還		0.66	100,000	100,160	2079/6/26
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.74	100,000	99,940	2051/7/2
明治安田生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条		0.88	100,000	99,846	2051/8/2
日本生命2021基金流動化 第1回無担保社債		0.28	100,000	99,980	2026/8/3
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	200,000	204,260	2053/11/28
丸紅 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.82	100,000	101,751	2081/3/4
クレディセゾン 第73回社債間限定同順位特約付		0.48	100,000	101,502	2029/3/15
イオンフィナンシャルサービス 第14回社債間限定同順位特約付		0.29	100,000	100,139	2024/2/2
ジャックス 第29回社債間限定同順位特約付		0.19	100,000	100,066	2024/1/26
第一生命HD第3回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久償劣後		1.124	100,000	102,285	2169/9/17
三井住友海上火災保険第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		0.85	200,000	201,020	2077/12/10
あいおいニッセイ同和損害保険第1回利払繰延・期限前償還条項劣		0.66	100,000	99,842	2079/9/10
T&Dホールディングス第1回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		1.12	100,000	102,260	2048/9/23
西日本鉄道 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.67	100,000	100,000	2058/6/21
ヤマタネ 第4回無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.5	100,000	100,025	2025/12/12
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債		0.64	200,000	200,427	2022/1/27
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第3回非上位円貨社債		0.385	100,000	100,146	2023/1/25
クレディ・アグリコル・エス・エー 第7回円貨社債(2020		1.248	100,000	102,860	2026/6/4
小 計			4,700,000	4,743,433	
合 計			10,500,000	10,698,467	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
その他のスワップ	百万円	
	100	

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,698,467	% 97.9
コール・ローン等、その他	226,588	2.1
投資信託財産総額	10,925,055	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2020年8月4日から2021年8月2日までの間でスワップ取引3件でした。これらのスワップ取引について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引先、通貨の種類、銘柄名、想定元本金額、取引スプレッドその他の当該スワップ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,925,055,486
コール・ローン等	109,180,641
公社債(評価額)	10,698,467,089
未収入金	101,680,480
未収利息	11,064,706
前払費用	4,662,570
(B) 負債	100,000,109
未払金	100,000,000
未払利息	109
(C) 純資産総額(A－B)	10,825,055,377
元本	10,276,291,559
次期繰越損益金	548,763,818
(D) 受益権総口数	10,276,291,559口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,534円

(注) 期首元本額は4,536,049,582円、期中追加設定元本額は7,733,352,150円、期中一部解約元本額は1,993,110,173円、1口当たり純資産額は1.0534円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)債券・安定型 6,322,119,149円
- ・オールウェザー・ファクターアロケーションNIオープン投信(運輸機関投資家専用) 2,569,253,599円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 1,252,600,166円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 106,437,796円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 25,880,849円

○損益の状況 (2020年8月28日～2021年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	34,680,760
受取利息	35,224,605
支払利息	△ 543,845
(B) 有価証券売買損益	61,256,989
売買益	72,536,800
売買損	△ 11,279,811
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,326,429
取引損	△ 5,326,429
(D) 保管費用等	△ 9,052
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	90,602,268
(F) 前期繰越損益金	166,054,902
(G) 追加信託差損益金	386,256,209
(H) 解約差損益金	△ 94,149,561
(I) 計(E+F+G+H)	548,763,818
次期繰越損益金(I)	548,763,818

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドー
SD JPY ヘッジドクラス

2020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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とし、先物取引、オプション取引、スワップ取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引等を取引対象とします。なお、市場見通し等によっては現地通貨建て新興国債券等以外の債券および債券関連証券に投資する場合があります。
運 用 方 針	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とするとともに、デリバティブ取引の活用を通じてキャピタルゲインおよびインカムゲインの獲得を通じたトータルリターン創出を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービスズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービスズ(アイルランド)リミテッド

* 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

2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	3,524,671
付加価値税還付	259
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(2,064,786)
運用利益合計	1,460,144
運用費用	(255,655)
金融費用控除前利益	1,204,489
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(2,138,334)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,176,758)
当座借越利息	(7,599)
当期損益	(2,118,202)
税金(源泉徴収税を含む)	(121,424)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(2,239,626)

投資有価証券明細表

(2020年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 98.31% (2019年12月31日: 97.81%)			
ブラジル - 9.97% (2019年12月31日: 12.18%)			
政府 - 9.97% (2019年12月31日: 12.18%)			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/30	2,400,000	2,028,515	2.55
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	25,000,000	5,913,038	7.42
		7,941,553	9.97
ブラジル合計		7,941,553	9.97
チリ - 1.65% (2019年12月31日: 2.79%)			
政府 - 1.65% (2019年12月31日: 2.79%)			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.700%, 01/09/30 144A	800,000,000	1,317,466	1.65
		1,317,466	1.65
チリ合計		1,317,466	1.65
中国 - 5.12% (2019年12月31日: 1.72%)			
政府 - 5.12% (2019年12月31日: 1.72%)			
China Government Bond, 3.380%, 04/07/26	13,000,000	2,059,530	2.58
China Government Bond, 4.000%, 30/11/35	12,000,000	2,021,093	2.54
		4,080,623	5.12
中国合計		4,080,623	5.12
ハンガリー - 2.06% (2019年12月31日: 1.94%)			
政府 - 2.06% (2019年12月31日: 1.94%)			
Hungary Government Bond, 2.500%, 24/10/24	460,000,000	1,640,477	2.06
		1,640,477	2.06
ハンガリー合計		1,640,477	2.06
インドネシア - 11.57% (2019年12月31日: 12.30%)			
政府 - 11.57% (2019年12月31日: 12.30%)			
Indonesia Treasury Bond, 7.000%, 15/05/27	74,000,000,000	5,636,435	7.08
Indonesia Treasury Bond, 8.125%, 15/05/24	13,000,000,000	1,019,819	1.28
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/09/26	20,000,000,000	1,628,021	2.04
Indonesia Treasury Bond, 9.000%, 15/03/29	11,000,000,000	931,021	1.17
		9,215,296	11.57
インドネシア合計		9,215,296	11.57
アイルランド - 0.88% (2019年12月31日: 0.96%)			
公益事業 - 0.88% (2019年12月31日: 0.96%)			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/22	50,000,000	704,151	0.88
		704,151	0.88
アイルランド合計		704,151	0.88

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
マレーシア - 10.51% (2019年12月31日: 8.71%)			
政府 - 10.51% (2019年12月31日: 8.71%)			
Malaysia Government Bond, 3.502%, 31/05/27	4,000,000	1,060,906	1.33
Malaysia Government Bond, 4.254%, 31/05/35	8,000,000	2,205,498	2.77
Malaysia Government Bond, 4.935%, 30/09/43	17,500,000	5,111,335	6.41
		8,377,739	10.51
マレーシア合計		8,377,739	10.51
メキシコ - 13.32% (2019年12月31日: 3.69%)			
政府 - 13.32% (2019年12月31日: 3.69%)			
Mexican Bonos, 5.750%, 05/03/26	72,000,000	3,788,847	4.76
Mexican Bonos, 7.500%, 03/06/27	110,000,000	6,303,836	7.91
Mexican Bonos, 8.500%, 31/05/29	8,500,000	521,838	0.65
		10,614,521	13.32
メキシコ合計		10,614,521	13.32
オランダ - 1.58% (2019年12月31日: 1.52%)			
金融 - 1.58% (2019年12月31日: 1.52%)			
Cooperatieve Rabobank UA ZCP, 05/04/31	50,000,000	1,254,376	1.58
		1,254,376	1.58
オランダ合計		1,254,376	1.58
ペルー - 0.45% (2019年12月31日: 0.42%)			
政府 - 0.45% (2019年12月31日: 0.42%)			
Peru Government Bond, 6.950%, 12/08/31	1,000,000	358,085	0.45
		358,085	0.45
ペルー合計		358,085	0.45
ポーランド - 1.30% (2019年12月31日: 1.10%)			
政府 - 1.30% (2019年12月31日: 1.10%)			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	3,500,000	1,038,774	1.30
		1,038,774	1.30
ポーランド合計		1,038,774	1.30
ルーマニア - 2.61% (2019年12月31日: 2.08%)			
政府 - 2.61% (2019年12月31日: 2.08%)			
Romania Government Bond, 5.800%, 26/07/27	7,000,000	2,077,799	2.61
		2,077,799	2.61
ルーマニア合計		2,077,799	2.61
ロシア - 4.55% (2019年12月31日: 5.56%)			
政府 - 4.55% (2019年12月31日: 5.56%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 4.500%, 16/07/25	75,000,000	985,375	1.24
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180,000,000	2,638,082	3.31
		3,623,457	4.55
ロシア合計		3,623,457	4.55

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
南アフリカ - 6.07% (2019年12月31日: 4.81%)			
政府 - 6.07% (2019年12月31日: 4.81%)			
Republic of South Africa Government Bond, 6.500%, 28/02/41	50,000,000	2,235,902	2.80
Republic of South Africa Government Bond, 8.000%, 31/01/30	40,000,000	2,603,468	3.27
		4,839,370	6.07
南アフリカ合計		4,839,370	6.07
国際機関 - 9.11% (2019年12月31日: 17.95%)			
政府 - 9.11% (2019年12月31日: 17.95%)			
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	11,440,000	3,398,452	4.27
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	4,000,000,000	1,266,598	1.59
International Bank for Reconstruction & Development, 4.500%, 03/04/23	42,000,000	911,823	1.14
International Finance Corp, 9.500%, 01/11/21	600,000,000	1,449,317	1.82
International Finance Corp, 12.250%, 05/10/21	10,000,000	231,379	0.29
		7,257,569	9.11
国際機関合計		7,257,569	9.11
米国 - 16.94% (2019年12月31日: 17.66%)			
政府 - 16.94% (2019年12月31日: 17.66%)			
United States Treasury Bill ZCP, 14/01/21	11,500,000	11,499,831	14.43
United States Treasury Bill ZCP, 25/03/21	2,000,000	1,999,673	2.51
		13,499,504	16.94
米国合計		13,499,504	16.94
ウルグアイ - 0.62% (2019年12月31日: 1.66%)			
政府 - 0.62% (2019年12月31日: 1.66%)			
Uruguay Government International Bond, 9.875%, 20/06/22	20,000,000	492,866	0.62
		492,866	0.62
ウルグアイ合計		492,866	0.62
債券合計		78,333,626	98.31

外国為替先渡契約ー(0.64%) (2019年12月31日:0.03%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	1,020,223	ZAR	(18,000,000)	Deutsche Bank AG	24/02/2021	(200,572)	(0.25)
USD	1,956,599	BRL	(11,000,000)	UBS AG London	26/02/2021	(159,235)	(0.20)
USD	1,489,661	ZAR	(24,000,000)	UBS AG London	02/03/2021	(136,997)	(0.17)
USD	984,743	TWD	(28,400,000)	Goldman Sachs International	08/03/2021	(25,547)	(0.03)
USD	826,566	PHP	(40,000,000)	Deutsche Bank AG	04/06/2021	(3,238)	(0.01)
USD	976,372	BRL	(5,000,000)	Deutsche Bank AG	09/03/2021	14,930	0.02
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						14,930	0.02
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(525,589)	(0.66)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.25% (2019年12月31日:0.49%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	19,287	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	(127)	0.00
JPY	500,000	USD	(4,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	11	0.00
JPY	1,000,000	USD	(9,662)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	45	0.00
JPY	2,000,000	USD	(19,332)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	83	0.00
JPY	66,105,332	USD	(639,062)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	2,645	0.00
JPY	6,498,748,653	USD	(62,886,450)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2021	199,150	0.25
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						201,934	0.25
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(127)	0.00

買建オプションー0.00% (2019年12月31日:0.00%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日／ 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - 0.00% (2019年12月31日:0.00%)					
コール・オプション					
(2,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Polish Zloty (PLN)	UBS AG London	February 21/4.18	(216)	0.00
(2,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs	February 21/17.30	(1,214)	0.00

契約数	銘柄	取引相手	満期日／ 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
(1,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	UBS AG London	February 21/22.80	(1,357)	0.00
買建オプション契約に係る未実現損失合計				(2,787)	0.00
損益を通じて公正価格で測定される金融資産				78,550,490	98.58
損益を通じて公正価格で測定される金融負債				(528,503)	(0.66)
その他の資産および負債				1,658,543	2.08
投資証券の保有者に帰属する純資産				79,680,530	100.00

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
ESG 新興国国債ファンドーJPY-N クラス

2020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	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
投 資 対 象	米ドル建ての新興国国債(準ソブリン債を含みます。)
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2020年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	1,248
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,343,932
収益合計	<u>1,345,180</u>

費用

取引銀行報酬	1,449
法務報酬	73
海外登記手数料	469
立替費用	2,644
専門家報酬	20,254
創業費償却	9,870
雑費用	111
費用合計	<u>34,870</u>

純投資損益	<u>1,310,310</u>
--------------	------------------

投資有価証券売買に係る損益	(1,511,807)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>1,234,145</u>

当期実現純損益	<u>(277,662)</u>
----------------	------------------

投資有価証券評価差損益	1,075,420
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	<u>209,521</u>

当期評価差損益	<u>1,284,941</u>
----------------	------------------

運用の結果による純資産の増減額	<u>2,317,589</u>
------------------------	------------------

組入資産明細
2020年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アゼルバイジャン				
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	STATE OIL CO 6.95% 18/03/30	384,084	1.38
			384,084	1.38
		アゼルバイジャン計	384,084	1.38
バーレーン				
国債				
USD	1,100,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	1,271,875	4.56
			1,271,875	4.56
		バーレーン計	1,271,875	4.56
ブラジル				
国債				
USD	500,000	BRAZIL-GLOBAL BD 10.1250% 15/05/27	713,125	2.56
USD	200,000	FED REP OF BRAZIL 8.25% 20/01/34	290,750	1.04
			1,003,875	3.60
		ブラジル計	1,003,875	3.60
英領ヴァージン諸島				
変動金利債				
USD	400,000	DIANJIAN HAIYU FRN 14/12/69 EMTN	402,200	1.44
			402,200	1.44
普通社債(固定金利債)				
USD	900,000	SINOPEC GRP O 4.8750% 17/05/42 REGS	1,154,087	4.13
USD	300,000	SINOPEC GROUP 4.2500% 12/09/28 REGS	345,306	1.24
			1,499,393	5.37
		英領ヴァージン諸島計	1,901,593	6.81
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	933,256	3.35
USD	400,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	439,080	1.57
			1,372,336	4.92
		チリ計	1,372,336	4.92
中国				
変動金利債				
USD	600,000	CHINA MINMETALS FRN 13/05/69	609,300	2.18
			609,300	2.18
		中国計	609,300	2.18

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
コロンビア				
国債				
USD	1,100,000	REP OF COLOMBIA 7.375% 18/09/37	1,599,661	5.73
			1,599,661	5.73
		コロンビア計	1,599,661	5.73
コスタリカ				
国債				
USD	800,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	744,000	2.67
			744,000	2.67
		コスタリカ計	744,000	2.67
ドミニカ共和国				
国債				
USD	900,000	DOMINICAN REP 6.8750% 29/01/26 REGS	1,080,000	3.87
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	515,708	1.85
			1,595,708	5.72
		ドミニカ共和国計	1,595,708	5.72
エルサルバドル				
国債				
USD	366,000	EL SALVADOR R 7.7500% 24/01/23 REGS	361,425	1.29
USD	300,000	REP EL SALVADOR 8.625% 28/2/29 REG	300,000	1.08
			661,425	2.37
		エルサルバドル計	661,425	2.37
ガーナ				
国債				
USD	800,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	830,000	2.97
USD	400,000	GHANA REP OF 7.8750% 26/03/27 REGS	438,500	1.57
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	211,000	0.76
			1,479,500	5.30
		ガーナ計	1,479,500	5.30
インド				
国債				
USD	200,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	220,522	0.79
			220,522	0.79
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	256,000	0.92
			256,000	0.92
		インド計	476,522	1.71
インドネシア				
国債				
USD	500,000	INDONESIA (RE 6.7500% 15/01/44 REGS	767,953	2.75
			767,953	2.75

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	INDONESIA ASA 6.7570% 15/11/48 REGS	408,624	1.47
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 4.1250% 15/05/27 REGS	221,000	0.79
			629,624	2.26
		インドネシア計	1,397,577	5.01
ヨルダン				
国債				
USD	400,000	JORDAN 6.1250% 29/01/26 REGS	444,000	1.59
			444,000	1.59
		ヨルダン計	444,000	1.59
カザフスタン				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	246,410	0.88
			246,410	0.88
		カザフスタン計	246,410	0.88
メキシコ				
国債				
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	535,567	1.92
USD	300,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	351,465	1.26
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	240,038	0.86
			1,127,070	4.04
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	PETROLEOS MEXICAN 6.875% 4/8/26	655,200	2.36
USD	400,000	PEMEX 4.5% 23/01/26	399,920	1.43
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	197,500	0.71
USD	200,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	185,000	0.66
			1,437,620	5.16
		メキシコ計	2,564,690	9.20
ナミビア				
国債				
USD	1,000,000	NAMIBIA REP O 5.2500% 29/10/25 REGS	1,072,500	3.84
			1,072,500	3.84
		ナミビア計	1,072,500	3.84
オマーン				
国債				
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.8750% 01/02/25 REGS	407,620	1.46
USD	200,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	195,502	0.70
			603,122	2.16
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,028,970	3.69
			1,028,970	3.69
		オマーン計	1,632,092	5.85

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カタール				
国債				
USD	600,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	943,020	3.38
			943,020	3.38
		カタール計	943,020	3.38
ロシア				
国債				
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	252,336	0.90
			252,336	0.90
		ロシア計	252,336	0.90
南アフリカ				
国債				
USD	800,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	865,021	3.10
USD	400,000	SOUTH AFRICA 6.3000% 22/06/48	426,154	1.53
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.6650% 17/01/24	215,250	0.77
			1,506,425	5.40
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	220,520	0.79
			220,520	0.79
		南アフリカ計	1,726,945	6.19
スリランカ				
国債				
USD	400,000	REP OF SRI LANKA 6.85% 3/11/25 REGS	240,980	0.86
			240,980	0.86
		スリランカ計	240,980	0.86
トリニダードトバゴ				
国債				
USD	1,200,000	TRINIDAD&TOBA 4.5000% 04/08/26 REGS	1,315,500	4.71
			1,315,500	4.71
		トリニダードトバゴ計	1,315,500	4.71
トルコ				
国債				
USD	600,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	606,443	2.18
USD	150,000	TURKEY REP OF 11.8750% 15/01/30	218,393	0.78
			824,836	2.96
		トルコ計	824,836	2.96
アラブ首長国連邦				
国債				
USD	500,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	626,255	2.24
			626,255	2.24
		アラブ首長国連邦計	626,255	2.24

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ウルグアイ				
国債				
USD	400,000	URUGUAY 7.8750% 15/01/33	635,500	2.28
			635,500	2.28
		ウルグアイ計	635,500	2.28
		投資有価証券合計	27,022,520	96.84

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2020年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	12,699,911	USD	121,947	January 29, 2021	1,052
JPY	12,695,926	USD	121,947	February 26, 2021	1,045
JPY	11,723,411	USD	112,545	January 29, 2021	996
JPY	186,614	USD	1,791	January 29, 2021	15
JPY	186,555	USD	1,791	February 26, 2021	15
JPY	181,345	USD	1,742	January 29, 2021	14
JPY	162,582	USD	1,560	January 29, 2021	14
JPY	158,989	USD	1,540	January 29, 2021	0
JPY	21,992,773	USD	213,036	January 29, 2021	(36)
JPY	1,012,071,250	USD	9,690,404	January 29, 2021	111,502
JPY	857,646,832	USD	8,249,211	March 26, 2021	62,365
JPY	843,480,200	USD	8,139,898	February 26, 2021	31,331
JPY	12,978,023	USD	124,262	January 29, 2021	1,429
JPY	13,681,017	USD	131,589	March 26, 2021	995
JPY	12,733,739	USD	122,885	February 26, 2021	473
USD	1,838	JPY	191,654	January 29, 2021	(18)
USD	108,063	JPY	11,261,392	January 29, 2021	(1,003)
USD	95	JPY	9,829	January 29, 2021	0
USD	51	JPY	5,360	January 29, 2021	0
USD	3	JPY	372	January 29, 2021	0
USD	7	JPY	751	January 29, 2021	0
USD	27	JPY	2,867	January 29, 2021	0
USD	19	JPY	1,981	January 29, 2021	0
USD	54	JPY	5,602	February 26, 2021	0
USD	34	JPY	3,537	January 29, 2021	0
USD	65	JPY	6,840	January 29, 2021	0
USD	80	JPY	8,351	January 29, 2021	0
USD	35	JPY	3,734	January 29, 2021	0
USD	43	JPY	4,520	January 29, 2021	0
USD	54	JPY	5,661	January 29, 2021	0
USD	47	JPY	4,983	January 29, 2021	0
USD	81	JPY	8,463	January 29, 2021	0
USD	40	JPY	4,244	January 29, 2021	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	51	JPY	5,351	January 29, 2021	(1)
USD	68	JPY	7,158	January 29, 2021	(1)
USD	3,261	JPY	339,572	January 29, 2021	(28)
USD	3,391	JPY	353,366	January 29, 2021	(31)
USD	9,250	JPY	963,243	January 29, 2021	(78)
USD	14,169	JPY	1,473,750	January 29, 2021	(103)
USD	49,301	JPY	5,133,621	January 29, 2021	(418)
USD	49,270	JPY	5,133,621	January 29, 2021	(449)
JPY	2,947,500	USD	28,459	February 26, 2021	95
JPY	982,500	USD	9,442	February 26, 2021	76
JPY	982,500	USD	9,446	February 26, 2021	72
JPY	491,250	USD	4,699	February 26, 2021	59
JPY	491,250	USD	4,703	January 29, 2021	54
JPY	491,250	USD	4,711	January 29, 2021	46
JPY	491,250	USD	4,729	January 29, 2021	28
JPY	491,250	USD	4,740	February 26, 2021	18
USD	28	JPY	2,898	January 29, 2021	0
JPY	982,500	USD	9,528	March 26, 2021	(7)
					209,521

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

NCRAM・ローン・トラストーJPY-Nクラス

2020年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形	態	ルクセンブルク籍円建て外国投資信託
運	用	方
針		変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等を主要投資対象とし、資産の保全を図りながら、高い金利収入を得るとともに、着実な資産の成長を目指します。
投	資	対
象		変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等
投	資	顧
問	会	社
管	理	会
社		社
管	理	事
務	代	行
会	社	
登	録	名
義	書	換
事	務	
受	託	会
社		社
保	管	受
託	銀	行
行		ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行われません。」

運用計算書
2020年8月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	19,516
ローン金利	2,424,966
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	4,701
収益合計	2,449,183

費用

管理費用	1,460
預託費用	260
取引銀行報酬	66,635
専門家報酬	32,152
印刷、出版手数料	1,182
契約税	5,287
創業費償却	3,328
雑費用	6,478
費用合計	116,782

純投資損益

2,332,401

投資有価証券売買に係る損益	(1,229,897)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(950,014)

当期実現純損益

(2,179,911)

投資有価証券評価差損益	(1,556,904)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	623,340

当期評価差損益

(933,564)

運用の結果による純資産の増減額

(781,074)

組入資産明細
2020年8月31日現在
(米ドル)

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スイス				
普通株式				
--	5,448	TRANSOCEAN LTD	7,355	0.01
			<u>7,355</u>	<u>0.01</u>
		スイス計	<u>7,355</u>	<u>0.01</u>
アメリカ				
普通株式				
--	8,898	AVAYA HOLDINGS C	137,830	0.23
--	5,754	VISTRA CORP	111,052	0.19
			<u>248,882</u>	<u>0.42</u>
		アメリカ計	<u>248,882</u>	<u>0.42</u>
		取引所に上場されている譲渡可能証券	<u>256,237</u>	<u>0.43</u>
アメリカ				
普通株式				
--	1,879	ACOSTA HOLDINGS CORP COMM	86,998	0.15
--	3,218	SYNCREON NEWCO RESTRUCT ADR	53,097	0.09
--	4,293	SAMSON RESOURCES II CL A DUMMY	27,905	0.05
--	200,650	HIBU GROUP LIMITED	19,415	0.03
--	154	RUE21 CLASS A DUMMY	5,390	0.01
--	550	DAVID'S BRIDAL COM	30	0.00
--	1,136	GYMBOREE HOLDING CORP	0	0.00
--	61,387	CONTECH CONSTRUCTION PROD INC	0	0.00
--	602	DBI INVESTOR INC DUMMY	0	0.00
			<u>192,835</u>	<u>0.33</u>
ライツ				
--	7,754	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	8,529	0.01
--	153	DBI INVESTOR INC RTS DUMMY	0	0.00
			<u>8,529</u>	<u>0.01</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	250,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25	257,482	0.45
USD	50,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26	53,500	0.09
USD	25,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26	26,031	0.04
			<u>337,013</u>	<u>0.58</u>
ワラント				
--	131	SABINE OIL WARRANTS 10/08/26	2,144	0.00
			<u>2,144</u>	<u>0.00</u>
		アメリカ計	<u>540,521</u>	<u>0.92</u>
		その他規制市場で取引される譲渡可能証券	<u>540,521</u>	<u>0.92</u>
アメリカ				
普通株式				
--	4,715	MARK IV DAYCO	35,363	0.06

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
--	41	SABINE OIL & GAS	660	0.00
			36,023	0.06
ワラント				
--	23	SABINE OIL & GAS	324	0.00
			324	0.00
		アメリカ計	36,347	0.06
		その他の譲渡可能証券	36,347	0.06
		アメリカ		
バンクローン				
USD	937,061	COINMACH FRN 14/11/22 TB1	910,706	1.55
USD	850,000	GRAHAM PACK INIT FRN 28/07/27 TL	848,583	1.45
USD	877,722	MAUSER PACK INIT FRN 03/04/24 TL	832,190	1.42
USD	850,000	IHEART 2ND AMEND FRN 01/05/26 TL	819,542	1.40
USD	800,000	PIKE INIT FRN 24/07/26 1ST LIEN TL	798,600	1.36
USD	800,000	NORWEST FI FRN 01/05/27 1ST LIEN TB	798,000	1.36
USD	800,000	PG AND E CORP FRN 18/06/25 TL	785,000	1.34
USD	800,000	VERITAS US INC FRN 31/12/49 TB	783,750	1.33
USD	800,000	LOGMEIN IN FRN 14/08/27 1ST LIEN TL	779,334	1.32
USD	734,058	WERNER INTL INIT FRN 22/06/24 TL	712,036	1.21
USD	850,615	CENGAGE LEARN FRN 07/06/23 TLB	700,694	1.19
USD	696,500	ALLIED UNIV HOLDCO FRN 27/06/26 TL	689,970	1.17
USD	684,812	HARBOR FREIGHT F FRN 16/08/23 TB101	673,072	1.14
USD	678,494	WILSONART FRN 19/12/23 TD01	669,589	1.13
USD	700,000	INSTALLED BUILDING FRN 15/04/25 TB3	668,500	1.13
USD	633,750	PLAYTIKA FRN 03/12/24 TB	638,359	1.08
USD	678,766	LIFE TIME FITNESS FRN 10/06/22 TB	635,778	1.08
USD	637,636	BEACON ROOF FRN 02/01/25 TL	618,962	1.05
USD	635,375	TACALA INV FRN 26/01/25 1ST LIEN TL	610,357	1.03
USD	621,859	FOUNDATION BUILD FRN 11/05/25 TL	609,811	1.03
USD	600,000	CARDTRONICS USA INI FRN 24/06/27 TL	597,750	1.01
USD	598,500	INNOPHOS HOLDINGS I FRN 07/02/27 TL	588,774	1.00
USD	600,000	CARNIVAL INIT ADV FRN 26/06/25 TL	586,875	0.99
USD	597,994	PANTHER BF FRN 18/03/26 2ND LIEN TB	585,286	0.99
USD	598,500	ZAYO GP HDG INIT \$ FRN 31/12/49 TL	579,394	0.98
USD	593,546	USI HOLDINGS FRN 15/05/24 TL01	576,630	0.98
USD	576,927	CHOBANI FRN 07/10/23 1ST LIEN TL01	571,398	0.97
USD	606,081	SPECTACLE GARY HD FRN 17/10/24 TL	563,655	0.96
USD	666,563	STAPLES 2019 REFIN FRN 09/04/26 TB1	562,967	0.95
USD	584,145	BURGER KING/TIM FRN 19/11/26 TB4	560,988	0.95
USD	573,472	ALLEN MEDIA INIT FRN 05/02/27 TL	549,458	0.93
USD	550,000	XPERI HOLDING INITI FRN 01/06/25 TB	536,708	0.91
USD	541,750	FIN AND RISK DOL IN FRN 01/10/25 TL	536,623	0.91
USD	592,762	PRAIRIE ECI ACQ INI FRN 07/03/26 TL	531,856	0.90
USD	539,000	PISCES MIDCO INTL FRN 12/04/25 TL	527,546	0.89
USD	535,651	IRB HOLD FRN 05/02/25 TB	514,299	0.87
USD	528,593	LIONS GATE CAPITAL FRN 20/03/25 TB	512,295	0.87
USD	498,750	CANISTER INTL FRN 18/12/26 TL	499,997	0.85
USD	521,007	EVERI PAYMENTS FRN 27/04/24 TB	499,733	0.85
USD	514,512	NAT INTER FRN 23/05/25 1ST LIEN TL	499,076	0.85
USD	500,000	SICH SALT FRN 03/03/27 1ST LIEN TL	498,334	0.84

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	500,000	DELTA AIR LINES FRN 29/04/23 TL	498,036	0.84
USD	500,000	CORNERSTONE FRN 22/04/27 TL	497,917	0.84
USD	500,000	CHAMPIONX HDG FRN 03/07/27 TL	497,500	0.84
USD	511,570	NAVISTAR FRN 24/11/24 TB	497,246	0.84
USD	500,000	XPLOARNET COMM INIT FRN 29/05/27 TL	492,709	0.84
USD	498,421	APX GROUP INIT FRN 31/12/25 TB	490,945	0.83
USD	498,744	COMMSCOPE INIT FRN 06/04/26 TL	486,809	0.83
USD	498,711	NIELSEN FINANCE LL FRN 04/10/23 TB4	486,711	0.82
USD	497,462	SBA SENIOR FIN INIT FRN 11/04/25 TL	484,839	0.82
USD	498,750	ZEKELMAN IND 2020 FRN 17/01/27 TL	482,696	0.82
USD	500,000	U UNIVISION INC FRN 15/03/24 TC	482,500	0.82
USD	496,222	EDELMAN IN FRN 21/07/25 1ST LIEN TL	479,991	0.81
USD	498,747	ADVISOR GROUP HDGS FRN 01/08/26 TB	474,745	0.80
USD	487,354	USS ULTIMA FRN 25/08/24 1ST LIEN TL	473,038	0.80
USD	481,218	PRISO ACQ FRN 01/05/22 TB	468,586	0.79
USD	496,210	DELEK US HD FRN 30/03/25 TL	467,553	0.79
USD	489,455	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB501	456,417	0.77
USD	462,700	TEMPO ACQ INIT INIT FRN 01/05/24	452,173	0.77
USD	537,625	LUCID ENERGY INIT FRN 31/01/25	451,269	0.76
USD	446,592	GARDA WORLD INTL FRN 23/10/26 TL	445,290	0.75
USD	471,137	SURGERY PARTNERS FRN 02/09/24 TL	444,164	0.75
USD	448,786	ASURION FRN 04/08/22 1ST LIEN TB4	442,802	0.75
USD	494,721	MOHEGAN TRIBAL FRN 13/10/23 TB	442,281	0.75
USD	438,687	UFC HOLDINGS FRN 29/04/26 TL	432,106	0.73
USD	486,253	DIGICEL INTL FRN FRN 27/05/24 TB01	423,040	0.72
USD	677,250	DAYCO PRODUCTS FRN 12/05/23 TB	422,152	0.72
USD	424,111	GFL ENVIRONMENTAL FRN 30/05/25 TL01	420,069	0.71
USD	481,430	MCGRAW HILL GBL FRN 04/05/22 TB	414,993	0.70
USD	467,168	MALLINCKRODT FRN 24/02/25 TL	404,100	0.68
USD	400,000	THE ULTIMA FRN 03/05/26 1ST LIEN TL	399,250	0.68
USD	415,620	GRANITE FRN 30/09/26 TB01	398,995	0.68
USD	400,000	JETBLUE AIRWAYS FRN 17/06/24 TL	398,167	0.67
USD	411,127	TRANSDIGM REFIN FRN 22/08/24 TG	389,884	0.66
USD	398,244	BERRY GLOBAL INC FRN 01/07/26TY	385,632	0.65
USD	398,000	CENTURY LINK FRN 15/03/27 TB	383,301	0.65
USD	390,955	KLOCKNER PENTAPLAST FRN 30/06/22 TL	374,339	0.63
USD	383,225	CONNECT FINCO SARL FRN 11/12/26 TL	371,888	0.63
USD	381,077	NUMERICABLE USD FRN 31/07/25 TB11	363,833	0.62
USD	391,655	BCP RENAISSANCE FRN 31/10/24 TB	363,749	0.62
USD	380,035	CUSHMAN AND WAKE FRN 21/08/25 TLZZ	362,775	0.61
USD	416,605	SMG US MIDCO REF FRN 01/11/25 TL	354,114	0.60
USD	349,125	DUN AND BRADSTREET FRN 06/02/26 TB	348,165	0.59
USD	340,846	ACADIA HEALTH FRN 11/02/22 TB301	337,117	0.57
USD	343,284	ALTRA INDUSTRIAL MO FRN 26/09/25 TL	336,075	0.57
USD	325,000	WINDSTREAM SERV FRN 26/02/21 TL	319,854	0.54
USD	369,375	ASP UNIFRA FRN 05/11/25 1ST LIEN TL	315,816	0.54
USD	432,692	HARLAND CLARKE FR FRN 31/10/23 TL01	303,515	0.51
USD	300,000	BAUSCH HEALTH FIRST FRN 01/06/25 TL	293,550	0.50
USD	305,853	TRANSDIGM REFIN FRN 09/02/23 TF	290,102	0.49
USD	293,070	CITYCENTER HDGS FRN 18/04/24 TB	276,768	0.47
USD	378,803	MRO HDGS INTL FRN 04/06/26 TL	274,632	0.47
USD	266,055	AMENTUM FRN 23/01/27 1ST LIEN TL01	265,057	0.45

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	270,188	NUMERICABLE US IN FRN 14/08/26 TB13	264,716	0.45
USD	275,867	TOWNSQUARE FRN 01/04/22 TB01	259,315	0.44
USD	266,667	CAESARS RES COL FRN 19/06/25 TB101	258,667	0.44
USD	265,150	CONNECT FINCO FRN 11/12/26 TL	257,306	0.44
USD	272,294	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL05	250,851	0.43
USD	250,000	SEDGWICK HDGS FRN 03/09/26 TL	248,906	0.42
USD	247,640	STARS GROUP HOLDG FRN 10/07/25 TL01	247,778	0.42
USD	236,496	AMERICAN R FRN 09/03/25 1ST LIEN TL	233,540	0.40
USD	227,119	PRIME SEC FRN 23/09/26 1ST LIEN TB1	226,210	0.38
USD	223,379	BOYD GAMING FRN 15/09/23 TB	216,429	0.37
USD	295,006	ENVISION HEALTHCARE FRN 10/10/25 TL	212,194	0.36
USD	209,003	PRIME S FRN 23/09/26 1ST LIEN TB104	208,167	0.35
USD	317,610	WOODFORD EXPR FRN 19/01/25 TL	207,505	0.35
USD	233,174	GOLDEN NUGGET LANDR FRN 04/10/23 TB	207,233	0.35
USD	205,166	PETSMART FRN 11/03/22 TB 201	204,726	0.35
USD	204,898	ADIENT US INIT FRN 24/04/24 TL	202,747	0.34
USD	197,826	GOLDEN NUGGET LAND FRN 04/10/23 TB2	175,818	0.30
USD	163,443	VALEANT PHARMA FRN 01/06/25 TB01	160,251	0.27
USD	157,590	TRANSDIGM REFIN FRN 30/05/25 TE	149,316	0.25
USD	172,995	SMG US MIDCO FRN 23/01/25 TL	146,181	0.25
USD	140,909	ASURION R FRN 04/08/25 2ND LIEN TB2	141,120	0.24
USD	192,077	AVSC HOL FRN 23/02/25 1ST LIEN TL01	137,911	0.23
USD	191,178	AVSC HOL FRN 23/02/25 1ST LIEN TL02	137,266	0.23
USD	136,065	REYNOLDS GP CO 2017 FRN 5/2/23 TL03	134,081	0.23
USD	133,945	AMENTUM FRN 23/01/27 1ST LIEN TL02	133,443	0.23
USD	131,981	KRONOS ACQ INIT FRN 15/05/23 TL01	130,125	0.22
USD	130,685	PRESTIGE BRANDS FRN 20/01/24 TB4	129,425	0.22
USD	133,333	CAESARS RES COL FRN 19/06/25 TB102	129,333	0.22
USD	123,442	MARRIOTT OWNERSHIP FRN 29/08/25	118,080	0.20
USD	119,737	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB502	111,655	0.19
USD	116,179	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL06	107,030	0.18
USD	113,238	RHP HOTEL PROP FRN 11/05/24 TB01	106,750	0.18
USD	104,502	PRIME S FRN 23/09/26 1ST LIEN TB102	104,084	0.18
USD	104,502	PRIME S FRN 23/06/26 1ST LIEN TB103	104,084	0.18
USD	120,938	TEAM HEALTH FRN 12/01/24 INITL	100,378	0.17
USD	227,826	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB01	98,942	0.17
USD	106,399	BRAND INDUSTRIAL FRN 16/06/24 TL	98,020	0.17
USD	99,750	VERTIV GROUP INIT FRN 02/03/27 TB	97,849	0.17
USD	97,750	HUB INTERNATIONAL FRN 25/04/25 TL	95,074	0.16
USD	94,419	KAR HLDGS NEW FRN 19/09/26 TB601	91,350	0.15
USD	267,321	PEABODY ENERGY FRN 31/03/25 TB	91,112	0.15
USD	91,839	KRONOS ACQ INIT FRN 15/05/23 TL04	90,548	0.15
USD	100,000	USS ULTIMA FRN 25/08/25 2ND LIEN TL	90,250	0.15
USD	250,000	CALIFORNIA RESOUR FRN 17/11/22 TL01 ^(a)	89,688	0.15
USD	117,813	CDRH/HEALOGIS FRN 30/06/21 INIT TL	84,236	0.14
USD	111,945	MRO HDGS INTL FRN 04/06/26 TL02	81,160	0.14
USD	83,124	GRANITE FRN 30/09/26 TB02	79,799	0.14
USD	75,000	EVERI PAYM FRN 09/05/24 1ST LIEN TL	75,750	0.13
USD	75,889	GFL ENVIRONMENTAL FRN 30/05/25 TL04	75,165	0.13
USD	74,067	KRONOS ACQ INIT FRN 15/05/23 TL03	73,025	0.12
USD	72,938	BIG RIVER STEEL FRN 15/08/23 TL	72,390	0.12
USD	72,047	NEXSTAR BROADCASTI FRN 19/09/26 TB4	70,660	0.12

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	69,222	ADIENT US INIT FRN 24/04/24 TL02	68,495	0.12
USD	66,983	CSC HOLDINGS FRN 15/04/27 TB5	64,611	0.11
USD	72,750	AIR METHODS FRN 12/04/24 INIT TL	63,547	0.11
USD	250,000	AVSC HOLDI FRN 23/08/25 2ND LIEN TL	62,500	0.11
USD	75,000	HELIX ACQU FRN 28/09/25 2ND LIEN TL	59,625	0.10
USD	59,714	BUILDERS FIRST SOUR FRN 29/02/24 TL	58,576	0.10
USD	49,625	HUB INTL INCRE FRN 25/04/25 TL	49,577	0.08
USD	50,220	REYNOLDS GP EVER 2017 FRN 5/2/23 TL	49,488	0.08
USD	50,000	ELANCO FRN 01/08/27 TL	48,891	0.08
USD	50,000	LIFEPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	48,875	0.08
USD	49,125	VERSCEND HDG FRN 10/08/25	48,726	0.08
USD	49,625	SINCLAIR TELE GP FRN 30/09/26 TB201	48,167	0.08
USD	48,336	BERRY PLASTICS FRN 19/01/24 TLX	47,478	0.08
USD	48,375	TEREX US FRN 31/01/24 TL	46,924	0.08
USD	50,000	EDELMAN FI FRN 26/06/26 2ND LIEN TL	46,792	0.08
USD	47,056	NASCAR HD INIT FRN 18/10/26 TL	46,164	0.08
USD	91,113	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL02	42,823	0.07
USD	42,588	KRONOS ACQ INIT FRN 15/05/23 TL02	41,989	0.07
USD	43,919	U HARD ROCK NORTHERN I FRN 19/01/21	40,845	0.07
USD	54,993	MRO HDGS INTL FRN 04/06/26 TL03	39,870	0.07
USD	40,276	NOURYON FIN BV FRN 01/10/25 TB02	39,039	0.07
USD	30,660	REYNOLDS GPPAC 2017 FRN 5/2/23 TL02	30,213	0.05
USD	25,000	LANDRY'S FIN ACQU FRN 04/10/23 TB	28,750	0.05
USD	62,047	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB02	26,946	0.05
USD	24,938	BUCKEYE PART INIT FRN 16/10/26 TB	24,470	0.04
USD	25,000	BANIJAN ENTER FRN 04/02/25 TB	24,313	0.04
USD	24,188	IAA SPINCO INC FRN 22/05/26 TL	23,794	0.04
USD	24,813	CITGO HDGS FRN 01/08/23 TL	23,510	0.04
USD	23,529	ASURION FRN 03/11/23 TB06	23,097	0.04
USD	22,875	KSBR HOLDING FRN 04/04/26 TL	22,746	0.04
USD	24,750	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB	22,414	0.04
USD	49,638	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB03	21,557	0.04
USD	45,443	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL01	21,358	0.04
USD	24,127	KEANE GRP HD FRN 18/05/25 TL	20,689	0.04
USD	24,813	DIAMOND SPORTS FRN 24/08/26 TL	20,677	0.04
USD	15,835	DEALER TIRE FRN 19/12/25 TB1	15,439	0.03
USD	28,608	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL04	13,446	0.02
USD	9,040	DEALER TIRE FRN 19/12/25 TB102	8,814	0.01
USD	7,832	NOURYON FIN BV FRN 01/10/25 TB01	7,591	0.01
USD	5,726	MCDERMOTT TECH FRN 21/10/20 TL11	5,668	0.01
USD	7,745	AVSC HOL FRN 23/02/25 1ST LIEN TL06	5,561	0.01
USD	2,564	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL08	2,362	0.00
USD	2,268	MAUSER PACKAGING FRN 03/04/24 TL13	2,150	0.00
USD	1,749	LIFE TIME FITNESS FRN 10/06/22 TB13	1,639	0.00
USD	1,562	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB509	1,457	0.00
USD	1,320	MOHEGAN TRIBAL FRN 13/10/23 TB04	1,180	0.00
USD	50,000	CALIFORNIA FRN 31/12/21 TL ^(a)	1,050	0.00
USD	329	APX GROUP INIT FRN 31/12/25 TL02	324	0.00
USD	250	HUB INTERNATIONAL FRN 25/04/25 TL10	243	0.00
USD	125	HUB INTL INCRE FRN 25/04/25 TL03	125	0.00
USD	63	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB03	57	0.00
USD	41,604	SPORTS AUTHORITY FRN 16/11/17 TLB01 ^(a)	42	0.00

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)	
USD	1,634	PARAGON OFFS FRN 11/07/21	TL	0	0.00
			56,464,053	95.71	
		シニアローン	56,464,053	95.71	
		組入資産合計	57,297,158	97.12	

(1) 額面は発行通貨建て表示

(a) 債務不履行有価証券

外国為替先渡し契約

2020年8月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY 5,645,077,657	USD 53,106,031	September 15, 2020	351,777
USD 4,760	JPY 503,652	September 15, 2020	(9)
JPY 996,773	USD 9,400	September 15, 2020	39
JPY 996,773	USD 9,400	September 15, 2020	39
			351,846

野村ハイインカムREITマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2021年1月15日）

作成対象期間（2020年1月16日～2021年1月15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	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券 [※] を主要投資対象とします。 ※ファンドにおいて不動産関連有価証券とは、世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）および不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等（以上を総称して「REIT」といいます。）、不動産に関連する株式および上場投資信託証券（ETF（REITを除きます。以下同じ。））をいいます。 組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（REITおよび上場投資信託証券（ETF）を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率		
(設定日) 2019年1月11日	円 10,000	% —	% —	百万円 500
1期(2020年1月15日)	12,312	23.1	92.2	4,748
2期(2021年1月15日)	9,587	△22.1	92.1	3,221

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

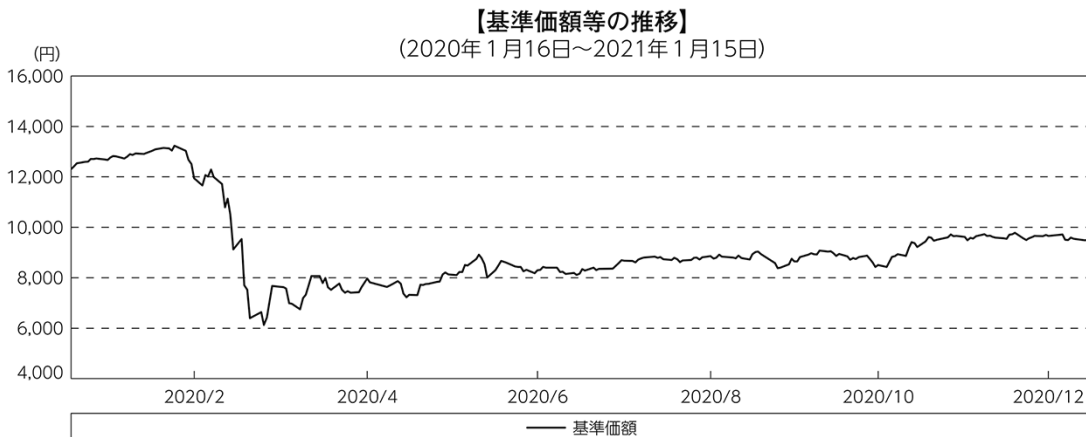
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落 率	
(期 首) 2020年1月15日	円 12,312	% —	% 92.2
1月末	12,815	4.1	91.8
2月末	11,947	△3.0	87.2
3月末	7,624	△38.1	91.3
4月末	7,965	△35.3	92.5
5月末	8,130	△34.0	93.3
6月末	8,290	△32.7	92.7
7月末	8,675	△29.5	80.9
8月末	8,859	△28.0	92.5
9月末	8,649	△29.8	92.5
10月末	8,503	△30.9	90.5
11月末	9,618	△21.9	91.1
12月末	9,661	△21.5	91.8
(期 末) 2021年1月15日	9,587	△22.1	92.1

*騰落率は期首比です。

◎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

基準価額は、期首12,312円から期末9,587円となりました。

- ・ 投資しているREIT（不動産投資信託）をはじめとする不動産関連有価証券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 投資しているREITをはじめとする不動産関連有価証券からのインカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

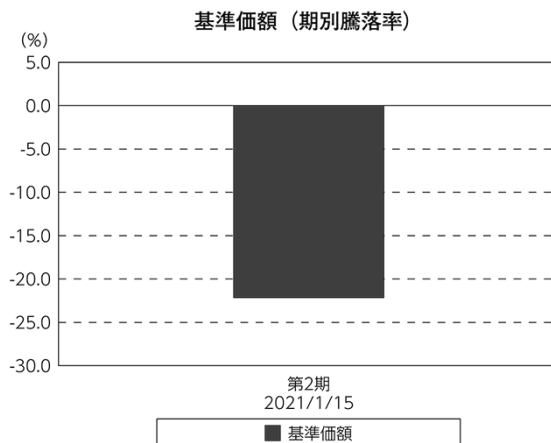
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築しました。

○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

当ファンドは、世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。

REITの組入比率は、原則として高位を維持するとともに、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 1 月16日～2021年 1 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 21 (2) (20)	% 0.232 (0.019) (0.213)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	6 (5) (2)	0.070 (0.050) (0.020)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (1)	0.059 (0.052) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	32	0.361	
期中の平均基準価額は、9,228円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年 1 月16日～2021年 1 月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 11,822	千英ポンド 2,698	百株 11,822	千英ポンド 1,670
	メキシコ	8,674	千メキシコペソ 27,953	13,815	千メキシコペソ 44,764

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	235,800	2,997	99,900	1,421
	AGREE REALTY CORP	50,700	3,552	50,700	3,294
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	55,000	1,428	72,900	1,596
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	154,700	1,988	143,200	2,095
	CHIMERA INVESTMENT CORP	102,100	2,243	142,900	2,017
	CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP	19,755	453	20,820	476
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	63,700	2,286	64,700	2,821
	CROWN CASTLE INTL CORP	4,800 (8,099)	786 (1,216)	6,200	1,020
	CROWN CASTLE INT 6.875% 08/01/20	1,540	2,087	1,890 (920)	2,539 (1,216)
	EQUITY RESIDENTIAL	33,400	1,918	33,400	1,958
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	10,900	284	117,000	2,498
	EXTRA SPACE STORAGE INC	24,200	2,032	24,200	2,261
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	69,200 (538)	2,756 (23)	85,700	1,798
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	89,500	2,311	89,500	2,371
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	67,900	1,730	104,300	2,827
	LIFE STORAGE INC	9,100	868	9,100	915
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	125,200	3,008	83,100	2,519
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	93,200	1,659	93,200	1,447
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	14,000	1,525	14,000	1,693
	NETSTREIT CORP	123,600	2,229	24,000	443
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	149,600	5,355	179,000	5,331
	PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	173,700	3,144	195,100	2,034
	QTS REALTY TRUST INC CL A	41,200	2,429	72,000	4,238
	RAYONIER INC	73,000	1,883	24,300	679
	REALTY INCOME CORP	48,500	2,628	48,500	2,964
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,700	520	17,600	908
	SIMON PROPERTY GROUP INC	23,000	3,180	23,000	1,729
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	37,800	1,606	62,300	1,670
	STAG INDUSTRIAL INC	4,800	156	73,800	2,415
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	70,800	1,487	142,900	2,046
	STORE CAPITAL CORP	93,300	2,383	65,400	2,018
	TPG RE FINANCE TRUST INC	22,500	445	127,200	538
	UDR INC	57,400	1,906	20,000	756
	VEREIT INC	274,900	1,855	401,200	2,569
	VICI PROPERTIES INC	136,600	3,146	182,300	3,264
	WP CAREY INC	20,200	1,430	6,700	459
	WELLTOWER INC	36,200	2,181	33,700	2,074
	小計	2,618,495 (8,637)	73,891 (1,240)	2,955,710 (920)	73,716 (1,216)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,700	123	44,900	3,285

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	8,000	254	82,100	2,959
	小 計	9,700	378	127,000	6,245
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	43,000	829	2,774	50
	小 計	43,000	829	2,774	50
	ユ ー ロ 計	43,000	829	2,774	50
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,894,000 (-)	4,668 (△ 1)	1,217,800	3,532
国	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	535,000	1,133	29,900	63
	小 計	2,429,000 (-)	5,802 (△ 1)	1,247,700	3,596
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	842,812	3,294	208,907	867
	小 計	842,812	3,294	208,907	867

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2020年1月16日～2021年1月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	958,867千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	221,925千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.32

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月16日～2021年1月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		B A	%		D C	%
為替先物取引	百万円 18,470	百万円 368	% 2.0	百万円 17,191	百万円 333	% 1.9
為替直物取引	3,595	10	0.3	3,696	279	7.5

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

○組入資産の明細

(2021年 1 月15日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	不動産管理・開発
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB		14, 216	9, 075	36, 526	192, 496	
合 計	株 数 ・ 金 額	14, 216	9, 075	36, 526	192, 496	
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<6.0%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP		—	135,900	2,122	220,427	6.8
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A		45,900	28,000	754	78,299	2.4
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		45,000	56,500	954	99,151	3.1
CHIMERA INVESTMENT CORP		40,800	—	—	—	—
CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP		30,240	29,175	703	73,011	2.3
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I		26,700	25,700	1,207	125,401	3.9
CROWN CASTLE INTL CORP		—	6,699	1,036	107,654	3.3
CROWN CASTLE INT 6.875% 08/01/20		1,270	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		106,100	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES		56,000	40,038	1,577	163,765	5.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		36,400	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A		—	42,100	1,274	132,373	4.1
NETSTREIT CORP		—	99,600	1,671	173,546	5.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		29,400	—	—	—	—
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST		128,700	107,300	1,864	193,648	6.0
QTS REALTY TRUST INC CL A		52,700	21,900	1,315	136,559	4.2
RAYONIER INC		—	48,700	1,506	156,463	4.9
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		10,900	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		48,300	23,800	897	93,171	2.9
STAG INDUSTRIAL INC		69,000	—	—	—	—
STARWOOD PROPERTY TRUST INC		114,600	42,500	799	83,012	2.6
STORE CAPITAL CORP		—	27,900	864	89,782	2.8
TPG RE FINANCE TRUST INC		104,700	—	—	—	—
UDR INC		—	37,400	1,448	150,412	4.7
VEREIT INC		126,300	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		95,600	49,900	1,263	131,198	4.1
WP CAREY INC		—	13,500	899	93,376	2.9
WELLTOWER INC		13,500	16,000	1,016	105,601	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,182,110	852,612	23,178	2,406,859	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<74.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		43,200	—	—	—	—
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		74,100	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	117,300	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		—	40,226	764	96,469	3.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	40,226	764	96,469	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<3.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	676,200	1,947	152,738	4.7
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	505,100	1,106	86,756	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額	—	1,181,300	3,053	239,495	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<7.4%>	

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%	
STOCKLAND TRUST GROUP		—	633,905	2,776	224,202	7.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	633,905	2,776	224,202		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<7.0%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	1,299,410	2,708,043	—	2,967,026		
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	23	—	<92.1%>		

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2021年 1 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	192,496	5.9
投資証券	2,967,026	91.6
コール・ローン等、その他	80,707	2.5
投資信託財産総額	3,240,229	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（3,185,966千円）の投資信託財産総額（3,240,229千円）に対する比率は98.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 米ドル=103.84円、1 ユーロ=126.22円、1 シンガポールドル=78.43円、1 豪ドル=80.75円、1 メキシコペソ=5.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,360,602,172
コール・ローン等	48,262,833
株式(評価額)	192,496,631
投資証券(評価額)	2,967,026,921
未収入金	3,130,622,970
未収配当金	22,192,817
(B) 負債	3,139,405,702
未払金	3,131,205,687
未払解約金	8,200,000
未払利息	15
(C) 純資産総額(A－B)	3,221,196,470
元本	3,359,937,548
次期繰越損益金	△ 138,741,078
(D) 受益権総口数	3,359,937,548口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,587円

(注) 期首元本額は3,856,450,843円、期中追加設定元本額は2,178,026,305円、期中一部解約元本額は2,674,539,600円、1口当たり純資産額は0.9587円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 2,329,055,619円
- ・野村ACIハイインカムREITファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型 828,205,644円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 166,463,004円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 36,213,281円

○損益の状況 (2020年1月16日～2021年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	174,179,524
受取配当金	174,096,161
受取利息	105,592
支払利息	△ 22,229
(B) 有価証券売買損益	△1,356,835,208
売買益	1,153,775,307
売買損	△2,510,610,515
(C) 保管費用等	△ 2,232,956
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,184,888,640
(E) 前期繰越損益金	891,760,742
(F) 追加信託差損益金	△ 126,852,780
(G) 解約差損益金	281,239,600
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△ 138,741,078
次期繰越損益金(H)	△ 138,741,078

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラオールウェザー・ ファクターアロケーション戦略マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2021年7月15日）

作成対象期間（2020年7月16日～2021年7月15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	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
(設定日) 2018年1月26日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 2,593
1期(2018年7月17日)	9,517	△ 4.8	—	△31.4	62.6	85.1	4,019
2期(2019年7月16日)	10,728	12.7	—	6.5	57.8	107.1	3,948
3期(2020年7月15日)	11,202	4.4	—	17.8	49.5	19.2	8,826
4期(2021年7月15日)	10,729	△ 4.2	—	△35.9	53.3	53.8	6,552

*株式先物比率、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、ベンチマーク等を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2020年7月15日	円 11,202	% —	% —	% 17.8	% 49.5	% 19.2
7月末	11,455	2.3	—	18.6	48.8	51.1
8月末	11,542	3.0	—	18.2	56.8	△ 43.8
9月末	11,376	1.6	—	7.4	56.6	22.7
10月末	11,268	0.6	—	12.7	62.0	△ 2.6
11月末	11,453	2.2	—	△ 6.4	61.2	△ 54.6
12月末	11,545	3.1	—	△ 6.7	64.1	16.2
2021年1月末	11,460	2.3	—	△ 1.7	67.8	△ 24.4
2月末	10,940	△2.3	—	△12.6	69.2	115.4
3月末	10,549	△5.8	—	△26.3	66.3	△ 6.6
4月末	10,528	△6.0	—	△30.8	50.1	153.6
5月末	10,688	△4.6	—	△29.5	50.9	98.7
6月末	10,702	△4.5	—	△34.5	53.0	80.2
(期 末) 2021年7月15日	10,729	△4.2	—	△35.9	53.3	53.8

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率、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

基準価額は、当作成期首11,202円から当作成期末10,729円となりました。

当作成期間における基準価額の騰落率は、－4.2%となりました。世界的に株式市場が上昇する中で、株式を売り持ちとしていたことが基準価額下落の主な要因となりました。資産別の内訳は下記のとおりです。

- (為 替) 外貨選択や米ドル建資産の為替ヘッジコスト（短期金利差から生じるコスト）等がマイナスに影響しました。為替全体で、基準価額を1.0%ポイント押し下げました。
- (債 券) 先進国国債の買い持ちがマイナスに影響しました。債券全体で、基準価額を1.3%ポイント押し下げました。
- (株 式) 株式投資比率のコントロールが振るわず、株式全体で、基準価額を1.7%ポイント押し下げました。
- (その他) リートETFへの投資等が基準価額を0.3%ポイント押し上げました。

○当ファンドのポートフォリオ

【当ファンドのポートフォリオ構築について】

当ファンドの運用にあたっては、世界の様々な指標の動きを分析する定量モデルをもとに、景気判断（好景気/不景気）と物価判断（インフレーション/デysinフレーション）を行ない、投資環境局面を判定します。そして、その投資環境局面に応じた適切な資産配分戦略を行ないます。例えば、好景気時には株式市場や事業債市場が上昇、不景気時には株式市場は下落する一方で先進国国債市場は上昇、インフレーション時には物価連動債市場が国債市場対比で上昇、デysinフレーション時には長期国債市場や株式市場が上昇しやすい等の傾向が見られます。このような投資環境局面と資産価格変化との関係性をもとに資産配分を決定します。

加えて、景気・物価の先行き予測等を行なう人工知能技術を活用したモデルの示唆等も踏まえて、およそ1年の投資期間においてリターンを追求するポートフォリオの構築を行ないます。

【当作成期間におけるポートフォリオの推移】

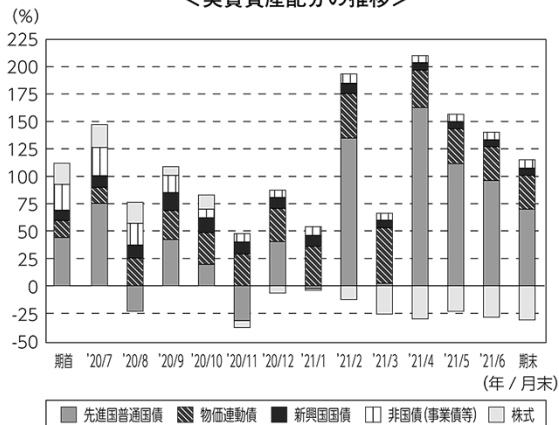
当作成期間では、主に先進国国債を中心とした債券の買い持ち（当作成期中の平均デュレーション※7.8年）を行ないました。株式については、当作成期首から2020年10月末にかけては買い持ちを行ない、11月末以降は売り持ちとしました。

当作成期を通じて、景気判断は「好景気」を継続しました。一方、当作成期首時点では、物価判断を「デysinフレ」としておりましたが、当作成期中、「インフレ」へと変更しました。

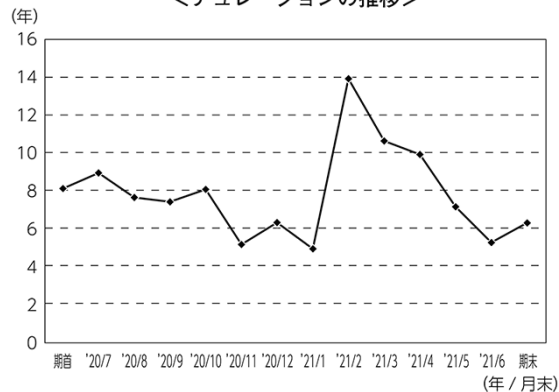
好景気・インフレの投資環境に対応するため、物価連動債への投資を増やしました。株式については、景気回復よりも大きく先行して上昇してきた反動への警戒から、期中に売り持ちに転換しました。

※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価格の変動率が大きくなります。

<実質資産配分の推移>

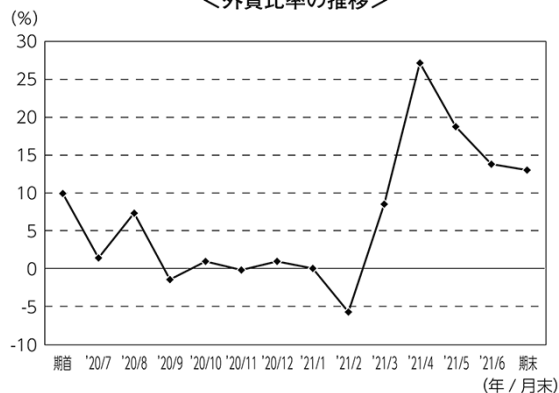


<デュレーションの推移>



※株式には上場投資信託証券を含む。

<外貨比率の推移>



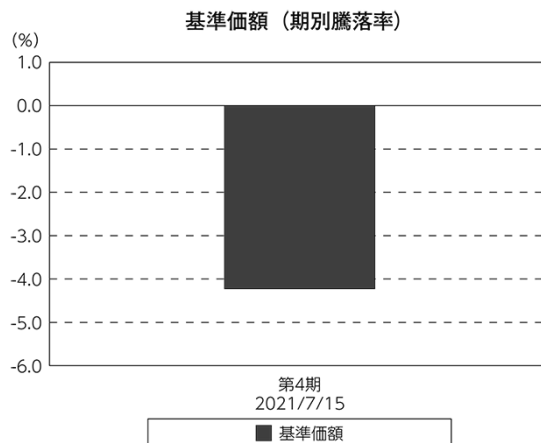
(注) 図は期首、当作成期末（または月末）の資産・地域別配分です。

(注) 現物、先物（または為替予約）を合わせた実質的な組入比率を表しています。

○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、ベンチマーク等を設けておりません。

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

【運用方針】

当ファンドの運用にあたっては世界の様々な指標の動きを計量的なアプローチを用いて、景気、インフレ等の要因（ファクター）に着目して分析し、投資環境局面に応じてリスク水準を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。

【投資環境見通し】

2020年2月以降、新型コロナウイルス感染拡大に伴い急激に悪化した世界経済は、各国における財政刺激策や緩和的な金融政策によって比較的早期に急速に回復に向かいました。その後も、地域間で回復速度の差異こそみられるものの、概ね回復を果たしていると考えています。

一方、今後は、多くの国で成長率の減速は避けられず、特に、けん引役である米国の経済成長鈍化は日本や欧州等の外需依存型の国・地域にも影響する可能性が高く、結果的にグローバルな経済成長率の鈍化が明確になると考えられます。

一方、株式市場では、2020年3月に暴落するも、先々の経済成長がいち早く反映されたかのような急上昇が、早くも8月には暴落以前の水準へと株価水準を回復させました。その後11月に、当時開発中であった新型コロナウイルスワクチンの有効性が報じられてからは、行動規制の解除及びそれに伴う経済の正常化期待等を背景に、エネルギー、素材、金融といった景気敏感セクターが主導する形でさらなる上昇を示しました。

これに対して債券市場においては、2020年2月末から3月初めにかけて、新型コロナウイルス危機に伴う投資家のリスク回避姿勢や各国金融当局の大規模金融緩和等を背景に、国債利回りは大幅に低下（価格は上昇）し、9月頃まで方向感のない推移を示した後、大規模なインフ

ラ投資をかけるバイデン氏が米国大統領選に勝利したことや、新型コロナウイルスのワクチン報道により経済正常化への期待が高まったこと等を背景として、上昇に転じました。ただし、この上昇傾向は2021年3月頃まで継続したものの、その後は再び低下に転じています。

今後は、債券市場においては、一部のFOMC（米連邦公開市場委員会）メンバーが想定するように、多くの市場参加者や金融当局が想定するよりも長期にわたって、当局の目標を上回るような高いインフレ率が確認され続けることを理由に、各国中央銀行が過度に緩和的な金融政策を引き締め方向に修正していくことを想定します。このように、各国中央銀行が金融政策の正常化へと舵を切るとは、インフレ率のオーバーシュートが抑止される蓋然性を高めるため、長期年限の国債利回りを低下させる可能性が高いと考えられます。これと同時に、金融政策の正常化は市場にテーパリング（量的緩和政策の縮小）及び利上げの早期化を意識させるため、短期及び中期年限の国債利回りは上昇（価格は下落）することが想定されます。

一方、株式市場に関しては、債券市場の見通しで述べたように各国中央銀行が過度に緩和的な政策を正常化へと舵を切ることによって、「インフレの高進を受けての急激な金融引き締め政策への転換と、それに伴う国債利回りの急上昇」というリスクシナリオの蓋然性が低下すると考えられます。その結果、ゆっくりと緩やかな経済成長を続ける可能性が高いと想定しています。しかし、その一方で、経済成長率の明確な鈍化が景気指標によって示されることをきっかけとして、株式市場が急速な下落に見舞われる可能性も低くはないと考えられるほか、金融危機以降の株式市場上昇の大きな原動力であった量的金融緩和に曲がり角が接近していることも、株式市場を不安定化させ得る一因として無視できないと考えています。従って、グローバルな株式市場に対しては、2020年4月以降初めて、やや慎重な見通しに転じています。

以上から、債券市場の中でも特に国債市場に関しては、長期債を中心に積極的な投資を行なっていく一方、株式に関しては慎重な投資を行なっていく予定です。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 21	% 0.190	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(4)	(0.034)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(17)	(0.156)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.048	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	
(そ の 他)	(4)	(0.038)	
合 計	26	0.239	
期中の平均基準価額は、11,125円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年7月16日～2021年7月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 20,310	千米ドル 16,969 (565)
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 5,438
	イギリス	国債証券	千英ポンド —	千英ポンド 327
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 7,319
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 5,487
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	2,143	3,208
	スペイン	国債証券	3,087	6,548
	ポーランド	国債証券	千ズロチ —	千ズロチ 4,452
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 20,311	千メキシコペソ 41,520

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	94,200	千円 179,341	151,500	千円 276,456
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
外国	ISHARES GOLD TRUST	321,200 (△ 3,800)	5,902 (△ 69)	317,400	5,254
	ISHARES GOLD TRUST	43,500 (1,900)	1,496 (69)	—	—
	ISHARES US REAL ESTATE ETF	—	—	42,800	3,484
	ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	7,200	809	7,200	801
	ISHARES MBS ETF	58,000	6,381	16,000	1,740
	ISHARES BROAD USD INVESTMENT ETF	—	—	77,300	4,685
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	149,000	1,724	138,600	1,623
	SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	5,600	225	5,600	242
	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	—	—	63,500	6,666
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	138,800	4,372	138,800	4,417
	VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	6,600	1,224	—	—
	VANGUARD ENERGY ETF	11,900	795	5,900	356
	VANGUARD FINANCIALS ETF	10,900	894	8,100	651
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	—	—	2,500	511
	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	4,500	821	1,500	214
	VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	2,800	951	2,900	1,004
	VANGUARD MATERIALS ETF	7,300	1,286	7,100	1,206
	VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF	14,200	1,408	16,900	1,792
	VANGUARD LONG-TERM CORP BOND ETF	2,400	267	28,900	3,134
	小 計	783,900 (△ 1,900)	28,561 (ー)	881,000	37,787
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	—	—	32,800	4,618
	ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	—	—	28,300	2,778
	小 計	—	—	61,100	7,396
	ユ ー ロ 計	—	—	61,100	7,396

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 1,244	百万円 1,223	百万円 1,276	百万円 1,605
	債券先物取引	—	—	14,256	11,994
外 国	株式先物取引	18,184	20,042	19,155	16,898
	債券先物取引	123,504	116,868	111,559	108,839

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月16日～2021年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 52,221	百万円 114	% 0.2	百万円 49,222	百万円 340	% 0.7
為替直物取引	3,225	74	2.3	5,982	60	1.0

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

○組入資産の明細

(2021年7月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 19,228	千米ドル 22,231	千円 2,443,942	% 37.3	% 1.2	% 14.3	% 22.2	% 0.8
イギリス	千英ポンド 2,650	千英ポンド 2,950	448,889	6.9	—	6.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 4,500	千ノルウェークローネ 4,684	58,745	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
フランス	1,600	1,734	225,558	3.4	—	3.4	—	—
スペイン	2,150	2,412	313,795	4.8	—	4.8	—	—
合 計	—	—	3,490,930	53.3	1.2	30.3	22.2	0.8

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	COLOMBIA GLOBAL	8.125	600	706	77,659	2024/5/21	
		INDONESIA GLOBAL	2.95	450	466	51,328	2023/1/11	
		PHILIPPINES GLOBAL	3.0	800	864	95,018	2028/2/1	
		REPUBLIC OF PERU	4.125	1,100	1,237	136,016	2027/8/25	
		TSY INFL IX N/B	0.375	3,150	3,930	432,049	2025/7/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	7,500	8,468	930,976	2024/10/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.25	3,000	3,535	388,681	2029/7/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	1,300	1,503	165,255	2030/1/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	900	1,050	115,480	2030/7/15	
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	128	138	15,243	2023/10/2	
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	300	329	36,233	2028/1/11		
小計						2,443,942		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	1.75	2,650	2,950	448,889	2037/9/7	
小計						448,889		
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	4,500	4,684	58,745	2029/9/6	
小計						58,745		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	1,600	1,734	225,558	2027/5/25
	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	1,300	1,428	185,771	2027/10/31
		国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	850	984	128,023	2035/7/30
小計						539,353		
合計						3,490,930		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%
NEXTFUNDS東証REIT指数連動型上場投信		160,700	103,400	240,922	3.7
合 計	口 数 ・ 金 額	160,700	103,400	240,922	
	銘 柄 数<比率>	1	1	<3.7%>	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST		—	45,400	1,579	173,680	2.7
ISHARES US REAL ESTATE ETF		42,800	—	—	—	—
ISHARES MBS ETF		—	42,000	4,552	500,489	7.6
ISHARES BROAD USD INVESTMENT ETF		77,300	—	—	—	—
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I		—	10,400	166	18,258	0.3
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND		63,500	—	—	—	—
VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF		—	6,600	1,211	133,172	2.0
VANGUARD ENERGY ETF		—	6,000	428	47,094	0.7
VANGUARD FINANCIALS ETF		—	2,800	250	27,591	0.4
VANGUARD HEALTH CARE ETF		2,500	—	—	—	—
VANGUARD INDUSTRIALS ETF		—	3,000	586	64,434	1.0
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF		900	800	327	36,032	0.5
VANGUARD MATERIALS ETF		—	200	36	3,960	0.1
VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF		2,700	—	—	—	—
VANGUARD LONG-TERM CORP BOND ETF		26,500	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	216,200	117,200	9,139	1,004,712	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<15.3%>	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET		32,800	—	—	—	—
ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D		28,300	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	61,100	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	277,300	117,200	—	1,004,712	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<15.3%>	

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	T O P I X	百万円	百万円
		日経225	212	—
			—	28
	債券先物取引	10年国債標準物	—	4,113
外	株式先物取引	CAC40	358	—
		CAN60	—	253
		DAX30	—	256
		DJIAVMN	—	57
		ERSL2	—	24
		FT100	—	85
		FTSE/MIB	—	163
		HANGSENG	176	—
		IBEX	292	—
		MSCIN	249	—
		MSCIS	—	108
		MSTWN	46	—
		NASDAQMN	—	294
		OMX30	315	—
		SPI200	—	671
		SPEMINI	—	2,016
		SWISSMKT	—	14
		CBOEVIX	—	28
国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	1,211	—
		TNOTE (5YEAR)	2,178	—
		AU03YR	700	—
		AU10YR	—	1,342
		BOBL	—	2,135
		BTP	—	636
		BTS	2,578	—
		BUNDS	—	2,675
		BUXL	—	270
		CANADA	1,441	—
		GILTS	—	1,178
		OAT10Y	—	1,398
		SCHATZ	—	3,005
		TBOND	2,144	—
		TNOTE (10YEAR)	9,403	—
		T-ULTRA	624	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,490,930	51.0
投資信託受益証券	1,245,634	18.2
コール・ローン等、その他	2,107,922	30.8
投資信託財産総額	6,844,486	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（5,743,753千円）の投資信託財産総額（6,844,486千円）に対する比率は83.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.93円、1カナダドル=87.72円、1英ポンド=152.13円、1スイスフラン=120.21円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.54円、1ユーロ=130.07円、1ズロチ=28.3965円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=81.21円、1豪ドル=82.14円、1メキシコペソ=5.5186円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,289,745,801
コール・ローン等	566,974,580
公社債(評価額)	3,490,930,879
投資信託受益証券(評価額)	1,245,634,930
未収入金	7,809,153,944
未収利息	11,269,659
前払費用	1,753,126
差入委託証拠金	1,164,028,683
(B) 負債	7,737,643,317
未払金	7,722,642,855
未払解約金	15,000,000
未払利息	462
(C) 純資産総額(A-B)	6,552,102,484
元本	6,106,638,728
次期繰越損益金	445,463,756
(D) 受益権総口数	6,106,638,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,729円

(注) 期首元本額は7,879,968,389円、期中追加設定元本額は804,072,903円、期中一部解約元本額は2,577,402,564円、1口当たり純資産額は1.0729円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 5,530,172,853円
 ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 463,694,217円
 ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 112,771,658円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	93,901,364
受取配当金	36,900,699
受取利息	57,640,322
支払利息	△ 639,657
(B) 有価証券売買損益	58,352,651
売買益	1,271,538,732
売買損	△1,213,186,081
(C) 先物取引等取引損益	△ 420,080,314
取引益	1,419,347,477
取引損	△1,839,427,791
(D) 保管費用等	△ 3,924,082
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 271,750,381
(F) 前期繰越損益金	946,884,476
(G) 追加信託差損益金	103,427,097
(H) 解約差損益金	△ 333,097,436
(I) 計(E+F+G+H)	445,463,756
次期繰越損益金(I)	445,463,756

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。