

マイストリー・株25 (確定拠出年金向け)

運用報告書(全体版)

第20期（決算日2021年8月30日）

作成対象期間（2020年9月1日～2021年8月30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	2001年11月22日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目的として中長期的に安定運用を行います。 主として、国内の株式、世界の株式、国内の債券、世界の債券を実質的な主要投資対象とする投資信託証券に投資します。 投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行うことを基本とします。 なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として、有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
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。 株式および外貨建て資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
16期(2017年8月29日)	14,866	5	3.9	158.36	3.3	24.2	10.7	△1.7	99.0	8,859
17期(2018年8月29日)	15,103	5	1.6	160.72	1.5	8.2	11.9	△1.2	99.1	9,227
18期(2019年8月29日)	15,322	5	1.5	165.33	2.9	△13.9	△2.7	7.2	98.7	9,461
19期(2020年8月31日)	16,090	5	5.0	171.66	3.8	7.7	13.6	1.4	98.5	10,109
20期(2021年8月30日)	17,172	5	6.8	181.33	5.6	20.2	27.6	0.3	99.3	9,819

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」（＝東証株価指数（TOPIX））は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。
 *「外国株式ベンチマーク」（＝MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース））は、MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）（現地通貨ベース）を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
 「世界債券ベンチマーク」（＝ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（円ヘッジベース））は、ブルームバーグ・グローバル総合インデックスを当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。
 *「ベンチマーク」は、下記の基準配分比率（国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'01年11月21日を100として当社で指数化しました。
 （注）資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）」および「ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（円ヘッジベース）」は、MSCIおよびブルームバーグが各々公表する円ヘッジ指数とは異なります。
 ※名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス）。
 （出所）東京証券取引所、MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク	基準配分比率
国内株式	東証株価指数（TOPIX）	17%程度
外国株式	MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）	8%程度
世界債券 （国内債券および外国債券）	ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（円ヘッジベース）	75%程度

*ファンドが投資対象とする投資信託証券および当該投資信託証券への投資を通じて実質的に投資することを意識するファンドにおける資産クラス別の基準配分比率（純資産に対する比率）です。詳細については、交付目論見書をご参照下さい。なお、比率については、将来的に、長期的な資産クラス間のリスク・リターン関係の変化に基づき、国内株式と外国株式の比率を見直すことがあります。また、世界債券は、「国内債券および外国債券」の資産クラスを示しており、国内債券が含まれています。

*資産クラス毎に、上記の指数を資産クラス・ベンチマークとし、上記の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものをベンチマークとします。

*「東証株価指数（TOPIX）」とは、東京証券取引所第一部に上場されている全ての銘柄の時価総額を指数化し、株価の変動を表わすものであり、昭和43年1月4日を基準時とし、その基準時の時価総額を100として昭和44年7月から株式会社東京証券取引所が公表しています。
 *「MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）」は、MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）（現地通貨ベース）を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 *「ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（円ヘッジベース）」は、「ブルームバーグ・グローバル総合インデックス」を当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストーリー・株25（確定拠出年金向け）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、マイストーリー・株25（確定拠出年金向け）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

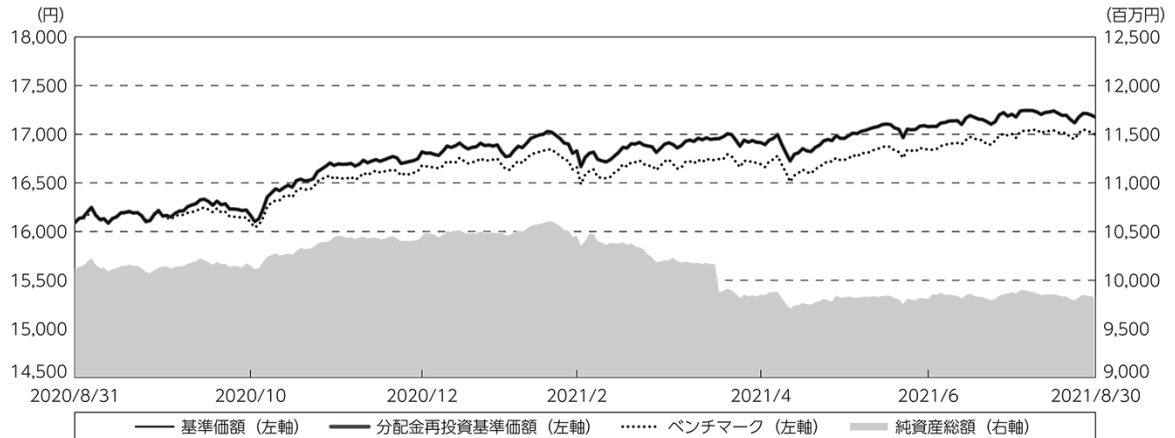
○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
	(期 首)		円	%		%	%	%	%	%
	2020年 8 月 31 日		16,090	—	171.66	—	—	—	—	98.5
	9 月 末		16,216	0.8	172.84	0.7	3.3	△ 3.1	0.5	99.3
	10 月 末		16,167	0.5	171.74	0.0	0.4	△ 6.0	0.6	98.8
	11 月 末		16,704	3.8	176.83	3.0	11.3	5.1	0.8	99.2
	12 月 末		16,818	4.5	177.94	3.7	13.4	8.2	1.0	99.0
	2021年 1 月 末		16,821	4.5	178.05	3.7	14.6	8.5	0.7	98.5
	2 月 末		16,829	4.6	177.77	3.6	20.0	13.0	△1.0	99.1
	3 月 末		16,895	5.0	178.10	3.8	23.2	14.2	△1.5	98.6
	4 月 末		16,914	5.1	178.08	3.7	19.0	19.9	△1.2	98.4
	5 月 末		16,986	5.6	178.78	4.2	21.3	20.3	△1.2	98.9
	6 月 末		17,078	6.1	179.72	4.7	21.5	23.2	△0.8	99.0
	7 月 末		17,205	6.9	181.41	5.7	20.1	25.7	0.5	98.8
	(期 末)									
	2021年 8 月 30 日		17,177	6.8	181.33	5.6	20.2	27.6	0.3	99.3

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：16,090円

期 末：17,172円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 6.8%（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（2020年8月31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）ベンチマークは、基準配分比率（国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首（2020年8月31日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （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

外国株式、国内株式が上昇したことが、値上がり要因となりました。

○投資環境

・国内株式

期初から2021年3月にかけては、米欧における新型コロナウイルスの感染再拡大などは下落要因となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待、米国の追加経済対策への期待が高まったこと、海外で新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだこと、国内企業の堅調な決算発表などを背景に上昇しました。4月以降は、世界的な景気回復期待の高まりや、国内での新型コロナウイルスワクチン接種の進展により経済活動正常化への期待が高まったことなどが上昇要因となった一方、国内での新型コロナウイルス新規感染者数の増加や東京都などを対象とした緊急事態宣言の発令などが下落要因となり、一進一退の動きとなりましたが、当期間において国内株式は値上がりとなりました。

・外国株式

期初から10月にかけては、米欧において新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどを背景に下落しましたが、11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待、米国において大規模な追加経済対策が成立したこと、新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待が高まったこと、米国や欧州の量的緩和の早期縮小観測の後退、米欧の堅調な企業決算や経済指標の発表などを背景に堅調に推移し、当期間において外国株式は値上がりとなりました。

・世界債券

米国の追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったことなどから、2021年1月から3月にかけて下落しましたが、その後は、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大への懸念が高まったことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したこと、ECB（欧州中央銀行）理事会においてこれまでの見通しよりも長い間金融緩和を維持する方針が示されたことなどから持ち直し、当期間において世界債券は値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[SMAM・ニュー α ファンドF]

[イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF]

[野村日本小型株ファンドF]

[リサーチ・アクティブ・オープンF]

[野村RAFI[®]日本株投信F]

[キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F]

[シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC]

[ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC]

[世界債券オープンF]

[ウエリントン・海外債券ファンド（ケイマン） F]

追加ファンド：

[野村DFA海外株式バリューファンドF]

[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]

[ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF]

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC] や [ノムラ海外債券ファンドF] などの組入比率を引き上げた一方、[シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC] や [ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC] などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

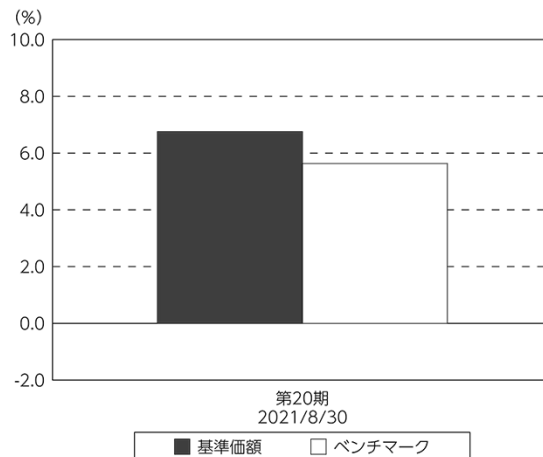
当期の基準価額の騰落率は+6.8%となり、ベンチマーク※の+5.6%を1.2ポイント上回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式17%程度・外国株式8%程度・世界債券75%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [ストラテジック・バリュー・オープンF] の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったこと
- ・ [LM・米国債券コア・プラスF] の騰落率が、世界債券市場の平均を上回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行いました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第20期
	2020年9月1日～ 2021年8月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.029%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,172

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- （１）各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- （２）各投資対象ファンドのリスク特性（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
- （３）定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年 9 月 1 日～2021年 8 月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 101	% 0.603	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 50）	（0.296）	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 ）	（ 46）	（0.274）	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 ）	（ 6）	（0.033）	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	（ 0）	（0.002）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	101	0.605	
期中の平均基準価額は、16,726円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

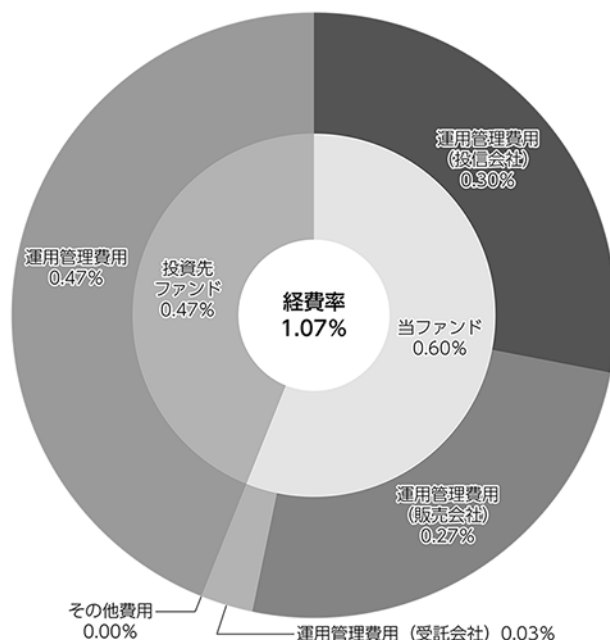
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.07%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.07
①当ファンドの費用の比率	0.60
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.47

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年9月1日～2021年8月30日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			口		千円		口		千円
	ノムラ・ジャパン・オープンF		280		6,937		4,094		94,722
	リサーチ・アクティブ・オープンF		—		—		393		10,381
	アメリカン・オープンF		105		3,049		2,202		79,209
	ノムラ日本債券オープンF		386		5,294		1,938		26,587
	世界債券オープンF		—		—		2,519		41,377
	野村日本小型株ファンドF		154		5,108		446		16,136
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		566		20,453		116		3,826
	LM・米国債券コア・プラスF		12,318		167,357		10,657		146,364
	MFS欧州株ファンドF		50		950		1,187		24,308
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F		—		—		658		10,296
	ストラテジック・バリュアー・オープンF		9,829		155,048		3,932		69,123
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドF		9,548		183,126		11,525		217,214
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		—		—		288		7,519
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF		139		5,401		4,273		156,747
	ノムラ海外債券ファンドF		42,747		629,904		—		—
	野村RAFI®日本株投信F		—		—		461		11,434
	SMAM・ニューαファンドF		—		—		801		9,035
	シュローダー日本ファンドF		3,958		52,371		5,312		72,643
	東京海上・日本債券オープンF		404		4,057		1,424		14,296
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		166		3,253		8,201		153,020
	ノムラT&D J Flag日本株F		258		4,824		458		9,336
	SJAMバリュアー日本株F		6,439		70,223		6,721		73,660
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュアー株式ファンドF		—		—		6,747		59,964
	ニッセイ国内債券オープンF		1,240		12,407		5,115		51,289
	マニファイブ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		1,008		10,134		4,891		49,530
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		—		—		8,847		146,168
	One国内株オープンF（FOFs用）		2,126		23,866		6,676		88,413
	日本フォーカス・グロースF		89		1,364		12,343		173,960
	コムジェスト ジャパンエクイティファンドF		182		2,730		7,258		106,572
	野村DFA海外株式バリュアーファンドF		28,544		308,031		4,126		48,311
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F		13,939		139,873		—		—
	ペイリー・ギフォード米国成長株ファンドF		3,114		29,143		11		115
	ウエリントン・海外債券ファンド（ケイマン）F		2,297		34,613		8,924 (13,176)		135,763 (200,011)
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC		86,336		828,911		392		3,786
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF		449		5,592		1,836		25,461
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		355		4,763		10,783		170,923
	シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC		1,971		20,758		64,558		663,877
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		9,299		98,389		10,055		104,055
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC		18,478		187,101		72,955		723,873
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド（除く日本）（為替ヘッジあり・毎月分配）		36,335		379,068		15,065		161,361
	AB SICAV 1-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラスS（円建て円ヘッジ）		—		—		10,091		128,280
国									
内									
合	計		293,109		3,404,111		318,279 (13,176)		4,088,954 (200,011)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による減少分で、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。

○利害関係人との取引状況等

（2020年9月1日～2021年8月30日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 3,404	百万円 1,844	54.2	百万円 4,088	百万円 1,971	48.2

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

○組入資産の明細

(2021年8月30日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		10,920	7,106	171,851	1.8
リサーチ・アクティブ・オープンF		393	—	—	—
アメリカン・オープンF		2,735	638	25,370	0.3
ノムラ日本債券オープンF		16,270	14,718	203,181	2.1
世界債券オープンF		2,519	—	—	—
野村日本小型株ファンドF		292	—	—	—
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		823	1,273	47,451	0.5
LM・米国債券コア・プラスF		67,949	69,610	970,084	9.9
MFS欧州株ファンドF		2,360	1,223	28,607	0.3
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F		658	—	—	—
ストラテジック・バリュー・オープンF		11,835	17,732	320,949	3.3
ノムラインサイト欧州債券ファンドF		48,956	46,979	897,956	9.1
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		553	265	7,729	0.1
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF		6,814	2,680	112,618	1.1
ノムラ海外債券ファンドF		41,681	84,428	1,253,502	12.8
野村RAFI®日本株投信F		461	—	—	—
SMAM・ニューαファンドF		801	—	—	—
シュローダー日本ファンドF		20,970	19,616	272,446	2.8
東京海上・日本債券オープンF		11,867	10,847	109,359	1.1
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		15,544	7,509	151,403	1.5
ノムラT&D J Flag日本株F		2,060	1,860	38,754	0.4
SJAMバリュー日本株F		16,554	16,272	193,343	2.0
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF		6,747	—	—	—
ニッセイ国内債券オープンF		38,940	35,065	353,875	3.6
マニライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		32,870	28,987	296,768	3.0
ティール・ロウ・ブライズ 海外株式ファンドF		14,649	5,802	105,312	1.1
One国内株オープンF（FOFs用）		18,128	13,578	186,765	1.9
日本フォーカス・グロースF		23,273	11,019	168,678	1.7
コムジェスト ジャパンエクイティファンドF		15,577	8,501	121,249	1.2
野村DFA海外株式バリューファンドF		—	24,418	305,957	3.1
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F		—	13,939	150,248	1.5
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF		—	3,103	31,982	0.3
ウェリントン・海外債券ファンド（ケイマン） F		19,803	—	—	—
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC		63,199	149,143	1,448,327	14.7
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF		4,852	3,465	51,458	0.5
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		10,751	323	5,843	0.1
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC		62,587	—	—	—
NPEBバン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		43,790	43,034	449,102	4.6
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC		54,477	—	—	—
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド（除く日本）（為替ヘッジあり・毎月分配）		97,814	119,084	1,262,885	12.9
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオクラス Sシエアーズ（円建て円ヘッジ）		10,629	538	8,380	0.1
合 計		801,101	762,755	9,751,451	99.3

*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。

*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8月30日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 9,751,451	% 99.0
コール・ローン等、その他	102,328	1.0
投資信託財産総額	9,853,779	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年8月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,853,779,051
コール・ローン等	102,327,101
投資信託受益証券(評価額)	9,751,451,950
(B) 負債	34,397,574
未払収益分配金	2,859,051
未払解約金	1,438,436
未払信託報酬	29,990,986
未払利息	99
その他未払費用	109,002
(C) 純資産総額(A－B)	9,819,381,477
元本	5,718,102,528
次期繰越損益金	4,101,278,949
(D) 受益権総口数	5,718,102,528口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,172円

(注) 期首元本額は6,283,268,941円、期中追加設定元本額は788,594,091円、期中一部解約元本額は1,353,760,504円、1口当たり純資産額は1.7172円です。

○損益の状況（2020年9月1日～2021年8月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	42,532,929
受取配当金	42,565,727
支払利息	△ 32,798
(B) 有価証券売買損益	594,966,914
売買益	692,723,055
売買損	△ 97,756,141
(C) 信託報酬等	△ 61,387,445
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	576,112,398
(E) 前期繰越損益金	1,284,471,534
(F) 追加信託差損益金	2,243,554,068
(配当等相当額)	(2,074,750,809)
(売買損益相当額)	(168,803,259)
(G) 計(D＋E＋F)	4,104,138,000
(H) 収益分配金	△ 2,859,051
次期繰越損益金(G＋H)	4,101,278,949
追加信託差損益金	2,243,554,068
(配当等相当額)	(2,074,750,809)
(売買損益相当額)	(168,803,259)
分配準備積立金	1,857,724,881

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

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

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

（注）分配金の計算過程（2020年9月1日～2021年8月30日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年9月1日～ 2021年8月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	38,438,386円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	537,674,012円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,243,554,068円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,284,471,534円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,104,138,000円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,177円
g. 分配金	2,859,051円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー・株25（確定拠出年金向け）に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

	指定投資信託証券	ページ
国内株式投資型	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 16
	ストラテジック・バリュール・オープンF	P 28
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 40
	シュローダー日本ファンドF	P 50
	日本フォーカス・グロースF	P 61
	SJAMバリュール日本株F	P 71
	One国内株オープンF（FOFs用）	P 81
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 94
	コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	P 99
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 109
外国株式投資型	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	P 117
	野村DFA海外株式バリュールファンドF	※
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	※
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 131
	アメリカン・オープンF	P 141
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	※
	MFS欧州株ファンドF	P 154
	ティー・ロウ・ブライス 海外株式ファンドF	P 166
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 180
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	P 191
世界債券 （含む日本）投資型	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ（円建て円ヘッジ）	P 197
	ノムラ海外債券ファンドF	P 203
	ノムラインサイト欧州債券ファンドF	P 220
	ノムラ日本債券オープンF	P 235
	ニッセイ国内債券オープンF	P 251
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	P 263
	東京海上・日本債券オープンF	P 286
	LM・米国債券コア・プラスF	P 296
	マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	P 331
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC	P 346
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド（除く日本）（為替ヘッジあり・毎月分配）	P 370

* 当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第20期(2020年2月28日～2021年3月1日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	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。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行うことを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	T O P I X (東証株価指数)	期 騰 落 率			
16期(2017年2月27日)	円	%		%	%	%	百万円
	16,450	21.3	1,534.00	18.2	98.3	—	2,736
17期(2018年2月27日)	20,570	25.0	1,790.34	16.7	98.3	—	3,170
18期(2019年2月27日)	18,899	△ 8.1	1,620.42	△ 9.5	98.4	—	19,709
19期(2020年2月27日)	18,654	△ 1.3	1,568.06	△ 3.2	98.1	—	27,014
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1	1,902.48	21.3	98.5	—	21,910

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年2月27日	18,654	—	1,568.06	—	98.1	—
2月末	17,968	△ 3.7	1,510.87	△ 3.6	98.0	—
3月末	16,926	△ 9.3	1,403.04	△ 10.5	97.1	—
4月末	17,970	△ 3.7	1,464.03	△ 6.6	97.6	—
5月末	19,329	3.6	1,563.67	△ 0.3	97.6	—
6月末	19,458	4.3	1,558.77	△ 0.6	97.7	—
7月末	18,993	1.8	1,496.06	△ 4.6	97.9	—
8月末	20,426	9.5	1,618.18	3.2	97.8	—
9月末	20,561	10.2	1,625.49	3.7	97.3	—
10月末	19,720	5.7	1,579.33	0.7	97.2	—
11月末	21,854	17.2	1,754.92	11.9	97.7	—
12月末	22,237	19.2	1,804.68	15.1	98.3	—
2021年1月末	22,555	20.9	1,808.78	15.4	97.9	—
2月末	23,001	23.3	1,864.49	18.9	98.4	—
(期 末)						
2021年3月1日	23,520	26.1	1,902.48	21.3	98.5	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+26.1%となり、ベンチマーク（TOPIX）の+21.3%を4.8ポイント上回りました。期首から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染が世界的に急拡大したことで経済活動の停滞による景気後退への懸念が高まり、世界の株式市場は大きく下落しました。その後は各国中央銀行が金融市場への大規模な支え策を発表したことで、先行きに対する過度な不安が和らぎ、国内株式市場は強く反発しました。月末にかけては、東京都の新型コロナウイルス感染者数急増を受けて、ロックダウン（都市封鎖）により国内経済が大きく落ち込むとの見方が広がったことなどから再び下落しました。

4月から6月にかけては、欧米の感染者数増加ペースが鈍化したことなどから上昇に転じました。その後も、政府から緊急事態宣言が出されたものの、今後の国内感染者数増加に歯止めがかかるとの期待感や新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことで国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどにより国内株式市場は堅調に推移しました。

7月下旬には、国内企業の4-6月期の決算実績や2020年度通期の業績見通しが低調な滑り出しとなったことなどを受けて下落しました。更に、米国の4-6月期実質GDP（国内総生産）成長率が前期比で過去最大の落ち込みとなったことや米中対立が再度激化すると懸念が高まったことなどで、円高米ドル安が進行したことも投資家心理を悪化させ、国内株式市場は月末にかけて下落幅を拡大しました。

8月から10月にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展があったこと、米国における追加の経済対策や菅新政権の誕生による今後の景気対策への期待感および新型コロナウイルスのワクチン普及への期待が高まったことなどから、国内株式市場は上昇しました。

11月から12月にかけては、米大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まったことで投資家心理が改善し大きく反発しました。上院では共和党が優勢となり大胆な政策変更が難しいとの見方から長期金利が低下したことも株式市場の追い風となりました。

2021年1月中旬に入ると、日経平均が30年来の高値水準となったことで警戒する見方も広がり一進一退の動きとなりました。月末にかけては、米国個人投資家の投機的な動きが株式市場全体への混乱につながるとの見方から下落しました。

2月から期末にかけては、米国の追加経済対策の早期成立への期待感や、国内企業の10-12月期決算が好調で、業績拡大が進むとの見方から国内株式市場は大きく上昇し、日経平均は約30年半ぶりとなる30,000円台を回復しました。

当ファンドでは、業種配分効果では、市場平均より値下がりが大きかった銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、市場平均より値下がりが大きかった不動産業をベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに寄与しました。SGホールディングス、UTグループ、ネクステージ、花王、スシローグローバルホールディングスなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、東京海上ホールディングス、パーク24、国際石油開発帝石、セリア、日本電信電話などの銘柄がマイナスに寄与しました。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.5%としました。

【今後の運用方針】

今後は、新型コロナウイルスのワクチン接種の広がりと共に生活の正常化が期待できることから、当面は新型コロナウイルス収束後の経済状況を見越した投資判断が必要と考えています。世界経済が回復する局面では、素材価格や人件費などの上昇が予想されるため、売上拡大だけでなく、コスト上昇への耐性などが業績予想の注目点となると考えています。当面はインフレ率や長期金利の上昇に注意が必要と考えていますが、本質的には世界経済の低成長は続くものと考えており、引き続き5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、長期的な投資テーマを持った企業や、独自の成長要因を持った企業に注目していく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年2月28日～2021年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 192	% 0.957	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(161)	(0.802)	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)	(11)	(0.055)	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)	(20)	(0.100)	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	35	0.175	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(35)	(0.175)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	228	1.135	
期中の平均基準価額は、20,076円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2020年2月28日～2021年3月1日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 3,236,436	千円 5,226,200	千口 8,465,661	千円 18,300,100

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年2月28日～2021年3月1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
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	238,734,307千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	77,955,326千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.06

* (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2月28日～2021年3月1日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 110,102	百万円 21,987	% 20.0	百万円 128,631	百万円 27,216	% 21.2

平均保有割合 36.9%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	52,449千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10,346千円
(B) / (A)	19.7%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2021年3月1日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 14,620,693	千口 9,391,469	千円 21,904,662

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 21,904,662	% 99.2
コール・ローン等、その他	186,751	0.8
投資信託財産総額	22,091,413	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年3月1日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,091,413,676
コール・ローン等	185,651,143
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	21,904,662,533
未収入金	1,100,000
(B) 負債	180,504,704
未払解約金	36,530,676
未払信託報酬	143,476,322
未払利息	163
その他未払費用	497,543
(C) 純資産総額(A－B)	21,910,908,972
元本	9,315,810,000
次期繰越損益金	12,595,098,972
(D) 受益権総口数	931,581口
1口当たり基準価額(C／D)	23,520円

(注) 期首元本額は14,481,780,000円、期中追加設定元本額は3,210,530,000円、期中一部解約元本額は8,376,500,000円、1口当たり純資産額は23,520円です。

○損益の状況（2020年2月28日～2021年3月1日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 27,204
支払利息	△ 27,204
(B) 有価証券売買損益	5,161,226,777
売買益	7,593,692,913
売買損	△ 2,432,466,136
(C) 信託報酬等	△ 290,302,347
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,870,897,226
(E) 前期繰越損益金	△ 654,051,062
(F) 追加信託差損益金	8,378,252,808
(配当等相当額)	(12,789,573,600)
(売買損益相当額)	(△ 4,411,320,792)
(G) 計(D＋E＋F)	12,595,098,972
次期繰越損益金(G)	12,595,098,972
追加信託差損益金	8,378,252,808
(配当等相当額)	(12,835,476,649)
(売買損益相当額)	(△ 4,457,223,841)
分配準備積立金	4,216,846,164

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

第20期(計算期間：2020年2月28日～2021年3月1日)

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は期を通じて高位を維持し、期末に98.5%としました。
- (2) 特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。期末において、化学、機械、小売業、保険業などの業種をベンチマーク構成以上の投資割合とし、卸売業、情報・通信業、医薬品、食料品などをベンチマーク構成以下としました。また、期末の組入上位銘柄は東京海上ホールディングス、TDK、ネクステージなどとしました。
- (3) 基準価額は、期首18,439円が期末23,324円となりました。騰落率は+26.5%となり、ベンチマーク（TOPIX）の+21.3%を5.2ポイント上回りました。

【今後の運用方針】

今後は、新型コロナウイルスのワクチン接種の広がりと共に生活の正常化が期待できることから、当面は新型コロナウイルス収束後の経済状況を見越した投資判断が必要と考えています。世界経済が回復する局面では、素材価格や人件費などの上昇が予想されるため、売上拡大だけでなく、コスト上昇への耐性などが業績予想の注目点となると考えています。当面はインフレ率や長期金利の上昇に注意が必要と考えていますが、本質的には世界経済の低成長は続くものと考えており、引き続き5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、長期的な投資テーマを持った企業や、独自の成長要因を持った企業に注目していく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月28日～2021年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 35 (35)	% 0.175 (0.175)	(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
合 計	35	0.175	
期中の平均基準価額は、19,879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2月28日～2021年3月1日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 48,761 (1,045)	千円 110,102,793 ()	千株 57,658	千円 128,631,514

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 株式 売 買 比 率

(2020年2月28日～2021年3月1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	238,734,307千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	77,955,326千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.06

* (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2月28日～2021年3月1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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	110,102	21,987	20.0	128,631	27,216	21.2

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	140,463千円
うち利害関係人への支払額 (B)	28,390千円
(B) / (A)	20.2%

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

○組入資産の明細

(2021年3月1日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業（－％）			
日本水産	2,419	—	—
鉱業（－％）			
国際石油開発帝石	1,532.9	—	—
建設業（2.0％）			
コムシスホールディングス	262.3	190.8	623,916
五洋建設	—	1,030.6	834,786
九電工	159.6	—	—
食料品（－％）			
不二製油グループ本社	220.7	—	—
繊維製品（0.4％）			
ワコールホールディングス	—	133.3	308,456
パルプ・紙（1.8％）			
王子ホールディングス	—	1,909.4	1,332,761
化学（14.3％）			
信越化学工業	211.3	119.3	2,128,908
日本酸素ホールディングス	—	1,329.7	2,733,863
三井化学	609.5	—	—
KHネオケム	296.3	206.2	520,655
住友バークライト	—	398.6	1,696,043
日本ゼオン	—	469.5	742,279
花王	232.6	—	—
富士フイルムホールディングス	562.7	461	2,845,753
資生堂	132.1	—	—
医薬品（2.1％）			
日本新薬	—	128.2	939,706
栄研化学	278.9	—	—
第一三共	179.2	200	619,000
ガラス・土石製品（－％）			
太平洋セメント	435.6	—	—
日本特殊陶業	1,027.8	—	—
MARUWA	6.3	—	—
鉄鋼（－％）			
日本製鉄	634.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属（1.5％）			
住友金属鉱山	—	140.5	730,319
アサヒホールディングス	—	92.8	367,488
機械（10.5％）			
日本製鋼所	374.3	—	—
アマダ	2,009.2	—	—
オーエスジー	249.1	147.1	288,904
SMC	51.2	42.1	2,714,187
クボタ	—	984.7	2,434,670
ダイキン工業	—	95.6	2,046,318
ツバキ・ナカシマ	—	227.1	301,815
電気機器（15.3％）			
ミネベアミツミ	818.9	—	—
日本電産	—	43.4	605,213
日本電気	277.8	—	—
アンリツ	—	438.9	1,036,681
ソニー	405.3	133.2	1,519,146
TDK	—	201.1	3,113,028
アドバンテスト	303.4	129.7	1,182,864
エスベック	290.5	216.5	403,772
OBARA GROUP	—	134.9	526,110
ウシオ電機	378.7	—	—
日本電子	220.1	162.5	661,375
新光電気工業	702.8	673.5	1,945,068
KOA	—	281.4	419,004
小糸製作所	227	—	—
輸送用機器（9.5％）			
豊田自動織機	—	161.8	1,486,942
デンソー	—	245	1,616,510
いすゞ自動車	—	962.1	1,080,438
トヨタ自動車	72	—	—
スズキ	—	610.2	2,920,417
ヤマハ発動機	325.3	—	—
精密機器（－％）			
オリンパス	894.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メニコン	107.9	—	—
その他製品（－％）			
ヤマハ	216.7	—	—
任天堂	35.8	—	—
電気・ガス業（0.6％）			
メタウォーター	136.6	228	479,028
陸運業（3.7％）			
東海旅客鉄道	—	118.4	2,057,792
日立物流	283.5	—	—
S Gホールディングス	902.6	271.6	683,345
空運業（1.2％）			
日本航空	—	350.3	894,666
情報・通信業（5.8％）			
コロブラ	547.1	—	—
e B A S E	—	569.7	509,881
インフォコム	—	238	664,496
大塚商会	355.2	—	—
光通信	52.7	26.1	557,235
エヌ・ティ・ティ・データ	483.8	—	—
ソフトバンクグループ	119	247.9	2,586,836
卸売業（0.5％）			
ラクト・ジャパン	248.1	150.1	383,805
伊藤忠商事	695.3	—	—
P A L T A C	203.5	—	—
小売業（9.4％）			
アスクル	—	244.6	887,898
セリア	—	498.9	1,741,161
ココカラファイン	158.5	85.2	690,120
ネクステージ	765.3	1,790	3,034,050
ツルハホールディングス	81.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スシローグローバルホールディングス	—	148.3	630,275
バン・パシフィック・インターナショナルホ	753.3	—	—
ニトリホールディングス	66.5	—	—
銀行業（2.9％）			
三井住友フィナンシャルグループ	—	336.4	1,274,956
ふくおかフィナンシャルグループ	—	451.7	887,590
保険業（5.2％）			
東京海上ホールディングス	678.4	725.4	3,885,967
その他金融業（3.7％）			
オリックス	1,062.6	1,508.8	2,718,857
三菱UFJリース	1,557.6	—	—
不動産業（3.6％）			
オープンハウス	—	546.7	2,298,873
東急不動産ホールディングス	1,618.5	—	—
パーク24	853	—	—
三菱地所	802.7	—	—
イオンモール	648.5	—	—
カチタス	232.1	126.1	385,235
サービス業（6.0％）			
UTグループ	—	255.7	900,064
ベクトル	—	677.1	795,592
M&Aキャピタルパートナーズ	150.5	268	1,298,460
ベルシステム24ホールディングス	—	377.5	672,327
エアトリ	562.8	387.8	827,177
合 計	株 数 ・ 金 額	31,181	23,329
	銘柄数<比率>	62	58

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、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。

○投資信託財産の構成

(2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	74,472,093	97.6
コール・ローン等、その他	1,799,197	2.4
投資信託財産総額	76,271,290	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年3月1日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	76,271,290,238
コール・ローン等	1,120,514,848
株式(評価額)	74,472,093,850
未収入金	610,593,640
未収配当金	68,087,900
(B) 負債	654,287,437
未払金	649,186,449
未払解約金	5,100,000
未払利息	988
(C) 純資産総額(A－B)	75,617,002,801
元本	32,419,687,903
次期繰越損益金	43,197,314,898
(D) 受益権総口数	32,419,687,903口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,324円

(注) 期首元本額は40,974,140,460円、期中追加設定元本額は4,611,794,319円、期中一部解約元本額は13,166,246,876円、1口当たり純資産額は2.3324円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 11,793,279,440円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用） 9,391,469,102円
- ・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け） 5,860,522,659円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け） 2,489,223,765円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,806,374,188円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 881,357,233円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け） 197,461,516円

○損益の状況（2020年2月28日～2021年3月1日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	1,506,194,638
受取配当金	1,506,952,109
受取利息	2
その他収益金	19,499
支払利息	△ 776,972
(B) 有価証券売買損益	18,701,722,621
売買益	27,665,624,543
売買損	△ 8,963,901,922
(C) 当期損益金(A＋B)	20,207,917,259
(D) 前期繰越損益金	34,577,445,082
(E) 追加信託差損益金	3,233,105,681
(F) 解約差損益金	△14,821,153,124
(G) 計(C＋D＋E＋F)	43,197,314,898
次期繰越損益金(G)	43,197,314,898

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第14期(2020年 7 月28日～2021年 7 月26日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、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	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落	率	東証株価指数 (T O P I X)	騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2017年 7 月24日)	13,939	25.0	1,621.57	22.3	100.5	—	36,725
11期(2018年 7 月24日)	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—	30,996
12期(2019年 7 月24日)	14,272	△ 7.6	1,575.09	△ 9.8	99.1	—	24,506
13期(2020年 7 月27日)	13,241	△ 7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569
14期(2021年 7 月26日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—	27,058

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落	率	東証株価指数 (T O P I X)	騰 落		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年 7 月27日	13,241	—	1,576.69	—	99.0	—
7 月末	12,433	△ 6.1	1,496.06	△ 5.1	98.7	—
8 月末	13,799	4.2	1,618.18	2.6	98.6	—
9 月末	13,909	5.0	1,625.49	3.1	97.7	—
10月末	13,583	2.6	1,579.33	0.2	97.9	—
11月末	15,212	14.9	1,754.92	11.3	98.4	—
12月末	15,828	19.5	1,804.68	14.5	98.4	—
2021年 1 月末	16,190	22.3	1,808.78	14.7	99.2	—
2 月末	17,144	29.5	1,864.49	18.3	99.1	—
3 月末	18,558	40.2	1,954.00	23.9	98.0	—
4 月末	18,140	37.0	1,898.24	20.4	97.9	—
5 月末	18,457	39.4	1,922.98	22.0	98.1	—
6 月末	18,581	40.3	1,943.57	23.3	98.9	—
(期 末)						
2021年 7 月26日	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—

* 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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の株式市場は、国内外での新型コロナウイルスの感染者数増加を受けて下落して始まりました。その後、2020年4～6月期の企業決算が市場の想定を上回ったことや、菅新政権の誕生により今後の景気対策への期待感が高まったことで株価は上昇しました。その後も、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が勝利して経済政策への期待感が高まったことや、欧米における新型コロナウイルスワクチンの接種が開始されたことなどをを受けて年末にかけて株価は力強く上昇を続けました。

2021年に入っても、日本国内でもワクチン接種が開始されたことや、米国で大型の追加経済対策が成立したことなどを背景に株式市場は上昇を続けました。3月下旬以降は、ワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待が株価を押し上げる一方、国内外での新型コロナウイルス変異株の拡大やそれに伴う世界景気回復の遅れへの懸念が株式市場の重しとなり、株式市場は一進一退で推移しました。

結果、参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の22.1%の上昇に対し、基準価額は38.2%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は100.9%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値(バリュー)を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

(2020年7月28日～2021年7月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 105	% 0.658	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(88)	(0.548)	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)	(9)	(0.055)	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)	(9)	(0.055)	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	14	0.089	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(14)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	120	0.750	
期中の平均基準価額は、15,986円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年7月28日～2021年7月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	10,661,438	18,638,000	10,850,506	21,770,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年7月28日～2021年7月26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
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	84,348,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,967,301千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

*(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7月28日～2021年7月26日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 37,151	百万円 3,864	% 10.4	百万円 47,197	百万円 6,581	% 13.9

平均保有割合 56.3%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	27,555千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,624千円
(B) / (A)	13.2%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2021年7月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	13,661,431	13,472,362	28,139,724

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	28,139,724	99.4
コール・ローン等、その他	170,882	0.6
投資信託財産総額	28,310,606	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,310,606,771
コール・ローン等	170,882,240
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	28,139,724,531
(B) 負債	1,252,375,399
未払解約金	1,135,640,169
未払信託報酬	116,154,391
未払利息	127
その他未払費用	580,712
(C) 純資産総額(A－B)	27,058,231,372
元本	14,784,820,000
次期繰越損益金	12,273,411,372
(D) 受益権総口数	1,478,482口
1口当たり基準価額(C／D)	18,301円

(注) 期首元本額は15,534,500,000円、期中追加設定元本額は13,100,240,000円、期中一部解約元本額は13,849,920,000円、1口当たり純資産額は18,301円です。

○損益の状況（2020年7月28日～2021年7月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,960
支払利息	△ 21,960
(B) 有価証券売買損益	5,950,996,069
売買益	9,657,312,002
売買損	△ 3,706,315,933
(C) 信託報酬等	△ 213,810,626
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,737,163,483
(E) 前期繰越損益金	1,080,014,998
(F) 追加信託差損益金	5,456,232,891
(配当等相当額)	(10,333,482,780)
(売買損益相当額)	(△ 4,877,249,889)
(G) 計(D＋E＋F)	12,273,411,372
次期繰越損益金(G)	12,273,411,372
追加信託差損益金	5,456,232,891
(配当等相当額)	(10,333,482,780)
(売買損益相当額)	(△ 4,877,249,889)
分配準備積立金	6,817,200,441
繰越損益金	△ 21,960

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第14期(計算期間：2020年7月28日～2021年7月26日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首15,028円から期末20,887円に5,859円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の22.1%の上昇に対し、基準価額は39.0%の上昇となりました。

今期の株式市場は、国内外での新型コロナウイルスの感染者数増加を受けて下落して始まりました。その後、2020年4～6月期の企業決算が市場の想定を上回ったことや、官新政権の誕生により今後の景気対策への期待感が高まったことで株価は上昇しました。その後も、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が勝利して経済政策への期待感が高まったことや、欧米における新型コロナウイルスワクチンの接種が開始されたことなどをを受けて年末にかけて株価は力強く上昇を続けました。

2021年に入っても、日本国内でもワクチン接種が開始されたことや、米国で大型の追加経済対策が成立したことなどを背景に株式市場は上昇を続けました。3月下旬以降は、ワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待が株価を押し上げる一方、国内外での新型コロナウイルス変異株の拡大やそれに伴う世界景気回復の遅れへの懸念が株式市場の重しとなり、株式市場は一進一退で推移し、通期でみると東証株価指数（TOPIX）は22.1%上昇しました。

ファンドでは、キャッシュフロー創出力や業績の回復を背景に株主還元の拡大が見込まれる卸売業（伊藤忠商事など）の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下したその他金融業（オリックスなど）の比率を引き下げました。

【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過している銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、DX（デジタルトランスフォーメーション）や環境規制強化など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、業界再編やリストラなどによる体質強化に取り組んできたところに需要面での追い風を受ける企業、強い競争力に支えられた収益性を株主還元の強化に結び付け始めた企業などに注目しています。

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7月28日～2021年7月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.087 (0.087)	(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
合 計	16	0.087	
期中の平均基準価額は、18,211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28日～2021年7月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 20,265 (227)	千円 37,151,023 (—)	千株 22,910	千円 47,197,328

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2020年7月28日～2021年7月26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	84,348,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,967,301千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

* (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7月28日～2021年7月26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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	37,151	3,864	10.4	47,197	6,581	13.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	47,882千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,295千円
(B) / (A)	13.1%

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

○組入資産の明細

(2021年7月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.1%)			
日鉄鉱業	6.6	—	—
I N P E X	—	742.2	568,525
建設業 (3.9%)			
大成建設	115.6	—	—
長谷工コーポレーション	778.1	653.9	975,618
鹿島建設	608.8	313.4	455,997
大和ハウス工業	107.2	154.3	523,539
食料品 (0.2%)			
宝ホールディングス	99.6	85.7	115,952
繊維製品 (0.4%)			
グンゼ	28.4	24.5	115,150
ワコールホールディングス	30	42.3	105,496
パルプ・紙 (—%)			
レンゴー	712.4	—	—
化学 (9.5%)			
デンカ	82.3	—	—
信越化学工業	87.5	75.4	1,337,219
三菱瓦斯化学	—	156.1	360,122
三井化学	242.8	—	—
J S R	148.8	—	—
三菱ケミカルホールディングス	—	758.8	697,640
住友ベークライト	108.6	—	—
日本ゼオン	—	148.6	218,144
A D E K A	148.7	128	285,440
富士フイルムホールディングス	230.4	203.8	1,642,424
日東電工	—	29.5	245,145
医薬品 (2.7%)			
協和キリン	32.4	—	—
キッセイ薬品工業	32.3	28.9	65,603
沢井製薬	14.4	—	—
第一三共	94.5	244	550,586
大塚ホールディングス	118.8	144.6	651,567
サワイグループホールディングス	—	18.2	85,904

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (1.4%)			
出光興産	35.7	—	—
ENEOSホールディングス	2,105.1	1,557.3	708,104
ガラス・土石製品 (3.2%)			
東海カーボン	—	498.9	712,928
日本碍子	562.3	372.7	671,605
ニチハ	96.5	83	244,103
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	701.3	—	—
神戸製鋼所	558.6	—	—
東京製鐵	133.9	—	—
大阪製鐵	82.1	75.5	86,825
淀川製鋼所	17.2	14.9	35,342
中部鋼板	155	120.2	99,525
山陽特殊製鋼	82.1	88.3	151,257
非鉄金属 (1.1%)			
三井金属鉱業	39.1	—	—
住友金属鉱山	—	108.5	464,380
古河機械金属	65.7	56.6	71,995
金属製品 (1.8%)			
S U M C O	233.4	351.6	926,466
L I X I L	59.8	—	—
機械 (6.8%)			
ディスコ	8.9	—	—
小松製作所	407.9	327.6	903,357
クボタ	613	384.6	879,003
荏原製作所	40.6	—	—
加藤製作所	29.8	25.8	25,077
タダノ	300.3	322.3	360,653
三菱重工業	165.4	142.2	445,654
I H I	467.1	327.5	818,095
電気機器 (14.2%)			
日清紡ホールディングス	108.2	95.2	89,678
コニカミノルタ	1,176.5	1,110.3	665,069
日立製作所	468.9	342.4	2,224,572

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マブチモーター	185	107.9	447,245
ジーエス・ユアサ コーポレーション	111.4	88.7	250,577
日本電気	81.4	97.7	553,959
T D K	119.9	84	1,107,120
マクセルホールディングス	84.3	85.5	109,098
堀場製作所	25.8	—	—
ローム	115.2	67.5	691,875
新光電気工業	—	189.9	728,266
京セラ	147.1	37	251,415
輸送用機器 (9.1%)			
豊田自動織機	182.7	107	995,100
デンソー	143.9	124	908,920
名村造船所	126.8	107.8	21,667
いすゞ自動車	113.8	—	—
N O K	59.8	76.1	110,116
ケーヒン	167.8	—	—
アイシン	209	179.5	848,137
本田技研工業	290.9	393.5	1,353,640
エクセディ	43.1	37.2	63,612
日本精機	69.5	—	—
エフ・シー・シー	195.7	168.2	264,242
精密機器 (1.0%)			
東京精密	83.5	84.4	396,258
シチズン時計	213.5	187.8	78,688
その他製品 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	56.8	84.1	608,127
ツツミ	10.6	10.6	25,281
イトーキ	51.7	50.5	17,927
任天堂	8.5	5.6	336,672
電気・ガス業 (0.2%)			
九州電力	86.9	93.8	78,604
メタウォーター	23.5	—	—
陸運業 (1.8%)			
西日本旅客鉄道	—	61.6	375,698
鴻池運輸	74.1	62.6	79,063
ハマキョウウレックス	46.7	37.1	119,276
セイノーホールディングス	303.5	246.2	348,619
海運業 (1.8%)			
日本郵船	352.6	160.1	883,752

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (—%)			
日本航空	51.7	—	—
情報・通信業 (4.0%)			
フジ・メディア・ホールディングス	127.4	109.7	134,711
T B Sホールディングス	143.7	123.6	209,131
日本電信電話	610.3	584.4	1,651,222
卸売業 (7.6%)			
伊藤忠商事	—	310.2	1,015,284
丸紅	210.1	828.6	791,810
三井物産	129.3	371	947,534
三菱商事	—	326.4	1,013,145
サンワテクノス	26.9	24	31,608
小売業 (5.9%)			
アルペン	—	39.4	123,716
三越伊勢丹ホールディングス	743.2	953.1	736,746
セブン&アイ・ホールディングス	—	176.8	885,768
コーナン商事	—	41.4	188,784
しまむら	11.1	—	—
松屋	596.8	251.3	236,975
ケーズホールディングス	407.6	500.5	637,637
アークランドサカモト	—	112.2	167,402
ベルク	27.1	—	—
銀行業 (3.8%)			
めぶきフィナンシャルグループ	—	935	218,790
三井住友トラスト・ホールディングス	215.2	131.5	461,828
三井住友フィナンシャルグループ	219.5	250.1	923,619
千葉銀行	379.6	—	—
北國銀行	27	45.4	93,978
京都銀行	57.1	47.3	228,222
証券・商品先物取引業 (0.6%)			
S B Iホールディングス	128.9	110.9	287,896
保険業 (6.8%)			
かんぽ生命保険	467.8	—	—
S O M P Oホールディングス	29.8	87.4	394,261
第一生命ホールディングス	402.3	613.2	1,210,150
東京海上ホールディングス	116.6	257	1,349,764
T & Dホールディングス	—	341.2	476,315
その他金融業 (1.6%)			
みずほリース	46.2	35.5	128,687
アコム	1,223.5	307.6	144,572

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	1,062.1	268.5	513,774
不動産業 (5.2%)			
三井不動産	262.3	224.6	577,895
三菱地所	792.2	804.7	1,382,876
スターツコーポレーション	290.3	191.7	551,520
ゴールドクレスト	61.6	50.4	83,916

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
サービス業 (1.6%)				
電通グループ		282.3	211.6	814,660
合 計	株 数 ・ 金 額	25,477	23,059	50,250,938
	銘柄数<比率>	108	99	<97.0%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、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。

○投資信託財産の構成

(2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,250,938	97.0
コール・ローン等、その他	1,531,952	3.0
投資信託財産総額	51,782,890	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,782,890,427
コール・ローン等	312,308,981
株式(評価額)	50,250,938,490
未収入金	1,159,162,306
未収配当金	60,480,650
(B) 負債	233
未払利息	233
(C) 純資産総額(A－B)	51,782,890,194
元本	24,791,936,866
次期繰越損益金	26,990,953,328
(D) 受益権総口数	24,791,936,866口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,887円

(注) 期首元本額は28,852,484,517円、期中追加設定元本額は11,356,940,649円、期中一部解約元本額は15,417,488,300円、1口当たり純資産額は2.0887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

・ストラテジック・バリュース・オープンF（適格機関投資家専用）	13,472,362,968円
・野村JSVファンド（非課税適格機関投資家専用）	5,377,060,742円
・ジャパン・ストラテジック・バリュース	2,047,352,990円
・ストラテジック・バリュース・オープン（野村SMA・EW向け）	1,255,271,499円
・ストラテジック・バリュース・オープン	1,027,388,375円
・野村バリュース・フォーカス・ジャパン	923,614,938円
・ストラテジック・バリュース・オープン（野村SMA向け）	688,885,354円

○損益の状況（2020年7月28日～2021年7月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,544,204,116
受取配当金	1,544,355,450
その他収益金	41,908
支払利息	△ 193,242
(B) 有価証券売買損益	17,274,284,668
売買益	18,106,171,816
売買損	△ 831,887,148
(C) 当期損益金(A＋B)	18,818,488,784
(D) 前期繰越損益金	14,507,116,893
(E) 追加信託差損益金	8,594,959,351
(F) 解約差損益金	△14,929,611,700
(G) 計(C＋D＋E＋F)	26,990,953,328
次期繰越損益金(G)	26,990,953,328

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第5期(2020年6月13日～2021年6月14日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年10月13日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーT&D J Flag日本株F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーT&D J Flag日本株F	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純総資産額
		期騰	中落率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2016年10月13日	10,000		—	—	—	0.1
1期(2017年6月12日)	12,188		21.9	92.5	—	6,698
2期(2018年6月12日)	15,547		27.6	90.2	—	11,027
3期(2019年6月12日)	13,464		△13.4	89.8	—	10,882
4期(2020年6月12日)	13,254		△1.6	84.5	—	5,504
5期(2021年6月14日)	20,220		52.6	90.4	—	3,764

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、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	騰落率		株組入比率	株先物比率	株式率
		騰	落率			
(期首)	円		%	%	%	%
2020年6月12日	13,254		—	84.5	—	—
6月末	14,300		7.9	87.3	—	—
7月末	15,070		13.7	90.3	—	—
8月末	16,255		22.6	89.9	—	—
9月末	17,748		33.9	90.5	—	—
10月末	17,828		34.5	89.7	—	—
11月末	20,258		52.8	89.5	—	—
12月末	20,880		57.5	90.2	—	—
2021年1月末	19,575		47.7	92.0	—	—
2月末	19,610		48.0	88.2	—	—
3月末	20,168		52.2	89.2	—	—
4月末	19,641		48.2	87.2	—	—
5月末	19,415		46.5	89.2	—	—
(期末)						
2021年6月14日	20,220		52.6	90.4	—	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- 基準価額は、期首13,254円から期末20,220円に値上がりとなりました。
- (上昇) 世界的な低金利政策の継続や新型コロナウイルス感染拡大を受けた生活様式の変化が、テレワークやネット通販などに関連する企業にとって追い風となったこと
- (上昇) 菅政権の誕生でデジタル化が推進され、デジタルトランスフォーメーション（DX）関連企業が恩恵を受けると投資家が期待したこと
- (下落) 米国で追加経済対策の与野党協議が難航したこと、欧米で新型コロナウイルス感染が再拡大したこと
- (上昇) 米大統領選でバイデン氏の当選が確実となり政治的不透明感が払拭されたこと
- (上昇) 新型コロナウイルスワクチンの開発進展、欧米での接種開始による経済活動正常化や米国でのバイデン政権による追加経済対策への期待が高まったこと
- (下落) 米国でインフレ懸念が高まり、長期金利が上昇したこと
- (下落) 国内の新型コロナウイルス感染者数が増加したこと
- (上昇) 国内での新型コロナウイルスワクチン接種進展への期待が高まったこと

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に90.4%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券の組み入れを高位に維持します。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年6月13日～2021年6月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	203	1.106	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(193)	(1.051)	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)	(4)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	26	0.142	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(26)	(0.142)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	230	1.251	
期中の平均基準価額は、18,395円です。			

- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年6月13日～2021年6月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 145,010	千円 389,645	千口 1,778,925	千円 4,606,342

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年6月13日～2021年6月14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
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,347,579千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,696,765千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.69

*(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6月13日～2021年6月14日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>

該当事項はありません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,375	百万円 163	% 4.8	百万円 7,972	百万円 968	% 12.1

平均保有割合 69.9%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7,595千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,032千円
(B) / (A)	13.6%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2021年6月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	2,915,543	1,281,627	3,727,999

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年6月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	3,727,999	98.3
コール・ローン等、その他	63,505	1.7
投資信託財産総額	3,791,504	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,791,504,081
コール・ローン等	36,679,837
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	3,727,999,244
未収入金	26,825,000
(B) 負債	26,836,958
未払信託報酬	26,756,728
未払利息	24
その他未払費用	80,206
(C) 純資産総額(A－B)	3,764,667,123
元本	1,861,830,000
次期繰越損益金	1,902,837,123
(D) 受益権総口数	186,183口
1口当たり基準価額(C／D)	20,220円

(注) 期首元本額は4,153,100,000円、期中追加設定元本額は216,150,000円、期中一部解約元本額は2,507,420,000円、1口当たり純資産額は20,220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56,554,536円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況（2020年6月13日～2021年6月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,799
支払利息	△ 9,799
(B) 有価証券売買損益	1,270,841,894
売買益	2,125,238,907
売買損	△ 854,397,013
(C) 信託報酬等	△ 58,788,447
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,212,043,648
(E) 前期繰越損益金	264,658,590
(F) 追加信託差損益金	426,134,885
(配当等相当額)	(373,392,163)
(売買損益相当額)	(52,742,722)
(G) 計(D＋E＋F)	1,902,837,123
次期繰越損益金(G)	1,902,837,123
追加信託差損益金	426,134,885
(配当等相当額)	(373,392,163)
(売買損益相当額)	(52,742,722)
分配準備積立金	1,476,712,037
繰越損益金	△ 9,799

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

第8期(計算期間：2020年6月13日～2021年6月14日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じておおむね高位を維持しました。
- (2) 日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。
- (3) 国内株式の投資にあたっては、主に中小型成長株を中心に組み入れを行いました。その中で、企業独自の技術、製品、サービスを背景に持続的な需要の増大が見込める情報・通信業等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。一方、入替えとして精密機器、医薬品等の銘柄を中心に業績鈍化の懸念のある銘柄を売却しました。
- (4) 当期末の組入比率上位の業種は、情報・通信業、サービス業、医薬品などでした。
- (5) 基準価額は、期首の18,807円から期末29,088円に値上がりとなりました。

【今後の運用方針】

東証一部企業の2021年度の業績は、8.9%程度の経常増益を見込んでいます。米国経済は力強さを示しており、輸出企業にとっては米国を中心とした外需が追い風になるとみています。内需関連企業については、新型コロナウイルスのワクチン普及動向に左右される可能性が高いですが、時間の経過とともに上向いてくるとみています。リスク要因については、新型コロナウイルスの感染再拡大が起きる可能性に加えて、米国の金融政策における資産縮小の動向や米国が中国に対して厳しい姿勢を示す中、米中対立の激化等を想定しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、外需に支えられての企業業績改善が支援材料となること、各種リスクも散在していること等から、幾分の調整を経ながら上昇基調を迎えると予想しています。その中で企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

当ファンドは、ボトムアップによる将来の企業価値探究とトップダウン・アプローチ（マクロ経済/業種分析）により、利益成長性が高い企業からなるポートフォリオ構築を行います。

当面の運用方針としては、中小型成長株を重視したポートフォリオを維持しつつ、中小型株のエリアを中心に有望銘柄の発掘に注力する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月13日～2021年6月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 38 (38)	% 0.143 (0.143)	(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
合 計	38	0.143	
期中の平均基準価額は、26,286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6月13日～2021年6月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,166 (295)	千円 3,375,424 (—)	千株 2,067	千円 7,972,155

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2020年6月13日～2021年6月14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	11,347,579千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,696,765千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.69

* (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6月13日～2021年6月14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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,375	163	4.8	7,972	968	12.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	10,863千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,495千円
(B) / (A)	13.8%

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

○組入資産の明細

(2021年6月14日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業（－％）			
ETSホールディングス	10	—	—
化学（－％）			
資生堂	7.8	—	—
医薬品（7.8％）			
ソーせいグループ	45	—	—
ペプチドリーム	105.3	—	—
セルソース	20	30.1	406,350
機械（3.9％）			
ダイキン工業	23.2	10.2	206,550
電気機器（5.0％）			
日本電産	21	21	262,395
シスメックス	43.8	—	—
精密機器（－％）			
朝日インテック	165.8	—	—
電気・ガス業（2.2％）			
メタウォーター	27	54	114,534
情報・通信業（50.4％）			
デジタルアーツ	8.7	—	—
ラクーンホールディングス	—	109.5	271,012
エムアップホールディングス	11.3	30	99,600
GMOペイメントゲートウェイ	48.4	29.5	410,050
ULSグループ	—	39	183,690
ギガプライズ	24.2	46	62,008
eBASE	14	—	—
ラクス	—	40	90,880
Ubicomホールディングス	—	76.4	258,232
カナミックネットワーク	120.7	—	—
チェンジ	62	24.8	73,160
ユーザベース	16.2	—	—
うるる	9.8	37.5	115,687
PKSHA Technology	10	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Eストアー	—	33	67,782
ミンカブ・ジ・インフォノイド	223.3	95.1	419,391
Link-U	34.9	—	—
Chatwork	14	—	—
ギフティ	34	87	282,750
マクアケ	21.5	—	—
AI inside	4	—	—
オービック	4	8	167,760
サイボウズ	—	50.7	129,690
ネットワンシステムズ	10	—	—
GMOインターネット	61.3	—	—
ファイバークラウド	298.6	—	—
不動産業（2.4％）			
GA technologies	25	—	—
パーク24	—	51.5	127,462
サービス業（28.3％）			
アイティメディア	8	—	—
ディップ	—	104	370,240
ベネフィット・ワン	97	97.6	337,208
エムスリー	142.3	43.6	342,826
フルキャストホールディングス	—	20	44,380
ジャパンエレベーターサービスホールディング	56	80	205,520
キュービーネットホールディングス	66.1	58.8	105,546
Macbee Planet	—	11	71,610
合 計	株 数 ・ 金 額	1,894	1,288
	銘柄数<比率>	36	26
			<91.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、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。

○投資信託財産の構成

(2021年6月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,226,315	89.3
コール・ローン等、その他	623,547	10.7
投資信託財産総額	5,849,862	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,849,862,109
コール・ローン等	590,026,328
株式(評価額)	5,226,315,900
未収入金	29,239,881
未収配当金	4,280,000
(B) 負債	125,424,891
未払金	97,899,492
未払解約金	27,525,000
未払利息	399
(C) 純資産総額(A－B)	5,724,437,218
元本	1,967,957,421
次期繰越損益金	3,756,479,797
(D) 受益権総口数	1,967,957,421口
1万口当たり基準価額(C／D)	29,088円

(注) 期首元本額は3,970,122,566円、期中追加設定元本額は286,257,623円、期中一部解約元本額は2,288,422,768円、1口当たり純資産額は2.9088円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用） 1,281,627,903円
・ノムラ THE NIPPON 686,329,518円

○損益の状況 (2020年6月13日～2021年6月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	27,113,981
受取配当金	27,332,408
その他収益金	11,086
支払利息	△ 229,513
(B) 有価証券売買損益	3,487,611,945
売買益	3,710,823,636
売買損	△ 223,211,691
(C) 当期損益金(A＋B)	3,514,725,926
(D) 前期繰越損益金	3,496,514,820
(E) 追加信託差損益金	429,008,283
(F) 解約差損益金	△3,683,769,232
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,756,479,797
次期繰越損益金(G)	3,756,479,797

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）

第 6 期（決算日：2021年 2 月24日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当　　フ　　ァ　　ン　　ド	シュローダー日本マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー日本マザーファンド	わが国の株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー日本マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー日本マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式への投資は制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	東 証 株 価 指 数* (T O P I X)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	百万円
2 期(2017年 2 月24日)	10,736	28.2	1,550.14	20.7	99.3	0.0	43,308
3 期(2018年 2 月26日)	13,220	23.1	1,774.81	14.5	99.3	0.2	50,091
4 期(2019年 2 月25日)	11,453	△13.4	1,620.87	△ 8.7	97.6	1.7	51,652
5 期(2020年 2 月25日)	11,441	△ 0.1	1,618.26	△ 0.2	99.3	0.0	37,371
6 期(2021年 2 月24日)	13,440	17.5	1,903.07	17.6	99.5	0.0	34,913

(注) 基準価額は 1 口当たり。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	東 証 株 価 指 数* (T O P I X)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		期 騰 落 率				
	円	%		%	%	%
(期 首) 2020年 2 月25日	11,441	—	1,618.26	—	99.3	0.0
2 月末	10,736	△ 6.2	1,510.87	△ 6.6	99.2	0.0
3 月末	9,714	△15.1	1,403.04	△13.3	96.8	0.0
4 月末	10,168	△11.1	1,464.03	△ 9.5	98.2	0.0
5 月末	10,936	△ 4.4	1,563.67	△ 3.4	98.3	0.0
6 月末	10,831	△ 5.3	1,558.77	△ 3.7	98.7	0.0
7 月末	10,411	△ 9.0	1,496.06	△ 7.6	99.5	0.0
8 月末	11,271	△ 1.5	1,618.18	△ 0.0	99.2	0.0
9 月末	11,387	△ 0.5	1,625.49	0.4	98.4	0.0
10 月末	11,040	△ 3.5	1,579.33	△ 2.4	97.5	0.0
11 月末	12,117	5.9	1,754.92	8.4	98.8	0.0
12 月末	12,624	10.3	1,804.68	11.5	99.4	0.0
2021年 1 月末	12,813	12.0	1,808.78	11.8	99.9	0.0
(期 末) 2021年 2 月24日	13,440	17.5	1,903.07	17.6	99.5	0.0

(注) 基準価額は 1 口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。
また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、日本株式市場全般に前半は大きな下落となりましたが、その後は上昇に転じ、期を通じて見ると上昇しました。基準価額の上昇はそれを下回りました。
シュローダー日本マザーファンドを高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続きシュローダー日本マザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を目指します。

○１口当たりの費用明細

(2020年２月26日～2021年２月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	91	0.812	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(80)	(0.713)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.055)	・ 基準価額の算出ならびに公表
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.044)	・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
			・ 運用報告書等各種書類の交付
			・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
			・ ファンドの財産保管・管理
			・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.025	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(3)	(0.025)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	・ 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
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.001)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	・ その他は、金銭信託手数料等
合 計	95	0.844	
期中の平均基準価額は、11,170円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託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。
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。
(注) 各比率は１口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年2月26日～2021年2月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー日本マザーファンド	957,797	2,757,129	3,675,023	10,887,465

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年2月26日～2021年2月24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
	シュローダー日本マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	51,261,201千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	106,589,928千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月26日～2021年2月24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2月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー日本マザーファンド	12,927,293	10,210,067	35,055,246

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年２月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
シュローダー日本マザーファンド	千円 35,055,246	% 99.9
コール・ローン等、その他	27,884	0.1
投資信託財産総額	35,083,130	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年２月24日現在)

○損益の状況 (2020年２月26日～2021年２月24日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,083,130,558
シュローダー日本マザーファンド(評価額)	35,055,246,712
未収入金	27,883,846
(B) 負債	169,465,691
未払解約金	27,883,846
未払信託報酬	140,292,751
その他未払費用	1,289,094
(C) 純資産総額(A－B)	34,913,664,867
元本	25,978,330,000
次期繰越損益金	8,935,334,867
(D) 受益権総口数	2,597,833口
1口当たり基準価額(C／D)	13,440円

[元本増減]
期首元本額 32,663,590,000円
期中追加設定元本額 2,440,060,000円
期中一部解約元本額 9,125,320,000円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	5,428,615,115
売買益	6,148,444,985
売買損	△ 719,829,870
(B) 信託報酬等	△ 277,877,356
(C) 当期損益金(A＋B)	5,150,737,759
(D) 前期繰越損益金	2,660,360,299
(E) 追加信託差損益金	1,124,236,809
(配当等相当額)	(2,488,102,434)
(売買損益相当額)	(△1,363,865,625)
(F) 計(C＋D＋E)	8,935,334,867
次期繰越損益金(F)	8,935,334,867
追加信託差損益金	1,124,236,809
(配当等相当額)	(2,488,102,434)
(売買損益相当額)	(△1,363,865,625)
分配準備積立金	7,811,098,058

(注) 損益の状況の中で(A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

シュローダー日本マザーファンド

第20期（計算期間：2020年2月26日～2021年2月24日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、日本株式市場全般に前半は大きな下落となりましたが、その後は上昇に転じ、期を通じて見ると上昇しました。基準価額の上昇はそれを下回りました。

（プラス要因）

- ・地盤の韓国における業績が好調で、日経平均構成銘柄にも採用されたネクソンの株価が大幅に上昇したこと。
- ・タブレット端末やＰＣ向けの販売が好調で、新用途の開拓も進んでいる電池事業が好調なＴＤＫの株価が上昇したこと。
- ・電子商取引拡大の恩恵を受ける物流ソリューション事業と自動車の電動化の恩恵を受けられる電動コンプレッサー事業を併せ持つ豊田自動織機の株価が好調に推移したこと。

（マイナス要因）

- ・低ＰＢＲ（株価純資産倍率）や低ＰＥＲ（株価収益率）などの割安特性を持つ銘柄のパフォーマンスが全般的に不振だったこと。
- ・良好なパフォーマンスとなった電気機器セクターをアンダーウェイトとしていたこと。
- ・株価が大きく上昇したソフトバンクグループやソニーを保有していなかったこと。
- ・航空機リースや関西エアポート、不動産事業など、新型コロナウイルスの影響を受ける事業が多いオリックスの株価が急落し、その後も低調な推移となったこと。

【今後の運用方針】

当ファンドでは個別銘柄に対する調査に基づく中長期の業績見通しや株価の割安度などを重視した銘柄選択を行い、長期的なリターンを最大化することを意識した運用を行っています。基本戦略は成長性と割安さを兼ね備えた銘柄の発掘と長期保有です。

長期の成長性については、定量的なデータに加えて事業モデルの堅牢性や経営者の哲学など定性的な要素を加味して考察を加えます。また、企業の成長を長い時間軸で捉えるためには、過去に辿ってきた道筋を遡って検証することも重要です。そうした過程の中から企業の本質的な強みや弱みが浮き彫りになってくる場合があります。

割安度については収益予測に基づいたＰＥＲを軸とした上で、様々な評価尺度や手法を参照し、多面的に判断するよう心掛けています。

また、市場平均を上回る成績を上げるためには、ポートフォリオ構築や銘柄選択、売買タイミングなどに関して、市場で支配的な考え方から距離を置き、独自性を追求することも肝要だと考えます。

2020年秋以降、市場の物色の変化が鮮明になっています。グロース→バリュエ、加工製造業→資源関連のように主役が入れ替わっている格好です。景気や企業業績の回復を織り込む動き、商品価格の急騰や財政拡張を反映した米国長期金利の上昇、極端な成長株志向で株価指標が高くなり過ぎていた部分の反動、などが背景にあると考えます。

コロナショックにより加速した、行き過ぎた二極化相場には調整、反転の余地大という見方から、これまで人気の圏外にある銘柄の発掘や、業績の回復を織り込み切れていない銘柄の買い増しなどに注力してきました。主に銘柄選択効果とバリュエ株の反転によって、足元で運用パフォーマンスは改善しており、これまで取ってきたアプローチが奏功しているように感じられます。一方でオーバーウェイトとしている小型株については未だ本格回復に至っておりません。今後小型株においても業績回復を反映する展開になってくると、さらなる高パフォーマンスが実現できると期待しています。

また、今後は急落している成長株や、過去一年程低調な推移が続いているディフェンシブ銘柄において、将来有望なものを割安な価格で取得する機会なども探っていく方針です。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 2 月26日～2021年 2 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	7	0.025	
(先物・オプション)	(7)	(0.025)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託手数料等
合 計	7	0.025	
期中の平均基準価額は、28,450円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。
(注) 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 2 月26日～2021年 2 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 8,422 (128)	千円 17,566,693 (—)	千株 15,199	千円 33,694,507

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 63	百万円 63	百万円 —	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率 (2020年 2 月26日～2021年 2 月24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	51,261,201千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	106,589,928千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2020年 2 月26日～2021年 2 月24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２月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.8%)			
長谷工コーポレーション	1,262.8	960.4	1,306,144
五洋建設	—	743.3	581,260
住友林業	1,038.3	796.5	1,603,354
協和エクシオ	105.9	286.4	781,585
日揮ホールディングス	188.1	141.2	193,585
食料品 (1.5%)			
ブリマハム	711.9	536.1	1,753,047
パルプ・紙 (0.4%)			
トーモク	272	231.9	422,985
化学 (8.0%)			
エア・ウォーター	475.7	1,118.5	2,006,589
四国化成工業	991.2	827	1,013,075
J S R	735.2	465.6	1,471,296
太陽ホールディングス	183.3	—	—
エスケー化研	20.1	18.9	725,760
T & K T O K A	562.3	243.5	197,478
上村工業	439.6	439.6	3,345,356
J S P	418.2	319.1	571,827
医薬品 (4.3%)			
武田薬品工業	671	771.7	2,781,978
アステラス製薬	—	1,268.8	2,235,625
石油・石炭製品 (1.1%)			
E N E O Sホールディングス	4,467.2	2,800	1,310,400
ゴム製品 (2.4%)			
ブリヂストン	281.4	320.9	1,340,078
ニッタ	429.7	392.4	922,140
三ツ星ベルト	360.1	169.4	286,624
バンドー化学	332.8	316.7	232,774
ガラス・土石製品 (1.1%)			
黒崎播磨	35.4	63.4	299,248
ニチアス	158.6	371.2	920,576
鉄鋼 (0.8%)			
東京製鐵	1,711.9	1,353	951,159

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (1.8%)			
トーカロ	509.1	939.7	1,267,655
東プレ	662.5	539	817,663
機械 (5.5%)			
F U J I	439.2	237.5	608,475
オプトラン	113.7	474.7	1,237,068
SMC	43.5	33.4	2,153,966
竹内製作所	149.9	330.7	915,046
T P R	419.7	375	553,500
イーグル工業	1,187.3	777.7	880,356
電気機器 (9.0%)			
ブラザー工業	1,484.1	1,004.8	2,169,363
ミネベアミツミ	—	54.3	144,492
エレコム	—	82	400,160
TDK	328.7	242.7	3,805,536
アオイ電子	363.2	363.2	821,195
エスベック	—	63.6	115,179
OBARA GROUP	110.6	137.1	521,665
浜松ホトニクス	64	11.7	77,220
小糸製作所	111	77.7	566,433
東京エレクトロン	62.3	40.4	1,819,212
輸送用機器 (8.3%)			
豊田自動織機	538.3	342.4	3,194,592
モリタホールディングス	178.2	32.9	58,660
トヨタ自動車	327.3	278.8	2,200,010
武蔵精密工業	436.9	360	651,600
アイシン精機	531.7	378.9	1,403,824
マツダ	374.6	189.1	163,949
本田技研工業	199.1	—	—
ハイレックスコーポレーション	908.4	908.4	1,514,302
日本精機	360.3	312.9	392,689
精密機器 (2.6%)			
ナカニシ	925.5	716.2	1,496,141
東京精密	438	303	1,468,035

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (3.1%)			
東海旅客鉄道	155.5	115.9	2,065,338
山九	309.6	345	1,552,500
情報・通信業 (12.7%)			
ネクソン	1,588.5	987.3	3,411,121
S R Aホールディングス	108.2	108.2	279,697
インテージホールディングス	120.8	120.8	138,316
トレンドマイクロ	—	111.1	589,941
大塚商会	417.5	569.9	2,849,500
中部日本放送	577	577	320,812
K D D I	625.2	642.4	2,168,100
沖縄セルラー電話	661.3	585.3	2,859,190
D T S	856.1	805.6	1,875,436
ミロク情報サービス	—	110.2	237,150
卸売業 (7.2%)			
シップヘルスケアホールディングス	—	59.4	349,866
伯東	452.1	358.7	450,527
シークス	336.2	—	—
伊藤忠商事	2,026.2	1,370.6	4,373,584
三井物産	579.7	442	996,710
阪和興業	310.3	221.8	616,160
稲畑産業	263.6	200	303,200
テクノアソシエ	138.3	134	142,174
因幡電機産業	355.2	451.5	1,177,060
小売業 (7.5%)			
サンエー	187	142.9	603,038
エービーシー・マート	127.9	116.3	703,615
バルグループホールディングス	120.7	590.2	970,288
ナフコ	968.4	891.6	1,834,912
マツモトキヨシホールディングス	94.7	104.7	446,022
クリエイトSDホールディングス	132.9	237.9	795,775
サンマルクホールディングス	114.8	53	88,510
良品計画	320.7	351.7	847,245
アドヴァン	267.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
A T グループ	423.3	423.3	728,076
ペルク	295.8	306.5	1,728,660
銀行業 (3.4%)			
三井住友フィナンシャルグループ	1,160.1	796.2	2,997,693
武蔵野銀行	318.6	230.4	372,787
ふくおかフィナンシャルグループ	474.2	308.2	605,613
証券、商品先物取引業 (0.5%)			
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	2,046.5	1,503.7	562,383
保険業 (2.7%)			
東京海上ホールディングス	435.4	431.7	2,267,288
T & Dホールディングス	1,037.6	626.1	911,601
その他金融業 (4.6%)			
全国保証	—	243.1	1,232,517
東京センチュリー	365.3	—	—
オリックス	2,723.7	1,953.5	3,518,253
イー・ギャランティ	219.7	270.6	566,095
不動産業 (4.0%)			
オープンハウス	107	94.4	385,152
パーク24	168.5	222.8	510,212
住友不動産	210	239.9	915,938
スターツコーポレーション	902.3	674.2	1,938,325
日神グループホールディングス	1,916.5	1,916.5	864,341
サービス業 (3.7%)			
ツカダ・グローバルホールディング	645.8	588.3	210,023
アウトソーシング	473.1	303	460,863
リログループ	400.3	429.7	1,110,774
西尾レントオール	669.3	726.8	1,911,484
トーカイ	234.1	256.1	570,078
合 計	株 数 ・ 金 額	54,562	47,913
	銘柄数<比率>	97	101
			<99.1%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注) 評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	未
			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
			19	－

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年 2 月24日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	116, 085, 897	98. 5
コール・ローン等、その他	1, 799, 291	1. 5
投資信託財産総額	117, 885, 188	100. 0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	117,885,188,437
コール・ローン等	935,360,202
株式(評価額)	116,085,897,300
未収入金	706,863,035
未収配当金	157,872,900
差入委託証拠金	△ 805,000
(B) 負債	743,509,556
未払金	70,176,496
未払解約金	673,330,626
未払利息	2,434
(C) 純資産総額(A－B)	117,141,678,881
元本	34,118,023,451
次期繰越損益金	83,023,655,430
(D) 受益権総口数	34,118,023,451口
1万口当たり基準価額(C／D)	34,334円

[元本増減]

期首元本額	40,639,666,529円
期中追加設定元本額	3,734,909,044円
期中一部解約元本額	10,256,552,122円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー日本ファンド（野村SMA・EW向け）	3,612,267,622円
シュローダー日本ファンド	1,089,640,507円
シュローダー日本ファンド(野村SMA向け)	2,010,349,696円
シュローダー日本ファンドVA（適格機関投資家専用）	9,018,718,893円
シュローダー日本ファンド(確定拠出年金向け)	4,101,688,123円
シュローダー日本ファンドPFオポチュニティ（適格機関投資家専用）	4,075,290,831円
シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）	10,210,067,779円

○損益の状況（2020年2月26日～2021年2月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,148,737,967
受取配当金	3,149,467,230
その他収益金	24,671
支払利息	△ 753,934
(B) 有価証券売買損益	15,552,077,783
売買益	19,665,855,639
売買損	△ 4,113,777,856
(C) 先物取引等取引損益	3,217,352
取引益	6,236,720
取引損	△ 3,019,368
(D) 保管費用等	△ 165,638
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	18,703,867,464
(F) 前期繰越損益金	77,378,602,241
(G) 追加信託差損益金	6,754,396,711
(H) 解約差損益金	△19,813,210,986
(I) 計(E＋F＋G＋H)	83,023,655,430
次期繰越損益金(I)	83,023,655,430

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

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

(注) 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。

日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）

第 1 期 (2020年 4 月 9 日～2021年 6 月15日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	原則として無期限	
運 用 方 針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。	
主 な 投 資 対 象	日本フォーカス・グロース F	日本長期成長株集中投資マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本の上場株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	日本フォーカス・グロース F	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分 配 方 針	収益の分配は行いません。	

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
(設 定 日)	円		%		百万円
2020年 4 月 9 日	10,000	—	—	%	1
1 期 (2021年 6 月15日)	15,066	50.7	97.2		16,053

*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎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	式 率
		騰 落	率		
(設定日)	円		%		%
2020年 4 月 9 日	10,000	—	—		—
4 月末	10,488		4.9		98.0
5 月末	11,375		13.8		98.0
6 月末	11,768		17.7		97.9
7 月末	11,681		16.8		97.8
8 月末	12,144		21.4		98.7
9 月末	12,525		25.3		96.7
10 月末	12,372		23.7		96.4
11 月末	14,143		41.4		98.3
12 月末	14,409		44.1		97.8
2021年 1 月末	14,334		43.3		97.3
2 月末	14,382		43.8		97.7
3 月末	14,972		49.7		97.9
4 月末	14,702		47.0		99.1
5 月末	14,823		48.2		98.3
(期 末)					
2021年 6 月15日	15,066	50.7	97.2		97.2

*騰落率は設定日比です。

*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定日の10,000円から5,066円上昇し、期末には15,066円となりました。欧米や日本国内における新型コロナウイルス感染再拡大による景気の先行き不安の高まりや、米長期金利の急上昇などを受けて下落する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感の高まりや、実用化後に欧米を中心に接種が進んだことで景気回復への期待が高まったこと、米国の追加経済対策などを背景に、日本株式市場は概ね堅調に推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は+50.66%となりました。

【運用経過】

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は97.2%（株式先物を含む）でした。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、日本の上場株式のなかで、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、日本電産（電気機器）や信越化学工業（化学）などがプラス寄与となる一方、Zホールディングス（情報・通信業）や光通信（情報・通信業）がマイナス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2020年6月16日から2021年6月15日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組み入れることにより、主として日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年4月9日～2021年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	112 (103) (3) (5)	0.848 (0.783) (0.026) (0.039)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	10 (10)	0.076 (0.076)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.002) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	122	0.927	
期中の平均基準価額は13,151円です。			

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月9日～2021年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	10, 274, 453	37, 342, 810	7, 138, 381	34, 044, 328

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年4月9日～2021年6月15日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	241, 327, 382千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	127, 857, 911千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1. 88

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月9日～2021年6月15日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロース F (適格機関投資家専用)>

利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 135, 161	百万円 7, 788	% 5. 8	百万円 106, 165	百万円 6, 393	% 6. 0

平均保有割合 22. 2%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	22,881千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,193千円
(B)／(A)	5.2%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年4月9日～2021年6月15日)

期 首 残 高 (元)	当 期 設 定 本 元	当 期 解 約 本 元	期 末 残 高 (元)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 1	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年6月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
日 本 長 期 成 長 株 集 中 投 資 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 3,136,071	千円 16,183,385

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日 本 長 期 成 長 株 集 中 投 資 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 16,183,385	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	16,183,385	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,183,385,912
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	16,183,385,912
(B) 負債	129,468,205
未払信託報酬	128,951,091
その他未払費用	517,114
(C) 純資産総額(A－B)	16,053,917,707
元本	10,655,700,000
次期繰越損益金	5,398,217,707
(D) 受益権総口数	1,065,570口
1口当たり基準価額(C／D)	15,066円

○損益の状況 (2020年4月9日～2021年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	4,833,940,577
売買益	9,651,418,755
売買損	△4,817,478,178
(C) 信託報酬等	△ 246,521,922
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,587,418,653
(E) 追加信託差損益金	810,799,054
(配当等相当額)	(△ 21,310)
(売買損益相当額)	(810,820,364)
(F) 計(D＋E)	5,398,217,707
次期繰越損益金(F)	5,398,217,707
追加信託差損益金	810,799,054
(配当等相当額)	(10,293,280)
(売買損益相当額)	(800,505,774)
分配準備積立金	4,587,418,653

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

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

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

(注) 期首元本額は1,000,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は34,977,220,000円、同解約元本額は24,322,520,000円です。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第20期(計算期間：2020年6月16日～2021年6月15日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の38,259円から13,345円上昇し、期末には51,604円となりました。期中の騰落率は+34.88%となりました。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、日本電産（電気機器）や信越化学工業（化学）などがプラス寄与となる一方、Zホールディングス（情報・通信業）や光通信（情報・通信業）などがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチン接種が積極的に進められ、世界的にも景気回復への期待感が高まっており、また幅広い業種・企業で業績の回復がみえてきたことから、金融相場から業績相場への移行が見込まれます。一方、新興国では新型コロナウイルスの感染者数が高水準で推移しており、また日本国内においても4月25日に3度目の緊急事態宣言が発出される状況となり、低いワクチン接種率も相まって、景気回復ペースの鈍化が懸念されます。生活環境は徐々に元に戻りつつあるものの、業績回復のペースは業種・企業によって大きく異なるため、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高い株主資本利益率（ROE）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記の見通しは2021年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

◎1万口当たりの費用明細

(2020年6月16日～2021年6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)	30 (30)	0.065 (0.065)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	30	0.065	
期中の平均基準価額は46,199円です。			

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況

(2020年6月16日～2021年6月15日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 24,475 (557)	千円 97,289,567 ()	千株 16,642	千円 94,049,729

* 金額は受渡し代金。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年6月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	191,339,297千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	132,266,740千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.44

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2020年6月16日～2021年6月15日)

株 式							
当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
アドバンテスト	831.3	5,999,947	7,217	T D K	602.9	8,608,395	14,278
オリンパス	2,603.5	5,869,093	2,254	ダイフク	658.8	6,962,155	10,567
リクルートホールディングス	1,246.8	5,459,106	4,378	トレンドマイクロ	1,135.6	6,659,798	5,864
ニトリホールディングス	245.1	5,156,248	21,037	ソニーグループ	566.4	4,937,240	8,716
SMC	69.7	4,594,898	65,923	ダイキン工業	240.2	4,904,191	20,417
ソニーグループ	449.6	4,518,677	10,050	パナ・パシフィック・インターナショナルホ	1,880.5	4,562,673	2,426
光通信	193.9	4,496,078	23,187	栗田工業	924.9	4,143,915	4,480
Zホールディングス	6,714.7	4,379,025	652	中外製薬	734.7	4,105,071	5,587
パナ・パシフィック・インターナショナルホ	1,704.3	4,297,589	2,521	テルモ	946.8	3,921,441	4,141
富士電機	872.5	4,117,288	4,718	日本電産	299.7	3,659,242	12,209

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月16日～2021年6月15日)

利害関係人との取引状況						
区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 97,289	百万円 5,546	% 5.7	百万円 94,049	百万円 6,393	% 6.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	87,842千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4,173千円
(B) / (A)	4.8%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年6月15日現在)

国内株式

銘 柄	前 期 末	当 期 末	評 価 額
	株 数	株 数	株 数
	千株	千株	千円
食料品 (1.1%)			
キッコーマン	341.7	—	—
味の素	—	630.3	1,697,082
化学 (7.7%)			
信越化学工業	525.8	516.9	9,911,557
日油	138.8	—	—
ファンケル	489.6	—	—
ユニ・チャーム	323.5	496.3	2,220,942
医薬品 (4.5%)			
協和キリン	—	1,042.8	3,936,570
中外製薬	305.1	230.1	1,048,105
第一三共	—	804.1	2,106,742
ガラス・土石製品 (4.7%)			
A G C	1,075.3	1,530.6	7,385,145
機械 (7.5%)			
SMC	61.9	102	6,598,380
ダイキン工業	283.9	79.5	1,626,172
栗田工業	906.2	664.4	3,514,676
ダイフク	646.3	—	—
電気機器 (22.0%)			
富士電機	—	860.7	4,441,212
日本電産	715.4	756.5	9,482,727
ソニーグループ	883.4	766.6	8,444,099
T D K	499.3	66.5	934,990
アドバンテスト	—	466.2	4,801,860
キーエンス	84.8	76.4	4,341,048
浜松ホトニクス	540	295.1	2,009,631
精密機器 (13.0%)			
テルモ	1,136.1	350.2	1,607,067

銘	柄	前	期	末	当	期	末
		株	数	千株	株	数	千円
オリンパス			1,619.7		3,683.4		8,742,549
HOYA			553.8		701.7		9,950,106
情報・通信業 (16.8%)							
野村総合研究所			468.8		694.5		2,514,090
オービック			306.5		340.5		7,242,435
Zホールディングス			—		6,046.8		3,173,360
トレンドマイクロ			1,093.6		—		—
大塚商会			918.2		963.6		5,694,876
光通信			—		178.9		3,728,276
ソフトバンクグループ			273.4		491		3,948,622
小売業 (9.0%)							
パン・パシフィック・インターナショナルホ			2,132		1,955.8		4,723,257
丸井グループ			1,168.7		—		—
ニトリホールディングス			241.7		406.1		7,685,442
ファーストリテイリング			28.7		19.5		1,639,170
保険業 (3.9%)							
東京海上ホールディングス			1,017.4		1,191.6		6,154,614
その他金融業 (3.8%)							
オリックス			3,079.8		3,038.2		5,872,840
サービス業 (6.0%)							
リクルートホールディングス			835.6		1,638.5		9,403,351
合	計	株	数	金	額	株	数
		銘	柄	数<比	率>	銘	柄
				22,695		31,085	
				31		32	
							156,581,000
							<96.4%>

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満切捨て。

*一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 156,581,000	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,781,676	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	163,362,676	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	163,362,676,461
コール・ローン等	5,647,422,263
株式（評価額）	156,581,000,190
未収入金	776,707,108
未収配当金	357,546,900
(B) 負債	1,009,241,303
未払金	796,223,900
未払解約金	213,004,744
未払利息	12,659
(C) 純資産総額（A－B）	162,353,435,158
元本	31,461,602,314
次期繰越損益金	130,891,832,844
(D) 受益権総口数	31,461,602,314口
1万口当たり基準価額（C／D）	51,604円

○損益の状況 (2020年6月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,716,952,334
受取配当金	1,720,174,824
受取利息	8,206
その他収益金	13,967
支払利息	△ 3,244,663
(B) 有価証券売買損益	37,712,105,241
売買益	40,735,793,684
売買損	△ 3,023,688,443
(C) 信託報酬等	△ 12,832
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	39,429,044,743
(E) 前期繰越損益金	87,379,550,416
(F) 追加信託差損益金	64,806,304,538
(G) 解約差損益金	△ 60,723,066,853
(H) 計（D＋E＋F＋G）	130,891,832,844
次期繰越損益金（H）	130,891,832,844

* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は30,921,209,724円、当作成期間中において、追加設定元本額は16,957,196,169円、同解約元本額は16,416,803,579円です。

(注) 元本の内訳

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	16,191,879,194円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド（適格機関投資家専用）	4,191,828,277円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用）	3,506,644,909円
日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）	3,136,071,993円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	2,195,542,774円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	1,574,960,590円
G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース	549,620,947円
G S 日本成長株集中投資ファンド（SMA専用）	115,053,630円

S J A Mバリュース日本株 F (適格機関投資家専用)

第 4 期(2020年 6 月26日～2021年 6 月25日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。	
主 な 投 資 対 象	S J A Mバリュース日本株 F (適格機関投資家専用)	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券	わが国の株式
主 な 投 資 制 限	S J A Mバリュース日本株 F (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2017年 4 月12日	10,000	—	2,129.27	—	—	—	0.1
1 期(2018年 6 月25日)	11,593	15.9	2,541.85	19.4	98.4	—	33,837
2 期(2019年 6 月25日)	10,334	△10.9	2,323.97	△ 8.6	98.1	—	28,008
3 期(2020年 6 月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—	20,240
4 期(2021年 6 月25日)	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2	—	17,969

(注 1) 基準価額は 1 口当たり (以下同じ)。

(注 2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注 3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年6月25日	円	%		%	%
	9,462	—	2,412.73	—	98.4
6月末	9,484	0.2	2,411.45	△ 0.1	98.9
7月末	8,705	△ 8.0	2,314.39	△ 4.1	98.9
8月末	9,676	2.3	2,503.59	3.8	99.1
9月末	9,409	△ 0.6	2,536.14	5.1	98.1
10月末	9,187	△ 2.9	2,464.21	2.1	98.6
11月末	10,104	6.8	2,738.72	13.5	98.2
12月末	10,438	10.3	2,819.93	16.9	99.2
2021年1月末	10,562	11.6	2,826.50	17.1	99.3
2月末	11,350	20.0	2,914.58	20.8	99.3
3月末	12,382	30.9	3,080.87	27.7	98.3
4月末	12,007	26.9	2,993.46	24.1	96.9
5月末	12,303	30.0	3,034.76	25.8	96.9
(期 末) 2021年6月25日					
	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は+29.3%となりました。
高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。
T O P I Xは25.7%の上昇となりました。
期初は新型コロナウイルスの感染拡大により停滞した経済活動再開への期待や、新型コロナウイルスワクチンの早期開発期待が高まる一方で、感染再拡大への懸念が熾り続ける中横ばいで推移しました。米大統領選挙においてバイデン氏の当選が確実視されると、米国政治の先行き不透明感が後退し追加経済対策が決定したこと、英国とEUの通商協定合意、新型コロナウイルスワクチン投与の開始などが好材料となり、株価は2020年末にかけて大きく上昇しました。2021年の年明けには、国内での緊急事態宣言の再発令が相場の重しとなりましたが、米国でのトリプルブルーの実現や、国内企業の業績見通しの改善を背景に一段統伸しました。その後は、米国金利の急上昇が経済に与える悪影響への懸念や、国内での新型コロナウイルスワクチン普及の遅れ、東京オリンピック開催を巡る不透明感などから軟調に推移しました。期末にかけても、市場予想を上回る米国消費者物価指数の上昇を背景としたインフレ懸念の高まりや、米国金融当局による金融緩和縮小の示唆を背景に、株価は上値の重い展開となりました。
当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（+28.4%）を0.9%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュール日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。
マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（+28.4%）を1.5%上回りました。
要因別では、業種配分効果、個別銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、海運業のオーバーウェイト、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、電気機器のアンダーウェイト、電気・ガス業、食料品のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、日本郵船、セイコーエプソンのオーバーウェイトなどがプラス要因に、東京瓦斯、東日本旅客鉄道、ヤマダホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

【運用経過】

期を通じてS J A Mバリュール日本株・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年6月26日～2021年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.550	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
（ 投 信 会 社 ）	(52)	(0.495)	ファンドの運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.146	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 株 式 ）	(15)	(0.146)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	73	0.700	
期中の平均基準価額は10,467円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2020年6月26日～2021年6月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド	7,295,728	7,939,180	13,901,594	15,844,930

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2020年6月26日～2021年6月25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
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	38,014,910千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,670,587千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.83

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月26日～2021年6月25日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2021年6月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千口 20,893,252	千口 14,287,386	千円 17,952,100

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2021年6月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千円 17,952,100	% 99.2
コール・ローン等、その他	138,727	0.8
投資信託財産総額	18,090,827	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,090,827,027
コール・ローン等	138,726,256
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド(評価額)	17,952,100,771
(B) 負債	121,184,156
未払解約金	2,575,596
未払信託報酬	117,728,222
未払利息	338
その他未払費用	880,000
(C) 純資産総額(A－B)	17,969,642,871
元本	14,693,430,000
次期繰越損益金	3,276,212,871
(D) 受益権総口数	1,469,343口
1口当たり基準価額(C／D)	12,230円

(注1) 信託財産に係る期首元本額21,392,620,000円、期中追加設定元本額7,574,430,000円、期中一部解約元本額14,273,620,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額12,230円

○損益の状況（2020年6月26日～2021年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 146,191
支払利息	△ 146,191
(B) 有価証券売買損益	3,536,648,150
売買益	5,227,572,008
売買損	△1,690,923,858
(C) 信託報酬等	△ 118,608,620
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,417,893,339
(E) 前期繰越損益金	△ 937,622,451
(F) 追加信託差損益金	795,941,983
(配当等相当額)	(993,662,374)
(売買損益相当額)	(△ 197,720,391)
(G) 計(D＋E＋F)	3,276,212,871
次期繰越損益金(G)	3,276,212,871
追加信託差損益金	795,941,983
(配当等相当額)	(1,035,637,361)
(売買損益相当額)	(△ 239,695,378)
分配準備積立金	2,480,270,888

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程（2020年6月26日～2021年6月25日）は以下の通りです。

項 目	2020年6月26日～ 2021年6月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	494,343,255円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	827,634,259円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,035,637,361円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,158,293,374円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,515,908,249円
f. 分配対象収益(1口当たり)	2,392円
g. 分配金	0円

S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド

第 4 期(計算期間：2020年 6 月26日～2021年 6 月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期中の騰落率は+29.8%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額も上昇しました。日本製鉄、日本郵船、セイコーエプソン、第一生命ホールディングス、住友電気工業などがプラスに寄与しました。

T O P I Xは25.7%の上昇となりました。

期初は新型コロナウイルスの感染拡大により停滞した経済活動再開への期待や、新型コロナウイルスワクチンの早期開発期待が高まる一方で、感染再拡大への懸念が熾り続ける中横ばいで推移しました。米国大統領選挙においてバイデン氏の当選が確実視されると、米国政治の先行き不透明感が後退し追加経済対策が決定したこと、英国とEUの通商協定合意、新型コロナウイルスワクチン投与の開始などが好材料となり、株価は2020年末にかけて大きく上昇しました。2021年の年明けには、国内での緊急事態宣言の再発令が相場の重しとなりましたが、米国でのトリプルブルーの実現や、国内企業の業績見通しの改善を背景に一段続伸しました。その後は、米国金利の急上昇が経済に与える悪影響への懸念や、国内での新型コロナウイルスワクチン普及の遅れ、東京オリンピック開催を巡る不透明感などから軟調に推移しました。期末にかけても、市場予想を上回る米国消費者物価指数の上昇を背景としたインフレ懸念の高まりや、米国金融当局による金融緩和縮小の示唆を背景に、株価は上値の重い展開となりました。

期を通じて株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.3%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、キリンホールディングス、武田薬品工業、東京瓦斯などです。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、野村ホールディングス、パソナホールディングス、ファナックなどです。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X 配当込みの騰落率（+28.4%）を1.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果、個別銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、海運業のオーバーウェイト、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、電気機器のアンダーウェイト、電気・ガス業、食料品のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、日本郵船、セイコーエプソンのオーバーウェイトなどがプラス要因に、東京瓦斯、東日本旅客鉄道、ヤマダホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

【今後の運用方針】

今後も独自の調査分析に基づき割安となっている銘柄に投資することを基本的にポートフォリオを構築し、T O P I X（配当込み）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020 年 6 月 26 日～2021 年 6 月 25 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.146 (0.146)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	16	0.146	
期中の平均基準価額は10,735円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020 年 6 月 26 日～2021 年 6 月 25 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 9,042	千円 15,401,022	千株 14,423	千円 22,613,887

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2020 年 6 月 26 日～2021 年 6 月 25 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	38,014,910千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,670,587千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.83

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等

(2020 年 6 月 26 日～2021 年 6 月 25 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6月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (4.4%)			
大林組	193.2	134	121,002
鹿島建設	322.4	223.3	322,668
日揮ホールディングス	411.2	312.6	333,231
食料品 (8.5%)			
日本ハム	61.1	28.6	126,555
キリンホールディングス	—	293.7	652,895
味の素	—	17.2	48,985
日本たばこ産業	370.5	308.9	679,271
繊維製品 (1.7%)			
東レ	191.8	268	201,482
ワコールホールディングス	—	37.6	95,240
パルプ・紙 (0.6%)			
北越コーポレーション	256.1	177.3	106,380
化学 (1.0%)			
クラレ	81	117.1	129,512
日本曹達	4	—	—
花王	—	6.4	43,782
医薬品 (4.7%)			
武田薬品工業	—	134	503,572
キョーリン製薬ホールディングス	—	78.1	141,126
サワイグループホールディングス	—	38.1	192,405
ゴム製品 (—%)			
住友ゴム工業	80.5	—	—
ガラス・土石製品 (1.0%)			
A G C	64.4	18.3	88,480
日本特殊陶業	—	50.9	86,377
鉄鋼 (6.0%)			
日本製鉄	564.6	366.3	699,449
ジェイ エフ イー ホールディングス	402.8	279.2	369,102
大同特殊鋼	12.8	—	—
愛知製鋼	15.8	—	—
非鉄金属 (3.3%)			
住友電気工業	563.6	346.2	579,885

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (3.5%)			
オーエスジー	—	33	60,687
小松製作所	249.5	94.9	268,139
住友重機械工業	—	44.6	139,821
日本精工	60.2	157.1	153,800
三菱重工業	61.1	—	—
電気機器 (5.4%)			
日立製作所	44.7	—	—
セイコーエプソン	377.7	261.8	519,411
E I Z O	32	22.3	109,047
アルプスアルパイン	—	68.1	80,562
コーセル	44.3	45	50,400
ファナック	39.5	7.2	193,536
輸送用機器 (7.3%)			
日産自動車	571.1	177.3	97,975
いすゞ自動車	—	77.8	116,155
N O K	211.7	—	—
アイシン	—	66.3	321,555
マツダ	181.5	—	—
本田技研工業	317.8	207.9	746,984
ヤマハ発動機	128.8	—	—
エクセディ	67.2	—	—
精密機器 (1.0%)			
シチズン時計	624.5	435.5	180,732
電気・ガス業 (5.1%)			
東京瓦斯	80.8	318.2	673,470
大阪瓦斯	153.3	106	220,586
陸運業 (3.5%)			
東日本旅客鉄道	95.8	76.1	610,322
日本通運	24.1	—	—
ヤマトホールディングス	158.9	—	—
海運業 (—%)			
日本郵船	266.5	—	—
情報・通信業 (9.2%)			
フジ・メディア・ホールディングス	161	111.6	141,062

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本テレビホールディングス	285.9	199.4	258,821
日本電信電話	337.3	268	776,396
KDD I	64.4	128.4	441,696
卸売業 (3.9%)			
日本ライフライン	195.3	136.2	188,364
三菱商事	—	122.8	379,329
東邦ホールディングス	95.7	66.3	118,478
小売業 (6.2%)			
J. フロント リテイリング	110	190.4	201,824
セブン&アイ・ホールディングス	49.9	—	—
ユナイテッドアローズ	33.5	42.1	91,483
島忠	72.4	—	—
コメリ	57.6	74.7	198,403
青山商事	97.1	67.6	51,714
高島屋	157.7	135.2	176,841
ゼビオホールディングス	113.6	55.4	54,181
ケーズホールディングス	129.1	49.8	63,295
ヤマダホールディングス	1,095.8	502.5	259,290
銀行業 (10.0%)			
西日本フィナンシャルホールディングス	54.8	66.5	43,557
ひろぎんホールディングス	—	110.8	64,485
三菱UFJフィナンシャル・グループ	752.9	522	317,323
三井住友トラスト・ホールディングス	177.3	138.9	504,762
三井住友フィナンシャルグループ	209.6	185.8	723,319
八十二銀行	124.5	138.5	50,829
広島銀行	158.4	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊予銀行	63.5	—	—
北洋銀行	173.8	232.8	56,803
証券・商品先物取引業 (0.9%)			
野村ホールディングス	1,708.4	279.1	159,617
保険業 (3.8%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	55.8	180,568
第一生命ホールディングス	354.6	245.6	499,550
その他金融業 (2.3%)			
クレディセゾン	338.3	234.5	323,844
三菱HCキャピタル	181.4	125.8	74,976
不動産業 (5.2%)			
野村不動産ホールディングス	66.7	9.8	28,008
パーク24	—	38.8	77,018
三菱地所	442.9	390.8	717,899
ダイビル	133.1	65.1	91,595
サービス業 (1.5%)			
パースルホールディングス	398.2	—	—
ツクイホールディングス	26.3	—	—
H. U. グループホールディングス	64.4	44.6	129,295
メイテック	—	21.2	132,500
合 計	株 数 ・ 金 額	15,872	10,491
	銘柄数<比率>	71	70
			17,641,730
			<98.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	17,641,730	96.4
コール・ローン等、その他	665,328	3.6
投資信託財産総額	18,307,058	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,307,058,804
コール・ローン等	248,481,615
株式(評価額)	17,641,730,170
未収入金	231,515,419
未収配当金	185,331,600
(B) 負債	354,914,509
未払金	354,913,904
未払利息	605
(C) 純資産総額(A－B)	17,952,144,295
元本	14,287,386,209
次期繰越損益金	3,664,758,086
(D) 受益権総口数	14,287,386,209口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,565円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額20,893,252,757円、期中追加設定元本額7,295,728,315円、期中一部解約元本額13,901,594,863円
- (注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
S J A Mバリュール日本株 F（適格機関投資家専用） 14,287,386,209円
- (注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2565円

○損益の状況（2020年6月26日～2021年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	691,743,633
受取配当金	691,841,955
その他収益金	76,824
支払利息	△ 175,146
(B) 有価証券売買損益	4,944,900,807
売買益	5,449,479,287
売買損	△ 504,578,480
(C) 保管費用等	△ 260
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,636,644,180
(E) 前期繰越損益金	△ 672,002,642
(F) 追加信託差損益金	643,451,685
(G) 解約差損益金	△1,943,335,137
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,664,758,086
次期繰越損益金(H)	3,664,758,086

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 追加信託差損益金とは、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3) 解約差損益金とは、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。

One 国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第2期（2020年9月1日～2021年8月30日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2019年10月9日以降、無期限とします。	
運用方針	One 国内株オープンマザーファンドへの投資を通じて、わが国の上場株式に実質的に投資を行い、マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。	
主な投資対象	One 国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）	One 国内株オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	One 国内株オープンマザーファンド	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	One 国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	One 国内株オープンマザーファンド	株式への投資（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年8月29日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 み 分 配 金		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株式組入 比	株式先物 比率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
(設 定 日)	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2019年10月9日	10,000	—	—	1,586.50	—	—	—	0
1期（2020年8月31日）	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380
2期（2021年8月30日）	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注4) 東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。
- (注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	(TOPIX) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2020年8月31日	円 10,897	% —	ポイント 1,618.18	% —	% 99.1	% —
9月末	11,006	1.0	1,625.49	0.5	98.1	—
10月末	10,782	△1.1	1,579.33	△2.4	98.9	—
11月末	12,144	11.4	1,754.92	8.5	98.0	—
12月末	12,491	14.6	1,804.68	11.5	98.7	—
2021年1月末	12,526	14.9	1,808.78	11.8	91.1	7.8
2月末	13,117	20.4	1,864.49	15.2	98.1	—
3月末	13,845	27.1	1,954.00	20.8	92.5	6.0
4月末	13,572	24.5	1,898.24	17.3	94.4	3.3
5月末	13,711	25.8	1,922.98	18.8	97.0	1.8
6月末	14,088	29.3	1,943.57	20.1	96.0	2.8
7月末	13,708	25.8	1,901.08	17.5	98.5	3.2
(期 末) 2021年8月30日	13,929	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

（注3）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期末の基準価額は前期末比で27.8%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）は20.5%上昇し、当ファンドはベンチマークを7.3%上回りました。

（基準価額の主な変動要因）

コロナ禍においても国内企業業績が底堅く推移したこと、新型コロナウイルスのワクチン実用化に向けた開発進展、及び接種が始まり、経済の回復期待が高まったことなどを背景に国内株式市場が上昇したこと、株式市場の上昇を受けてファンドに組入れしている株式も上昇したことから、基準価額は上昇しました。

（投資環境）

当期の株式市場は、上昇する展開となりました。新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化期待や、企業業績の回復などがプラスに働き、上昇する展開となりました。2021年2月には、日経平均株価がおよそ30年ぶりに3万円を回復しました。しかし、期末にかけては、コロナウイルスの変異種による感染拡大が進んだことなどから、調整しました。

【運用経過】

当ファンドの主要投資対象はOne 国内株オープンマザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

【今後の運用方針】

当ファンドの運用方針については、引き続きOne 国内株オープンマザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

○1口当たりの費用明細

（2020年9月1日～2021年8月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
（a）信託報酬	86円	0.669%	（a）信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,918円です。
（投信会社）	(81)	(0.625)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
（b）売買委託手数料	13	0.097	（b）売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入価値証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(12)	(0.096)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（c）その他費用	0	0.001	（c）その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	
合 計	99	0.766	

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2020年9月1日～2021年8月30日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
One 国内株オープンマザーファンド	1,792,238	2,231,520	17,719,832	25,052,080

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2020年9月1日～2021年8月30日）

項 目	One 国内株オープンマザーファンド
（a）期 中 の 株 式 売 買 金 額	82,085,300千円
（b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	40,526,948千円
（c）売 買 高 比 率 （a）／（b）	2.02

（注）（b）は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2020年9月1日～2021年8月30日）

<One 国内株オープンＦ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する 利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	25,065千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,253千円
(B)／(A)	5.0%

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

<One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	26,539	1,775	6.7	55,545	2,555	4.6

平均保有割合 60.1%

（注）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ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 －	百万円 －	百万円 26

利害関係人である金融商品取引業者が 主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 1,312

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

〇組入資産の明細

(2021年8月30日現在)

親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 期		末
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
One国内株オープンマザーファンド	24,619,867	8,692,274		12,847,181

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

〇投資信託財産の構成

(2021年8月30日現在)

項 目	当 期		末
	評 価	額	率
		千円	%
One国内株オープンマザーファンド		12,847,181	99.0
コール・ローン等、その他		125,134	1.0
投資信託財産総額		12,972,315	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,972,315,458円
コール・ローン等	125,134,361
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	12,847,181,097
(B) 負 債	117,356,721
未払解約金	50,750,023
未払信託報酬	66,532,880
その他未払費用	73,818
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,854,958,737
元 本	9,228,920,000
次期繰越損益金	3,626,038,737
(D) 受 益 権 総 口 数	922,892口
1口当たり基準価額(C/D)	13,929円

(注) 期首における元本額は26,044,370,000円、当期中における追加設定元本額は2,106,490,000円、同解約元本額は18,921,940,000円です。

〇損益の状況 (2020年9月1日～2021年8月30日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△16,668円
受 取 利 息	13,994
支 払 利 息	△30,662
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,867,886,325
売 買 損 益	5,592,807,561
売 買 損 益	△2,724,921,236
(C) 信 託 報 酬 等	△167,297,082
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,700,572,575
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	590,078,927
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	335,387,235
(配 当 等 相 当 額)	(62,185,553)
(売 買 損 益 相 当 額)	(273,201,682)
(G) 合 次 期 繰 越 損 益 金(D+E+F)	3,626,038,737
追 加 信 託 差 損 益 金(G)	3,626,038,737
(配 当 等 相 当 額)	335,387,235
(売 買 損 益 相 当 額)	(68,739,202)
(配 当 等 相 当 額)	(266,648,033)
分 配 準 備 積 立 金	3,290,651,502

(注1) (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。
(注2) (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。
(注3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	223,053,563円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,477,519,012
(c) 収 益 調 整 金	335,387,235
(d) 分 配 準 備 積 立 金	590,078,927
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,626,038,737
(f) 1口当たり当期分配対象額	3,929.00
(g) 分 配 金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

（2020年9月1日～2021年8月30日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

○お知らせ

（2020年9月1日～2021年8月30日）

該当事項はありません。

One 国内株オープンマザーファンド

第3期（計算期間：2020年9月1日～2021年8月30日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期初においては、TOPIX100に属する大型株の組入比率が、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）対比で少なくなり過ぎないように注意を払いつつ、独自の成長力を持つ小型株の組入りを積極的に行いました。中小型株の過熱感を背景に、2021年に入り、中小型成長株のウェイトを落とし、大型割安株のウェイトを高めました。期末にかけても、グロース／バリュー、大型／中小型のスタイルリスクを限定的に留めたポートフォリオを維持しました。

当期末の基準価額は14,780円となり、前期末比から28.3%上昇しました。

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）は20.5%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるTOPIXを7.8%上回りました。期の前半はコロナ禍において業績を伸ばせる中小型株を多めに組入れていたこと、期の途中からは、大型割安株の組入れを増やしたことが奏功しました。個別銘柄では、FA機器を製造する「キーエンス」、旅行に関するウェブサイトを運営する「オープンドア」などの保有がプラス寄与しました。

【今後の運用方針】

引き続きマクロの投資環境の変化に応じて、投資スタイルを適宜変更します。業績拡大期待の高い銘柄や、収益性・資産価値・配当を含む株主還元姿勢の面から見た株価バリュエーションが割安な銘柄の組入比率を高めていく方針です。大型株・小型株の組入比率、バリュー（割安）株・グロース（成長）株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

○1万口当たりの費用明細

（2020年9月1日～2021年8月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
（a）売買委託手数料	14円	0.099%	（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、組入る有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(13)	(0.099)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
合 計	14	0.099	
期中の平均基準価額は13,674円です。			

（注1）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2020年9月1日～2021年8月30日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		15,264.4 (246.6)	26,539,470 (－)	26,003.5	55,545,830

（注1）金額は受渡代金です。
（注2）（ ）内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		11,373	11,166	－	－

（注）金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2020年9月1日～2021年8月30日）

項 目	当 期
（a）期 中 の 株 式 売 買 金 額	82,085,300千円
（b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	40,526,948千円
（c）売 買 高 比 率 （a）／（b）	2.02

（注）（b）は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月1日～2021年8月30日)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	26,539	1,775	6.7	55,545	2,555	4.6

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 26

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 1,312

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	42,935千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2,149千円
(B) / (A)	5.0%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

〇組入資産の明細

(2021年8月30日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)			
I N P E X	260	140	106,960
建設業 (2.7%)			
ウェストホールディングス	—	19	87,685
コムシスホールディングス	70	—	—
大成建設	61.1	51	177,225
五洋建設	235.9	—	—
大和ハウス工業	120	75	252,675
住友電設	65	33	72,171
協和エクシオ	—	36	98,352
九電工	50	—	—
日揮ホールディングス	160	—	—
テスホールディングス	—	40	80,440
食料品 (1.9%)			
アサヒグループホールディングス	40	—	—
味の素	—	60	192,120
ニチレイ	—	55	154,935
日本たばこ産業	80	60	128,130
ジェイフロンティア	—	12.5	50,250
繊維製品 (0.2%)			
グンゼ	—	15	68,025
化学 (5.4%)			
トクヤマ	160	—	—
信越化学工業	36	24	429,600
東京応化工業	40	11	73,480
三菱ケミカルホールディングス	—	160	152,752
住友ベークライト	50	—	—
積水化学工業	90	—	—
宇部興産	—	35	78,400
扶桑化学工業	43	—	—
A D E K A	—	50	115,850
花王	40	44	292,072
D I C	70	—	—
富士フイルムホールディングス	80	35	308,420
マンダム	—	45	75,375
メック	90	—	—
信越ポリマー	270	—	—
ユニ・チャーム	20	—	—
医薬品 (3.9%)			
武田薬品工業	202	58	212,570
アステラス製薬	—	130	240,045
日本新薬	29	—	—
中外製薬	—	50	212,100
J C R ファーマ	13	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
そーせいグループ	200	48	85,440
第一三共	83.4	119.2	303,244
カルナバイオサイエンス	147.8	—	—
キッズウェル・バイオ	295	—	—
ファンペップ	—	130	53,820
石油・石炭製品 (0.9%)			
E N E O Sホールディングス	977.3	587.3	250,953
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	—	60	112,980
T O Y O T I R E	330	30	58,680
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	110	—	—
神戸製鋼所	—	280	193,480
非鉄金属 (1.9%)			
三菱マテリアル	—	65	144,430
住友金属鉱山	40	—	—
U A C J	—	40	107,560
住友電気工業	220	110	161,535
昭和電線ホールディングス	—	55	125,180
金属製品 (0.5%)			
L I X I L	—	47	147,815
機械 (6.5%)			
アマダ	—	130	145,340
N I T T O K U	60	—	—
平田機工	26	—	—
SMC	10.2	5.1	356,898
ローツェ	—	10	84,400
荏原製作所	—	23	123,510
ダイキン工業	40.2	20.5	553,397
ダイフク	33.9	13	124,540
CKD	100	—	—
平和	—	65	131,105
S A N K Y O	—	40	112,920
三菱重工業	—	25	73,150
I H I	50	52	128,908
電気機器 (19.3%)			
日清紡ホールディングス	200	—	—
イビデン	95	17	99,790
日立製作所	147.6	80.6	497,302
三菱電機	163	148	222,148
富士電機	61.4	27.4	130,972
日本電産	40	22	274,890
テクノホライゾン	202.9	—	—
I - P E X	—	55	110,495

銘柄	期首(前期末)	当期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
インスベック	47	—	—
日本電気	46.2	37.2	212,784
富士通	20	—	—
アルバック	—	13	76,570
アンリツ	65	49	93,541
富士通ゼネラル	—	35	95,025
ソニーグループ	163	92	1,033,620
TDK	88.4	18	206,280
ローランド ディー・ジー	—	30	85,470
キーエンス	23.6	13	850,070
シスメックス	35	—	—
カシオ計算機	160	85	144,755
ファナック	10	6	141,330
ローム	—	16	169,440
太陽誘電	150	21	129,360
村田製作所	97.4	50.4	455,968
東京エレクトロン	19	9.1	423,787
輸送用機器（4.9%）			
いすゞ自動車	150	105	146,265
トヨタ自動車	199.4	90	858,060
フタバ産業	310	—	—
本田技研工業	98	50	165,600
スズキ	90.8	42.8	202,230
愛三工業	640	—	—
精密機器（5.1%）			
テルモ	93	72	322,272
トプコン	150	61	105,042
オリンパス	200	105	235,200
H O Y A	41.4	23.4	409,968
シード	—	90	62,190
ノーリツ銅機	343	78	186,030
ニプロ	100	90	115,200
その他製品（3.0%）			
ブロッコリー	83	61	90,768
トランザクション	—	19	20,786
バンダイナムコホールディングス	42.3	33.3	251,981
大日本印刷	120	49	127,939
ヤマハ	60	—	—
任天堂	15.4	6.7	351,683
電気・ガス業（—）			
関西電力	160	—	—
イーレックス	160	—	—
陸運業（1.3%）			
東日本旅客鉄道	26.5	—	—
西日本旅客鉄道	—	20	121,680
東海旅客鉄道	20.7	14.7	241,300
海運業（0.8%）			
日本郵船	80	—	—
商船三井	—	27	222,480

銘柄	期首(前期末)	当期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
空運業（—）			
日本航空	40	—	—
情報・通信業（16.5%）			
日鉄ソリューションズ	61.2	25	93,125
ファインデックス	—	55	57,365
ネクソン	90	—	—
エムアップホールディングス	660	326	992,670
オークファン	—	160	139,680
じげん	—	170	70,890
イグニス	55	—	—
GMOグローバルサイン・ホールディングス	—	15	69,450
コムチュア	66	—	—
ALBERT	22	—	—
Ubicomホールディングス	—	13	37,817
ニューラルポケット	—	15	42,000
ブレイド	—	20	57,620
ココベリ	—	8	33,120
ヤプリ	—	8	31,320
ENECHANGE	—	23	54,717
KAIZEN PLATFORM	—	30	36,090
ココナラ	—	20	35,460
ビジョナル	—	5	32,150
モビルス	—	5.2	6,656
ラクスル	46	—	—
メルカリ	32	—	—
AI CROSS	60	—	—
JMDC	25	10	71,600
フジ・メディア・ホールディングス	—	70	81,410
Zホールディングス	488	196	136,141
伊藤忠テクノソリューションズ	51.1	28	94,360
電通国際情報サービス	43	52	218,660
ネットワンシステムズ	—	24	83,400
エイベックス	—	60	89,580
日本ユニシス	53.2	—	—
USEN-NEXT HOLDINGS	—	20	58,880
日本電信電話	257.6	120	354,960
KDDI	131.8	95	323,380
ソフトバンク	145.5	100	146,750
KADOKAWA	—	34	171,360
スクウェア・エニックス・ホールディングス	33.1	18.1	118,012
カブコン	46.8	35	107,800
コナミホールディングス	53.1	16.1	111,895
J B C Cホールディングス	120	—	—
ソフトバンクグループ	210.1	116.1	714,247
卸売業（3.5%）			
双日	900	—	—
神戸物産	39	—	—
歯愛メディカル	—	5	32,100
伊藤忠商事	—	88	290,048

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸紅	900	235	206,001
三菱商事	140	95	314,925
加賀電子	—	45	132,075
小売業（3.3%）			
エービーシー・マート	—	15	88,800
物語コーポレーション	18	12	73,800
ウエルシアホールディングス	—	26	103,610
ネクステージ	190	—	—
BEENOS	—	17	52,105
セブン&アイ・ホールディングス	60	52	246,740
リネットジャパングループ	360	—	—
FOOD & LIFE COMPANIES	80	27	127,440
ワークマン	46.4	11.4	80,598
イオン	110	—	—
アークランドサカモト	—	70	108,710
ニトリホールディングス	—	3	61,110
パローホールディングス	40	—	—
ファーストリテイリング	3.3	—	—
銀行業（3.9%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,600	1,070	631,621
三井住友フィナンシャルグループ	228.7	117	443,781
みずほフィナンシャルグループ	170	17	26,273
証券、商品先物取引業（1.3%）			
ジャパンインベストメントアドバイザー	—	29	41,296
SBIホールディングス	88.2	63.2	165,836
野村ホールディングス	550	300	161,070
保険業（2.5%）			
第一生命ホールディングス	201.5	—	—
東京海上ホールディングス	—	65	349,310
T&Dホールディングス	173.9	269	370,951
その他金融業（1.8%）			
クレディセゾン	170	—	—
オリックス	349.2	179.2	369,689
イー・ギランティ	—	60	145,680
不動産業（1.7%）			
オープンハウス	40	18	95,400
ハウストゥ	130.4	—	—
三井不動産	203.5	93.5	236,321
東京建物	469.9	91.8	156,335

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業（5.5%）			
日本M&Aセンター	50	—	—
アイティメディア	—	25	57,025
コシダカホールディングス	70	—	—
エムスリー	73.8	—	—
セブテーニ・ホールディングス	—	400	160,000
アミューズ	60	—	—
イオンファンタジー	—	55	103,400
オリエンタルランド	19	12	200,640
ラウンドワン	—	100	130,400
I B J	—	20	19,360
リクルートホールディングス	121.8	58.8	374,908
ベルシステム24ホールディングス	160	—	—
エアトリ	—	31	89,993
GLOBAL BRIDGE HOLDINGS	110	—	—
スプリックス	—	50	46,900
and factory	576	46	26,910
NEXTONE	—	10	32,800
表示灯	—	27	54,108
全研本社	—	50	55,500
メディア総研	—	1.8	5,220
東京都競馬	35	43	183,180
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
	21,444.9	10,952.4	28,253,729
銘 柄 数 < 比 率 >	142銘柄	158銘柄	<99.0%>

（注1）銘柄欄の（ ）内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

（注2）合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注3）評価額の単位未満は切捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
国内	155	—
T O P I X		

○投資信託財産の構成

（2021年8月30日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28,253,729	99.0
投 資 信 託 財 産 総 額	285,184	1.0
	28,538,913	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年8月30日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,538,913,872円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	238,873,573
株 式(評価額)	28,253,729,140
未 収 入 金	6,343,559
未 収 配 当 金	34,162,600
差 入 委 託 証 拠 金	5,805,000
(B) 負 債	11,876,000
未 払 金	11,876,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	28,527,037,872
元 本	19,300,655,918
次 期 繰 越 損 益 金	9,226,381,954
(D) 受 益 権 総 口 数	19,300,655,918口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	14,780円

(注1) 期首元本額 40,567,449,848円
追加設定元本額 2,134,946,442円
一部解約元本額 23,401,740,372円
(注2) 期末における元本の内訳
One 国内株オープン 9,478,294,880円
One 国内株オープン（年2回決算型） 1,130,086,953円
One 国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 8,692,274,085円
期末元本合計 19,300,655,918円

○損益の状況（2020年9月1日～2021年8月30日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	808,080,578円
受 取 配 当 金	808,221,220
そ の 他 収 益 金	63,284
支 払 利 息	△203,926
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,916,274,248
売 買 益	13,550,972,238
売 買 損	△2,634,697,990
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△50,790,400
取 引 益	74,005,800
取 引 損	△124,796,200
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	11,673,564,426
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,174,433,598
(F) 解 約 差 損 益 金	△9,198,109,628
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	576,493,558
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	9,226,381,954
次 期 繰 越 損 益 金(H)	9,226,381,954

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

（2020年9月1日～2021年8月30日）

該当事項はありません。

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第4期（2019年10月11日～2020年10月12日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2016年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。）に上場している株式の中から、魅力的なビジネスと卓越した経営陣をあわせ持つ企業を投資対象とします。これらの企業に対して、割安な価格で集中的に投資を行い、長期で保有することを基本とします。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。 留保益については、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
(設定日) 2016年10月11日	円 10,000	円 －	% －	1,922.65	% －	% －	百万円 0
1期(2017年10月10日)	12,472	0	24.7	2,463.80	28.1	99.6	32,914
2期(2018年10月10日)	15,110	0	21.2	2,618.82	6.3	98.3	40,638
3期(2019年10月10日)	13,796	0	△ 8.7	2,408.57	△ 8.0	99.4	37,979
4期(2020年10月12日)	16,901	0	22.5	2,564.00	6.5	99.4	33,361

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

(注3) 設定日のTOPIX(配当込み)は、設定日前営業日(2016年10月7日)の値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2019年10月10日	円 13,796	% －	2,408.57	% －	% 99.4
10月末	14,875	7.8	2,539.02	5.4	99.5
11月末	15,174	10.0	2,588.40	7.5	99.6
12月末	15,335	11.2	2,625.91	9.0	99.5
2020年 1月末	14,911	8.1	2,569.77	6.7	99.5
2月末	13,579	△ 1.6	2,305.76	△ 4.3	96.9
3月末	12,792	△ 7.3	2,167.60	△ 10.0	95.9
4月末	13,574	△ 1.6	2,261.88	△ 6.1	98.2
5月末	14,926	8.2	2,416.04	0.3	97.4
6月末	15,338	11.2	2,411.45	0.1	98.7
7月末	15,583	13.0	2,314.39	△ 3.9	99.8
8月末	16,530	19.8	2,503.59	3.9	99.9
9月末	16,668	20.8	2,536.14	5.3	98.5
(期末) 2020年10月12日	16,901	22.5	2,564.00	6.5	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※ TOPIX(配当込み)(参考指数)は当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期期初は、米国景気が底堅いうえ、同国利上げの早期打ち止め観測もあり、12月末に向けて日本を含む世界の株式市場が上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルス感染症が海外に蔓延し始めたことから、長期的な経済活動の停滞を懸念した株式の売りが世界的に発生し、日本株式市場も3月まで大幅下落となりました。その後は、政府による前例のない積極的な財政支援や、日銀による低金利維持と潤沢な流動性供給を背景に期末にかけて回復し、期初比では上昇して終わりました。

このような環境のなか、当ファンドは絶対リターンで上昇し、市場平均に対しても上回るリターンをあげることができました。

【運用経過】

当期も引き続き、以下の投資基準に出来るだけ合致する企業を、少なくとも3-5年程度の時間軸で評価し、長期的な観点で投資を行いました。

- ・ビジネスモデルがシンプルで理解しやすい
- ・本質的に安全なビジネス
- ・有利子負債が少ない強固なバランスシート
- ・高い参入障壁に守られたビジネス
- ・持続可能な高ROEとそれに見合う利益成長
- ・景気動向に左右されず潤沢なキャッシュフローを生み出している
- ・資本コストを理解し、最適資本配分ができる卓越した経営陣

【今後の運用方針】

新型コロナウイルス感染症の世界的蔓延による経済の停滞状態は続いているますが、2020年10月現在の日本株式市場は政府による前例のない積極的な財政支援や、日銀による低金利維持と潤沢な流動性供給を背景に、3月の底値から大幅な回復を見せています。日本企業の業績回復には時間を要すると考えられますが、これらの要因が株式市場を引き続き下支えすると考えます。

また、国内における従来からの1) 低金利環境、2) 安定した為替水準、3) 政府による構造改革への地道な取り組み、4) コーポレートガバナンスの継続的な改善などは、長期的な日本株プラス要因であると考えています。

現在のポートフォリオは、当ファンドの銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来ることから、これらの銘柄の保有を継続していく方針です。

ただし、以下の事由が発生した場合には、銘柄入れ替えを積極的に行う方針です。

- 既存保有銘柄が実態価値を大幅に上回って値上がりした場合
- 既存保有銘柄のビジネスが構造的な価値毀損に見舞われた場合、もしくは当ファンドが当初見積もった企業の実態価値の評価が誤っていると判断された場合
- リスク・リターンの観点からより魅力的な新規銘柄を発掘した場合

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

項 目	当期 2019年10月11日～2020年10月12日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	122円 (114) (3) (5)	0.816% (0.763) (0.020) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (4)	0.027 (0.027)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 信託事務の処理等に関するその他の諸費用
合 計	127	0.850	
期中の平均基準価額は14,940円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によ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。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は「1口当たりのそれぞれの費用金額」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。

○期中の売買及び取引の状況（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
	上 場	1,018 (229)	6,543,093 (－)	4,842 (－)	18,613,988 (－)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○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	25,157,081千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,532,838千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.68

(注) (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（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

- (1) 当期中の利害関係人との取引状況
当期中における利害関係人との取引はありません。
- (2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高
該当事項はありません。

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

○組入資産の明細（2020年10月12日現在）

国内株式

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品（－％）			
日本たばこ産業	334.4	—	—
化学(10.4%)			
花王	353.2	246.2	1,916,667
ユニ・チャーム	761.7	318.8	1,543,629
医薬品(10.5%)			
武田薬品工業	—	392.2	1,469,181
ロート製薬	788.7	581.8	2,010,119
機械(10.3%)			
クボタ	1,135.6	415.5	802,330
ダイキン工業	194.4	137.8	2,629,913
電気機器(26.7%)			
日本電産	241.9	315.9	3,214,282
ソニー	—	355.3	2,759,970
キーエンス	28.3	57.9	2,871,840
輸送用機器(7.6%)			
シマノ	176.2	121	2,516,800
精密機器(8.2%)			
テルモ	950.2	661.8	2,716,689

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他製品(0.7%)			
アシックス	685.1	150.6	224,092
情報・通信業(9.2%)			
メルカリ	—	86.4	502,848
ソフトバンクグループ	610.1	355.3	2,551,764
卸売業(5.1%)			
三菱商事	826.2	17.6	44,554
ミスミグループ本社	748	559	1,654,640
小売業(3.2%)			
良品計画	270	—	—
ファーストリテイリング	31.6	15.2	1,051,080
サービス業(8.1%)			
リクルートホールディングス	877.2	630	2,681,910
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,012 17銘柄	5,418 18銘柄 33,162,312 <99.4%>

- (注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
- (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成（2020年10月12日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	33,162,312	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	779,787	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	33,942,099	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,942,099,121 円
コール・ローン等	432,600,354
株 式	33,162,312,000
未 収 入 金	242,681,907
未 収 配 当 金	104,504,860
(B) 負 債	580,848,099
未 払 金	275,563,306
未 払 解 約 金	335,480
未 払 信 託 報 酬	303,061,983
未 払 利 息	1,185
その他未払費用	1,886,145
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	33,361,251,022
元 本	19,738,910,000
次 期 繰 越 損 益 金	13,622,341,022
(D) 受 益 権 総 口 数	1,973,891 口
1口当たり基準価額 (C／D)	16,901 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 期首元本額	27,529,620,000 円
期中追加設定元本額	3,184,630,000 円
期中一部解約元本額	10,975,340,000 円

② 分配金の計算過程

項 目	第 4 期
費用控除後の配当等収益額	A 337,764,038円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B 3,581,663,601円
収益調整金額	C 3,421,226,049円
分配準備積立金額	D 6,281,687,334円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E 13,622,341,022円
当ファンドの期末残存口数	F 1,973,891口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G 6,901.26円
1口当たり分配金額	H ー円
収益分配金金額 (I=F×H)	I ー円

○お知らせ

該当事項はありません。

○損益の状況

当期（自2019年10月11日 至2020年10月12日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	354,995,822 円
受 取 配 当 金	355,540,973
支 払 利 息	△ 545,151
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,928,427,117
売 買 益	8,618,622,743
売 買 損	△ 2,690,195,626
(C) 信 託 報 酬 等	△ 304,987,325
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	5,978,435,614
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,222,679,359
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,421,226,049
(配 当 等 相 当 額)	(2,743,558,726)
(売 買 損 益 相 当 額)	(677,667,323)
(G) 合 計 (D＋E＋F)	13,622,341,022
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	13,622,341,022
追 加 信 託 差 損 益 金	3,421,226,049
(配 当 等 相 当 額)	(2,743,558,726)
(売 買 損 益 相 当 額)	(677,667,323)
分 配 準 備 積 立 金	10,201,114,973
繰 越 損 益 金	0

- (注1) 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。
- (注2) 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。
- (注3) 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。

コムジェスト ジャパンエクイティファンドF（適格機関投資家専用）

第 1 期(2020年 4 月 9 日～2020年12月30日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	無期限	
投 資 対 象	コムジェスト日本株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。	
運 用 方 針	ベ ビ ー フ ァ ン ド	コムジェスト・エス・エー社に運用指図権限を委託しているマザーファンド受益証券への投資を通してこの投資信託にかかる信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 親投資信託の受益証券への組入比率は、原則として高位を維持します。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	主として日本の株式市場に上場する企業が発行する株式等を中心に投資を行うことにより、この投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主 な 組 入 れ 投 資 制 限	ベ ビ ー フ ァ ン ド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	株式への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分 配 方 針	信託財産から生じる利益は信託終了時まで信託財産中に留保し分配を行いません。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考	指 数	株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2020年 4 月 9 日	10,000	—	10,000	—	—	0.1
1 期(2020年12月30日)	15,092	50.9	12,881	28.8	98.8	23,783

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注) 参考指数はT O P I X（配当込）。参考指数は設定日を10,000として指数化しています。（以下同じ）

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	株 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(設定日) 2020年4月9日	円	%		%	%
	10,000	—	10,000	—	—
4月末	10,420	4.2	10,332	3.3	97.9
5月末	11,527	15.3	11,036	10.4	97.0
6月末	11,768	17.7	11,016	10.2	94.7
7月末	11,652	16.5	10,572	5.7	97.4
8月末	12,223	22.2	11,436	14.4	97.6
9月末	12,799	28.0	11,585	15.9	97.8
10月末	13,008	30.1	11,257	12.6	99.1
11月末	15,123	51.2	12,510	25.1	99.3
(期 末) 2020年12月30日	15,092	50.9	12,881	28.8	98.8

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額の変動要因

・プラス要因

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、ロックダウン（都市封鎖）や消費者の自粛によって企業は厳しい事業環境となりましたが、株式市場は各国政府が大規模な景気対策、金融緩和を発表・実施したことからＴＯＰＩＸ（配当込み）指数は、当期中に28.8%上昇しました。その様な環境下、ファンドに組み入れられている多くの企業は成長を持続、または加速させたことから、市場を大きく上回る結果を収めました。寄与が最も大きかった銘柄は、医療従事者を対象としたポータルサイト／SNSを運営するエムスリー、次いで立体自動倉庫などの搬送・仕分けなどに用いられるマテリアルハンドリングに強みを持つダイフク、そして全国の中堅中小企業の事業承継需要を取り込んでいる日本M&Aセンターでした。各社ともコロナ禍で成長を加速させたことが評価され株価が大きく上昇しました。

・マイナス要因

当期マイナスリターンとなったのは、第一生命ホールディングスでした。同社は、成長戦略の柱である海外事業などに対する不透明感が増加していると判断したことに加え、新型コロナウイルスの影響により、2020年1－3月期の新契約価値が想定以下だったことに加え、金融派生商品損益などの市場変動要因を勘案し、ポートフォリオ内のリスクリワードの観点から魅力が低下したため、7－9月期に全売却しました。

運用経過

〈当ファンド〉

主要投資対象である「コムジェスト日本株式マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れました。

〈コムジェスト日本株式マザーファンド〉

- ・約款の投資方針通り、主として日本の株式市場に上場する企業が発行する株式等を中心に投資を行います。
- ・銘柄につきましては、コムジェストの投資アプローチに沿って長期的に利益成長が可能だと考えられるクオリティ・グロース企業を選別し、妥当割安な機会をとらえて投資しました。

今後の運用方針

〈当ファンド〉

主要投資対象である「コムジェスト日本株式マザーファンド」の受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の上昇に努めます。

〈コムジェスト日本株式マザーファンド〉

どのような市場環境においても、長期的に高い利益成長が期待できるクオリティ・グロース企業に選別投資していくというコムジェストの投資方針に変更はありません。

○１口当たりの費用明細

（2020年４月９日～2020年12月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.521	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(60)	(0.485)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.016)	口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.020)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.039	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(5)	(0.039)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	69	0.562	
期中の平均基準価額は、12,315円です。			

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

（注）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

（注）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

（2020年４月９日～2020年12月30日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
コムジェスト日本株式マザーファンド	15,210,054	24,689,560	4,698,469	9,816,710

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2020年4月9日～2020年12月30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
	コムジェスト日本株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	38,168,648千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,016,927千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(注) (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4月9日～2020年12月30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

（2020年12月30日現在）

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末
	口 数 評 価 額
コムジェスト日本株式マザーファンド	千口 千円 10,511,584 23,782,461

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2020年12月30日現在）

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
コムジェスト日本株式マザーファンド	千円 % 23,782,461 99.8
コール・ローン等、その他	44,131 0.2
投資信託財産総額	23,826,592 100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年12月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,826,592,089
コール・ローン等	44,131,050
コムジェスト日本株式マザーファンド(評価額)	23,782,461,039
(B) 負債	43,222,313
未払信託報酬	42,947,205
未払利息	108
その他未払費用	275,000
(C) 純資産総額(A－B)	23,783,369,776
元本	15,758,770,000
次期繰越損益金	8,024,599,776
(D) 受益権総口数	1,575,877口
1口当たり基準価額(C／D)	15,092円

(注) 当ファンドの設定時元本額は100,000円、期中追加設定元本額は22,743,690,000円、期中一部解約元本額は6,985,020,000円です。

(注) また、1口当たり純資産額は15,092円です。

○損益の状況（2020年4月9日～2020年12月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,566
支払利息	△ 14,566
(B) 有価証券売買損益	6,784,132,375
売買益	8,672,513,615
売買損	△1,888,381,240
(C) 信託報酬等	△ 119,676,380
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,664,441,429
(E) 追加信託差損益金	1,360,158,347
(配当等相当額)	(△ 198)
(売買損益相当額)	(1,360,158,545)
(F) 計(D＋E)	8,024,599,776
次期繰越損益金(F)	8,024,599,776
追加信託差損益金	1,360,158,347
(配当等相当額)	(5,770,252)
(売買損益相当額)	(1,354,388,095)
分配準備積立金	6,664,441,429

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

(注) 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。

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

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、コムジェスト日本株式マザーファンドは、運用の指図権限をComgest SAに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

コムジェスト日本株式マザーファンド

第5期(2019年12月26日～2020年12月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、ロックダウン（都市封鎖）や消費者の自粛によって企業は厳しい事業環境となりましたが、株式市場は各国政府が大規模な景気対策、金融緩和を発表・実施したことからTOPIX（配当込み）指数は、当期中に5.8%上昇しました。

その様な環境下、ファンドに組み入れられている多くの企業は成長を持続、または加速させたことから、市場を大きく上回る結果を収めました。

寄与が最も大きかった銘柄は、医療従事者を対象としたポータルサイト／SNSを運営するエムスリー、次いで立体自動倉庫などの搬送・仕分けなどに用いられるマテリアルハンドリングに強みを持つダイフク、そしてオンライン決済サービスを手掛けるGMOペイメントゲートウェイでした。各社ともコロナ禍で成長を加速させたことが評価され株価が大きく上昇しました。

・マイナス要因

多くの銘柄がパフォーマンスに貢献した一方、マイナスの影響となった主な銘柄は、国内大手総合人材サービス会社のパーソルホールディングス、大手生命保険会社の第一生命ホールディングス、特殊ペプチド医薬に特化したバイオ医薬品企業のペプチドリームなどでした。

パーソルホールディングスは、アジア・パシフィック地域で事業展開している海外中核子会社2社の黒字化が想定以上に遅れている上、主力の国内人材派遣および人材紹介事業の見通しも不透明感が増したことから年初に売却。第一生命ホールディングスについても、成長戦略の柱である海外事業などに対する不透明感が増加していると判断したことに加え、新型コロナウイルスの影響により2020年1～3月期の新契約価値が想定以下だったことに加え、金融派生商品損益などの市場変動要因を勘案し、ポートフォリオ内のリスクリワードの観点から魅力が低下したため、売却しました。ペプチドリームは、ライセンス収入の増加などポジティブなニュースがありましたが当期間では株価が下落しマイナスの影響となりました。

運用経過

- ・約款の投資方針通り、主として日本の株式市場に上場する企業が発行する株式等を中心に投資を行います。
- ・銘柄につきましては、コムジェストの投資アプローチに沿って長期的に利益成長が可能だと考えられるクオリティ・グロース企業を選別し、妥当割安な機会をとりえて投資しました。

今後の運用方針

どのような市場環境においても、長期的に高い利益成長が期待できるクオリティ・グロース企業に選別投資していくというコムジェストの投資方針に変更はありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年12月26日～2020年12月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 11 (11)	% 0.063 (0.063)	(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
合 計	11	0.063	
期中の平均基準価額は、17,319円です。			

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2019年12月26日～2020年12月25日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 5,448 (412)	千円 31,058,102 (—)	千株 2,123	千円 10,593,508

（注）金額は受け渡し代金。単位未満は切り捨て。

（注）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

（2019年12月26日～2020年12月25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	41,651,610千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,751,390千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

（注）(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

（2019年12月26日～2020年12月25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

(2020年12月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品（－％）			
ヤクルト本社	26.4	—	—
化学（9.4％）			
信越化学工業	23.4	66	1,166,220
コーセー	14.1	105.3	1,830,114
小林製薬	22	86.6	1,105,016
医薬品（4.5％）			
中外製薬	—	165.9	868,486
ペプチドリーム	36.9	201.3	1,068,903
機械（9.5％）			
アマダ	141.5	—	—
ディスコ	10.5	23.6	782,340
ダイキン工業	18.2	61.3	1,376,185
ダイフク	57.6	158.2	1,958,516
マキタ	19.7	—	—
電気機器（18.1％）			
日本電産	17.7	130.1	1,674,387
キーエンス	8.7	24.3	1,372,221
シスメックス	38.2	141.8	1,703,727
ファナック	11.9	45.9	1,158,745
浜松ホトニクス	51.9	95.3	566,082
村田製作所	48.1	152.9	1,361,421
輸送用機器（3.6％）			
スズキ	27.2	278.2	1,352,052
シマノ	—	8.2	198,809
精密機器（4.2％）			
HOYA	31.3	52.9	746,948
朝日インテック	92.3	296.9	1,080,716
その他製品（5.0％）			
ヤマハ	31.6	134.1	784,485
ビジョン	72.3	314.4	1,378,644
情報・通信業（9.5％）			
GMOペイメントゲートウェイ	37.7	76.6	1,037,930

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
LINE	41.3	—	—
オービック	16.7	44.6	934,370
光通信	11.6	34.9	848,070
ソフトバンクグループ	36.9	172	1,323,024
卸売業（2.5％）			
神戸物産	—	345.3	1,101,507
小売業（16.3％）			
MonotaRO	74.9	237.9	1,268,007
ZOZO	72.9	—	—
スシローグローバルホールディングス	14.9	318.1	1,186,513
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	158	468.9	1,089,254
ワークマン	13.8	85.6	728,456
ニトリホールディングス	15.9	53.3	1,163,272
ファーストリテイリング	5.1	18.9	1,631,448
保険業（－％）			
第一生命ホールディングス	82.7	—	—
不動産業（2.6％）			
日本空港ビルデング	—	182.7	1,112,643
サービス業（14.8％）			
日本M&Aセンター	75.3	178.4	1,195,280
パソソルホールディングス	80.7	—	—
エムスリー	98.8	184.6	1,718,810
オリエンタルランド	13.1	61.5	1,015,980
サイバーエージェント	—	159.4	1,109,424
リクルートホールディングス	61.6	332.6	1,392,596
リログループ	47.4	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	1,760	5,498
	銘柄数<比率>	40	37 <98.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	43,390,604	98.2
コール・ローン等、その他	785,315	1.8
投資信託財産総額	44,175,919	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,175,919,306
コール・ローン等	779,416,706
株式(評価額)	43,390,604,600
未収配当金	5,898,000
(B) 負債	178,117,420
未払解約金	178,115,180
未払利息	2,240
(C) 純資産総額(A－B)	43,997,801,886
元本	19,856,555,433
次期繰越損益金	24,141,246,453
(D) 受益権総口数	19,856,555,433口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,158円

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,247,659,468円、期中追加設定元本額は18,613,226,293円、期中一部解約元本額は5,004,330,328円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

(注) また、1口当たり純資産額は2,2158円です。
元本の内訳

コムジェスト ジャパンエクイティファンド (適格機関投資家専用) 10,564,942,885円

コムジェスト日本株式ファンド (適格機関投資家限定) 4,760,310,084円

コムジェスト日本株式ファンドD (適格機関投資家限定) 4,531,302,464円

○損益の状況 (2019年12月26日～2020年12月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	217,569,316
受取配当金	218,795,205
受取利息	2
その他収益金	4,750
支払利息	△ 1,230,641
(B) 有価証券売買損益	13,435,244,021
売買益	13,666,097,310
売買損	△ 230,853,289
(C) 当期損益金(A＋B)	13,652,813,337
(D) 前期繰越損益金	3,907,528,622
(E) 追加信託差損益金	11,957,593,708
(F) 解約差損益金	△ 5,376,689,214
(G) 計(C＋D＋E＋F)	24,141,246,453
次期繰越損益金(G)	24,141,246,453

(注) 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。

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

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

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第17期（2020年2月21日～2021年2月22日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2004年3月4日より無期限です。	
運 用 方 針	「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。	
主要運用対象	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式
運 用 方 法	①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュウ）に着目した銘柄選択を行い、さらに株主価値の増大を図る余力があると思われる銘柄を厳選し投資します。 ②株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。	
組 入 制 限	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
13期 (2017年 2 月20日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	30,007	26.8	1,547.01	19.0	96.4	—	2,284
14期 (2018年 2 月20日)	36,455	21.5	1,762.45	13.9	96.8	—	12,167
15期 (2019年 2 月20日)	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	—	11,906
16期 (2020年 2 月20日)	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—	11,970
17期 (2021年 2 月22日)	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877

(注 1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。
(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。
(注 3) 参考指数は東証株価指数 (T O P I X) です。T O P I X の指数値および T O P I X の商標は、株式会社東京証券取引所 (以下「東京証券取引所」といいます。) の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用など T O P I X に関するすべての権利および T O P I X の商標に関するすべての権利は、東京証券取引所にあります。東京証券取引所は、T O P I X の指数値の算出もしくは公表の方法、T O P I X の指数値の算出もしくは公表の停止または T O P I X の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有します。以下同じ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首) 2020年 2 月20日	円 34,516	% —	ポイント 1,674.48	% —	% 95.9	% —
2月末	31,185	△9.7	1,510.87	△9.8	96.9	—
3月末	29,999	△13.1	1,403.04	△16.2	94.6	—
4月末	30,529	△11.6	1,464.03	△12.6	95.3	—
5月末	32,560	△5.7	1,563.67	△6.6	94.2	—
6月末	32,297	△6.4	1,558.77	△6.9	96.3	—
7月末	30,082	△12.8	1,496.06	△10.7	96.4	—
8月末	31,933	△7.5	1,618.18	△3.4	96.7	—
9月末	33,558	△2.8	1,625.49	△2.9	97.2	—
10月末	32,292	△6.4	1,579.33	△5.7	95.4	—
11月末	33,293	△3.5	1,754.92	4.8	95.4	—
12月末	34,640	0.4	1,804.68	7.8	94.3	—
2021年 1 月末	34,420	△0.3	1,808.78	8.0	95.5	—
(期 末) 2021年 2 月22日	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—

(注) 騰落率は期百分比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の34,516円から当期末には35,571円へ上昇し、期中騰落率は+3.1%となりました。

【運用経過】

主要投資対象であるアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドを期を通じて高位に組入れました。

【今後の運用方針】

今後も引き続きアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に分散投資を行うことにより、積極的に収益の獲得を目指します。株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

○1口当たりの費用明細

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	303円 (267) (18) (18)	0.940% (0.830) (0.055) (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	60 (60)	0.185 (0.185)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	3 (3) (0)	0.011 (0.010) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	366	1.136	
期中の平均基準価額は32,232円です。			

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年2月21日～2021年2月22日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	337, 671	1, 614, 800	1, 692, 395	7, 025, 400

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	49, 774, 891千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	32, 118, 282千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1. 54

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月21日～2021年2月22日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2021年2月22日現在)

親投資信託残高			
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	2, 564, 346	1, 209, 623	5, 875, 381

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末6, 730, 005千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年2月22日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	5, 875, 381	99. 5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29, 963	0. 5
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 905, 344	100. 0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,905,344,860円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,962,956
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	5,875,381,904
未 収 入 金	6,000,000
(B) 負 債	27,853,541
未 払 解 約 金	5,849,092
未 払 信 託 報 酬	21,760,729
未 払 利 息	58
そ の 他 未 払 費 用	243,662
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	5,877,491,319
元 本	1,652,310,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,225,181,319
(D) 受 益 権 総 口 数	165,231口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	35,571円

(注記事項)

期首元本額

3,468,130,000円

期中追加設定元本額

485,710,000円

期中一部解約元本額

2,301,530,000円

○損益の状況

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△11,207円
支 払 利 息	△11,207
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	202,694,525
売 買 益	627,659,299
売 買 損	△424,964,774
(C) 信 託 報 酬 等	△54,933,473
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	147,749,845
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	280,446,153
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,796,985,321
(配 当 等 相 当 額)	(3,292,777,894)
(売 買 損 益 相 当 額)	(504,207,427)
(G) 計 (D＋E＋F)	4,225,181,319
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,225,181,319
追 加 信 託 差 損 益 金	3,796,985,321
(配 当 等 相 当 額)	(3,293,843,651)
(売 買 損 益 相 当 額)	(503,141,670)
分 配 準 備 積 立 金	708,443,086
繰 越 損 益 金	△280,247,088

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第18期（計算期間：2020年2月21日～2021年2月22日）

◎当期の運用経過

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の46,692円から当期末には48,572円へ上昇し、期中騰落率は+4.0%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄はしまむらでした。一方、マイナスに寄与した銘柄は高周波熱練でした。

○1万口当たりの費用明細

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	85円 (85)	0.195% (0.195)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	85	0.195	

期中の平均基準価額は43,790円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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2月21日～2021年2月22日)

株 式				
		買 付		売 付
		株 数	金 額	株 数 金 額
		千株	千円	千株 千円
国内	上 場	11,901	20,568,827	26,024 29,206,064

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

○組入資産の明細

(2021年2月22日現在)

国 内 株 式							
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (11.7%)				フジッコ	—	318.5	637,955
ミライト・ホールディングス	677.4	726.9	1,244,452	繊維製品 (0.5%)			
大本組	66	43.6	220,616	ワコールホールディングス	75	—	—
西松建設	343	—	—	自重堂	28.1	23.5	153,925
奥村組	29.8	161.9	434,215	化学 (12.1%)			
東亜建設工業	—	119	258,230	共和レザー	484.6	342.7	228,580
日本基礎技術	998.3	251.6	125,296	東亜合成	—	298.2	370,662
日本リーテック	30.4	—	—	堺化学工業	125.1	—	—
中電工	415.6	13.7	30,290	日本化学産業	—	91.5	116,571
きんでん	352.7	248.4	441,158	日本触媒	134.6	—	—
東京エネシス	629.3	—	—	本州化学工業	134	—	—
日本電設工業	—	292.8	565,689	旭有機材	359.2	336.6	495,811
太平電業	183.6	134.3	357,640	リケンテクノス	907.6	662.8	328,086
食料品 (4.6%)				群栄化学工業	244.5	105.8	264,711
ニッポン	—	341.7	549,795	タイガースポリマー	657.8	—	—
養命酒製造	166.8	124.1	238,768	日本化薬	—	623.2	660,592
焼津水産化学工業	118.5	—	—	日本精化	163.8	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ADEKA	—	259.5	483,448
石原ケミカル	73.2	67.6	149,396
ソフト99コーポレーション	224.8	103.5	122,337
三洋化成工業	—	109.3	571,639
長谷川香料	92.3	—	—
天馬	443.6	—	—
医薬品 (4.4%)			
鳥居薬品	—	196.7	591,083
キョーリン製薬ホールディングス	—	81.7	157,762
大正製薬ホールディングス	—	91.7	634,564
石油・石炭製品 (0.7%)			
ニチレキ	422	135	207,630
ゴム製品 (1.3%)			
西川ゴム工業	145.1	—	—
ニッタ	—	164.6	394,381
ガラス・土石製品 (1.1%)			
東洋炭素	285.9	179.6	356,865
ノリタケカンパニーリミテド	98.2	—	—
鉄鋼 (1.7%)			
大阪製鐵	340.9	108.2	135,899
丸一鋼管	—	68.4	171,136
日本精線	—	65.4	239,037
金属製品 (3.3%)			
横河ブリッジホールディングス	242.9	257.1	491,575
日東精工	276.7	—	—
高周波熱錬	1,026.6	—	—
兼房	266.8	114.1	70,399
中央発條	70.9	54	152,820
立川プラインド工業	393.7	257.4	327,155
機械 (11.1%)			
芝浦機械	—	267.2	789,843
アマダ	—	657.4	847,388
アイダエンジニアリング	479.6	611.5	585,205
牧野フライス製作所	—	80.9	325,622
旭ダイヤモンド工業	1,016.8	—	—
日阪製作所	711.6	340.3	286,192
日精樹脂工業	448.1	—	—
新東工業	972.4	—	—
鶴見製作所	—	122.7	211,902
前澤給装工業	—	72.7	162,339
日本ビラー工業	—	155.3	267,581
電気機器 (14.1%)			
デンヨー	191.7	177.4	375,555
東光高岳	377.2	—	—
寺崎電気産業	311.2	—	—
電気興業	58.4	140.4	413,197
アイホン	393.5	261.9	459,110
EIZO	90	203.8	780,554
TOA	141.3	364.5	329,143
アイコム	169.1	78.7	218,786
精工技研	—	42.6	106,500
共和電業	923.6	466.3	179,525
ニレコ	251.2	165.6	146,390
三社電機製作所	280.1	104.2	91,591
アイ・オー・データ機器	374	243.8	244,531
ウシオ電機	235.3	299.2	411,998
富士通フロンテック	359.2	—	—
芝浦電子	—	89	294,145
双葉電子工業	684.1	—	—
ニチコン	344.7	—	—
KOA	448.6	233.6	355,072
輸送用機器 (8.8%)			
東海理化電機製作所	390.2	462.5	835,275

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
極東開発工業	432.8	286.5	459,832
ハイレックスコーポレーション	364.7	227	372,961
村上開明堂	104.1	68.9	221,858
エフ・シー・シー	—	216.4	377,185
フジオーゼックス	84.7	—	—
ティ・エス テック	—	155.1	473,055
精密機器 (—%)			
シチズン時計	1,358.9	—	—
リズム	217.7	—	—
その他製品 (6.1%)			
トッパン・フォームズ	775.1	521.6	542,464
タカノ	254.5	—	—
コマニー	204.9	156.5	165,107
クリナップ	504.3	—	—
リンテック	—	69.9	168,808
タカラスタンダード	—	314.8	494,550
ココヨ	480.7	383.3	545,435
陸運業 (3.0%)			
アルプス物流	289.8	132.7	136,017
セイノーホールディングス	753	518.7	795,685
倉庫・運輸関連業 (2.3%)			
三菱倉庫	71.9	—	—
上組	331.9	361.6	726,092
情報・通信業 (0.9%)			
東北新社	79.6	—	—
フジ・メディア・ホールディングス	142.8	—	—
アイネス	62.1	207.5	289,877
卸売業 (6.6%)			
ハビネット	—	231.7	355,659
第一実業	66.5	78.2	324,139
キヤノンマーケティングジャパン	—	198.8	474,535
菱洋エレクトロ	225.9	—	—
フルサト工業	361.6	144.2	190,632
ワキタ	627.5	382.8	389,690
新光商事	236.2	—	—
ソーダニッカ	358.7	—	—
立花エレテック	260.6	83.1	130,799
泉州電業	90.4	—	—
モリト	414.3	309.2	189,848
小売業 (1.6%)			
ドトール・日レスホールディングス	—	294.8	487,894
アークランドサカモト	449.2	—	—
銀行業 (—%)			
千葉銀行	707.2	—	—
静岡銀行	1,046.3	—	—
保険業 (3.5%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	242.8	204.5	640,698
T&Dホールディングス	—	309.7	454,329
サービス業 (0.6%)			
建設技術研究所	—	79	188,336
応用地質	294	—	—
合計	株 数 ・ 金 額	33,275	31,293,130
	銘 柄 数 < 比 率 >	93	< 95.7 % >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) —印は記入なしです。

○投資信託財産の構成

(2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 31,293,130	% 94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,696,413	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	32,989,543	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,989,543,373円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,325,899,317
株 式(評 価 額)	31,293,130,100
未 収 入 金	315,663,106
未 収 配 当 金	54,850,850
(B) 負 債	300,223,964
未 払 金	287,220,733
未 払 解 約 金	13,000,000
未 払 利 息	3,231
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	32,689,319,409
元 本	6,730,005,602
次 期 繰 越 損 益 金	25,959,313,807
(D) 受 益 権 総 口 数	6,730,005,602口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	48,572円

(注記事項)

期首元本額	9,056,445,922円
期中追加設定元本額	434,408,581円
期中一部解約元本額	2,760,848,901円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,209,623,220円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	8,156,981円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	2,421,518,943円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	3,090,706,458円

○損益の状況

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	965,260,310円
受 取 配 当 金	966,233,175
受 取 利 息	37
そ の 他 収 益 金	13,605
支 払 利 息	△986,507
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△625,582,332
売 益	3,913,230,457
売 買 損	△4,538,812,789
(C) そ の 他 費 用 等	△143,466
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	339,534,512
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,229,568,975
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,591,191,419
(G) 解 約 差 損 益 金	△9,200,981,099
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	25,959,313,807
次 期 繰 越 損 益 金(H)	25,959,313,807

(注1) (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。

(注2) (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3) (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。

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

第12期(2020年4月28日～2021年4月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)	騰落率	組入比率	先物比率	証券組入比率	総額
8期(2017年4月27日)	25,614	11.9	263.10	12.4	94.4	—	2.5	2,893
9期(2018年4月27日)	28,372	10.8	291.25	10.7	93.2	—	3.5	5,048
10期(2019年5月7日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	—	3.9	5,665
11期(2020年4月27日)	29,865	3.9	275.61	△ 8.9	88.7	—	2.0	16,678
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	416.86	51.3	96.2	—	—	14,953

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)			
(期 首) 2020年4月27日	円 29,865	% —	275.61	% 88.7	% —	% 2.0
4月末	30,296	1.4	287.50	89.4	—	1.9
5月末	31,242	4.6	297.77	95.5	—	3.0
6月末	32,304	8.2	302.75	95.6	—	2.9
7月末	34,876	16.8	321.60	92.6	—	3.1
8月末	37,408	25.3	344.06	93.3	—	2.9
9月末	35,911	20.2	328.94	93.8	—	3.0
10月末	35,293	18.2	323.26	91.0	—	2.9
11月末	36,017	20.6	362.94	91.7	—	2.4
12月末	35,917	20.3	374.43	91.9	—	1.5
2021年1月末	35,907	20.2	378.57	93.6	—	1.6
2月末	36,133	21.0	385.40	96.4	—	1.0
3月末	36,921	23.6	393.39	100.6	—	—
(期 末) 2021年4月27日	38,601	29.3	416.86	96.2	—	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

新型コロナウイルス感染拡大の責任を巡る米中対立への懸念などから下落して始まりましたが、米国で経済活動の再開が段階的に進む中、持ち直しました。また、経済活動の一部再開や白人警官による黒人暴行死への抗議デモの広がりを背景に、新型コロナウイルスの感染者数が増加ペースを高めたことが警戒され反落しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）による社債購入の決定や新型コロナウイルスの一部ワクチン開発の進展が報道されたことなどを受けて持ち直しました。その後、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの新治療法を特別に認可したことや、パウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したことを受けて上昇傾向をたどりました。その後、欧州や米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念され一時下落したものの、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことやFRBがゼロ金利政策と量的緩和政策の長期維持の方針を表明したことなどが好感され、上昇に転じました。年明け以降は、米上院決選投票で民主党が勝利し、上下両院で多数派になったことで大型の追加経済対策への期待が高まると同時に、米国の経済指標や企業決算が市場予想を上回ったこと、ワクチン普及による経済正常化への期待、FRBによる金融緩和の長期化観測などが好感されて上昇基調となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+29.3%となり、ベンチマークの+51.3%を下回りました。

【運用経過】

日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しています。投資候補銘柄については、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

（2020年4月28日～2021年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 301	% 0.863	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(278)	(0.798)	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 ）	(12)	(0.033)	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 ）	(12)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	37	0.106	(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
（ 株 式 ）	(37)	(0.105)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.024	(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 ）	(7)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	346	0.993	
期中の平均基準価額は、34,852円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月28日～2021年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	562,137	2,506,800	1,950,074	8,843,694

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年4月28日～2021年4月27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
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	132,947,694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,961,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.89

* (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4月28日～2021年4月27日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		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 74,778	百万円 710	% 0.9	百万円 73,159	百万円 818	% 1.1

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 33,310	百万円 2,516	% 7.6	百万円 51,388	百万円 2,938	% 5.7

平均保有割合 35.5%

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

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

○組入資産の明細

(2021年4月27日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	4,303,518	2,915,582	14,857,807

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	14,857,807	98.1
コール・ローン等、その他	285,645	1.9
投資信託財産総額	15,143,452	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（41,984,690千円）の投資信託財産総額（42,829,636千円）に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.16円、1英ポンド=150.23円、1スイスフラン=118.27円、1デンマーククローネ=17.57円、1ユーロ=130.62円、1香港ドル=13.94円、1ウォン=0.0975円、1豪ドル=84.31円、1レアル=19.894円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,517,142,607
コール・ローン等	140,168,194
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド(評価額)	14,857,807,487
未収入金	14,519,166,926
(B) 負債	14,563,406,674
未払金	14,489,157,438
未払解約金	1,677,456
未払信託報酬	72,307,585
未払利息	81
その他未払費用	264,114
(C) 純資産総額(A－B)	14,953,735,933
元本	3,873,900,000
次期繰越損益金	11,079,835,933
(D) 受益権総口数	387,390口
1口当たり基準価額(C／D)	38,601円

(注) 期首元本額は5,584,600,000円、期中追加設定元本額は584,080,000円、期中一部解約元本額は2,294,780,000円、1口当たり純資産額は38,601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232,543,827円。(グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド)

○損益の状況（2020年4月28日～2021年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,984
支払利息	△ 39,984
(B) 有価証券売買損益	3,318,682,214
売買益	5,221,359,889
売買損	△ 1,902,677,675
(C) 信託報酬等	△ 157,265,162
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,161,377,068
(E) 前期繰越損益金	784,735,597
(F) 追加信託差損益金	7,133,723,268
(配当等相当額)	(6,089,042,578)
(売買損益相当額)	(1,044,680,690)
(G) 計(D+E+F)	11,079,835,933
次期繰越損益金(G)	11,079,835,933
追加信託差損益金	7,133,723,268
(配当等相当額)	(6,089,042,578)
(売買損益相当額)	(1,044,680,690)
分配準備積立金	3,946,152,649
繰越損益金	△ 39,984

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

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

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

○お知らせ

信託報酬率について、年0.9075%（税抜年0.825%）から年0.8635%（税抜年0.785%）へ引き下げる所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2021年4月9日＞

グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド

第12期（計算期間：2020年4月28日～2021年4月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首38,107円から期末50,960円となりました。今期の基準価額の騰落率は+33.7%となり、ベンチマークの+52.9%を下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

◎今後の運用方針

長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年 4 月28日～2021年 4 月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税	円 47	% 0.106	(a)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
（ 株 式 ）	(47)	(0.106)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(b) そ の 他 費 用	9	0.021	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	56	0.127	
期中の平均基準価額は、44,618円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月28日～2021年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 41,846	千米ドル 422,457	百株 41,349	千米ドル 567,506
	イギリス	5,582 (ー)	千英ポンド 6,471 (△ 18)	1,229	千英ポンド 3,450
	スイス	1,064	千スイスフラン 10,367	2,741	千スイスフラン 25,950
	デンマーク	1,359	千デンマーククローネ 59,472	1,166	千デンマーククローネ 50,127
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,033	10,553	534	7,912
	イタリア	2,917	2,429	5,224	4,393
	フランス	1,559	9,981	1,207	16,438
	オランダ	1,436	7,737	28	1,352
	スペイン	33,330 (5,275)	11,530 (ー)	22,226	10,418
	香港	50,392	千香港ドル 271,077	31,050	千香港ドル 300,984
	韓国	1,412	千ウォン 10,811,789	440	千ウォン 3,577,445
	オーストラリア	185	千豪ドル 2,721	65	千豪ドル 688
	ブラジル	5,333	千レアル 49,601	713	千レアル 7,212

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、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
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	8,941	6,142	21,944	14,847

*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。

○株式売買比率

(2020年4月28日～2021年4月27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	132,947,694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,961,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.89

* (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4月28日～2021年4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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,310	百万円 2,516	% 7.6	百万円 51,388	百万円 2,938	% 5.7

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

○組入資産の明細

(2021年4月27日現在)

外国株式

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		1,702	1,004	12,315	1,332,083	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC		415	200	10,326	1,116,900	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES		1,830	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		1,133	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ALPHABET INC-CL C		153	84	19,560	2,115,707	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC		98	56	19,311	2,088,784	インターネット販売・通信販売
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		—	528	1,662	179,820	金属・鉱業
ASTRAZENCA PLC-SPONS ADR		3,115	2,972	15,566	1,683,673	医薬品
AUTOMATIC DATA PROCESS		13	—	—	—	情報技術サービス
BANK OF AMERICA CORP		—	3,251	12,812	1,385,826	銀行
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A		—	530	4,621	499,901	資本市場
CME GROUP INC		10	—	—	—	資本市場
CMS ENERGY CORP		671	947	6,058	655,252	総合公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		—	106	6,960	752,827	メディア
CHEVRON CORP		—	649	6,595	713,418	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO		1,664	—	—	—	飲料
DEXCOM INC		146	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
FACEBOOK INC-A		—	547	16,576	1,792,924	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,403	614	4,368	472,448	銀行
HUMANA INC		5	182	8,132	879,631	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTUIT INC		237	—	—	—	ソフトウェア
JD.COM INC-ADR		—	392	2,990	323,474	インターネット販売・通信販売
JOHNSON & JOHNSON		532	—	—	—	医薬品
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		—	314	6,527	705,967	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH		—	67	4,315	466,782	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.		—	287	5,378	581,733	医薬品
LOCKHEED MARTIN		280	—	—	—	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC		690	—	—	—	情報技術サービス
MICROSOFT CORP		1,623	833	21,801	2,358,021	ソフトウェア
MORGAN STANLEY		—	1,052	8,583	928,425	資本市場
NETFLIX INC		228	—	—	—	娯楽
NVIDIA CORP		627	145	9,026	976,335	半導体・半導体製造装置
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		—	841	7,944	859,300	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		1,014	745	9,786	1,058,506	家庭用品
SALESFORCE.COM INC		511	—	—	—	ソフトウェア
SAP SE-SPONSORED ADR		75	—	—	—	ソフトウェア
SERVICENOW INC		192	—	—	—	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		—	191	2,328	251,844	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP		639	560	11,413	1,234,502	複合小売り
TELEFLEX INC		97	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
UNITEDHEALTH GROUP INC		515	423	16,763	1,813,095	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		207	—	—	—	バイオテクノロジー
VISA INC-CLASS A SHARES		655	469	10,819	1,170,215	情報技術サービス
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		—	2,988	4,689	507,230	銀行
小計	株数・金額	20,493	20,991	267,239	28,904,634	
	銘柄数<比率>	30	28	—	<68.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DIAGEO PLC		1,229	—	—	—	飲料

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	末	
銘柄	株数	株数	評価	価額	
外貨建金額	邦貨換算金額				
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	875	2,369	356,000	タバコ
ASTRAZENECA PLC	—	381	2,873	431,655	医薬品
GLENCORE PLC	—	4,325	1,324	198,969	金属・鉱業
小計	株数・金額	1,229	5,582	6,567	986,625
銘柄数<比率>	1	3	—	—	<2.3%>
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	700	—	—	—	医薬品
NESTLE SA-REG	1,574	599	6,503	769,181	食品
小計	株数・金額	2,275	599	6,503	769,181
銘柄数<比率>	2	1	—	—	<1.8%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	1,369	1,561	70,941	1,246,434	医薬品
小計	株数・金額	1,369	1,561	70,941	1,246,434
銘柄数<比率>	1	1	—	—	<3.0%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	307	6,984	912,379	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	655	4,894	639,340	自動車
DEUTSCHE BOERSE AG	463	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額	463	962	11,879	1,551,719
銘柄数<比率>	1	2	—	—	<3.7%>
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA	9,953	7,646	6,606	862,964	電力
小計	株数・金額	9,953	7,646	6,606	862,964
銘柄数<比率>	1	1	—	—	<2.1%>
(ユーロ…フランス)					
LOREAL-ORD	296	—	—	—	パーソナル用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	251	3,436	448,908	電気設備
BNP PARIBAS	—	775	4,023	525,548	銀行
AIR LIQUIDE SA	739	361	5,113	667,860	化学
小計	株数・金額	1,035	1,388	12,573	1,642,318
銘柄数<比率>	2	3	—	—	<3.9%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	—	70	3,926	512,925	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL	—	1,337	3,446	450,148	金属・鉱業
小計	株数・金額	—	1,407	7,373	963,074
銘柄数<比率>	—	2	—	—	<2.3%>
(ユーロ…スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	—	11,063	4,954	647,199	銀行
BANCO SANTANDER SA	—	10,954	3,192	416,961	銀行
IBERDROLA SA	5,638	—	—	—	電力
小計	株数・金額	5,638	22,018	8,146	1,064,160
銘柄数<比率>	1	2	—	—	<2.5%>
ユーロ計	株数・金額	17,090	33,423	46,579	6,084,237
銘柄数<比率>	5	10	—	—	<14.5%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	2,865	17,866	249,055	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	—	17,299	9,237	128,773	銀行
JD.COM, INC.	—	463	13,876	193,439	インターネット販売・通信販売
TENCENT HOLDINGS LTD	1,596	309	19,452	271,170	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額	1,596	20,937	60,433	842,439
銘柄数<比率>	1	4	—	—	<2.0%>

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	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS		百株 —	百株 971	千ウォン 8,115,699	千円 791,280	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数 ・ 金 額	—	971	8,115,699	791,280	
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	— <1.9%>	
(オーストラリア) AFTERPAY LTD		—	119	千豪ドル 1,469	123,919	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	119	1,469	123,919	
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	— <0.3%>	
(ブラジル) VALE SA		—	4,620	千レアル 50,164	997,982	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4,620	50,164	997,982	
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	— <2.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	44,055	88,807	—	40,746,734	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	50	—	<96.9%>	

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

2021年4月27日現在の組入れはございません。

銘		柄	期首(前期末)	
			口	数
(アメリカ) EQUINIX INC				口 13,003
合	計	口	数	13,003
		銘	柄数	1

* 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4月27日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 40,746,734	% 95.1
コール・ローン等、その他	2,082,902	4.9
投資信託財産総額	42,829,636	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（41,984,690千円）の投資信託財産総額（42,829,636千円）に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.16円、1英ポンド=150.23円、1スイスフラン=118.27円、1デンマーククローネ=17.57円、1ユーロ=130.62円、1香港ドル=13.94円、1ウォン=0.0975円、1豪ドル=84.31円、1レアル=19.894円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,901,466,190
コール・ローン等	869,143,792
株式(評価額)	40,746,734,750
未収入金	2,265,614,337
未収配当金	19,973,311
(B) 負債	1,830,982,877
未払金	1,595,347,690
未払解約金	235,635,000
未払利息	187
(C) 純資産総額(A－B)	42,070,483,313
元本	8,255,648,512
次期繰越損益金	33,814,834,801
(D) 受益権総口数	8,255,648,512口
1万口当たり基準価額(C／D)	50,960円

(注) 期首元本額は12,321,591,672円、期中追加設定元本額は1,330,759,050円、期中一部解約元本額は5,396,702,210円、1口当たり純資産額は5.0960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

- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 4,722,114,353円
- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,915,582,317円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 423,876,267円
- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 194,075,575円

○損益の状況（2020年4月28日～2021年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	550,842,999
受取配当金	549,611,814
受取利息	64,512
その他収益金	1,446,003
支払利息	△ 279,330
(B) 有価証券売買損益	13,069,603,643
売買益	15,675,255,653
売買損	△ 2,605,652,010
(C) 保管費用等	△ 10,353,142
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	13,610,093,500
(E) 前期繰越損益金	34,632,515,341
(F) 追加信託差損益金	4,636,671,550
(G) 解約差損益金	△19,064,445,590
(H) 計(D＋E＋F＋G)	33,814,834,801
次期繰越損益金(H)	33,814,834,801

*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。

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第12期（決算日：2021年4月20日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当 ファ ン ド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ヘッジベース）		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %				
8期(2017年4月20日)	19,904	14.1	174.90	7.1	91.9	—	—	百万円 860
9期(2018年4月20日)	22,330	12.2	188.88	8.0	94.5	—	1.3	1,705
10期(2019年4月22日)	23,606	5.7	182.03	△ 3.6	97.3	—	1.1	1,825
11期(2020年4月20日)	21,652	△ 8.3	140.83	△22.6	97.3	—	1.1	988
12期(2021年4月20日)	28,050	29.5	200.41	42.3	96.4	—	0.7	912

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く）		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年4月20日	21,652	—	140.83	—	97.3	—	1.1
4月末	21,395	△ 1.2	141.18	0.2	98.4	—	1.1
5月末	21,719	0.3	144.70	2.7	98.2	—	1.2
6月末	22,324	3.1	150.97	7.2	96.1	—	1.1
7月末	22,729	5.0	158.06	12.2	97.7	—	1.1
8月末	23,638	9.2	164.86	17.1	98.5	—	1.0
9月末	22,882	5.7	155.85	10.7	96.2	—	1.0
10月末	22,805	5.3	154.72	9.9	95.0	—	1.0
11月末	25,485	17.7	178.85	27.0	97.0	—	0.9
12月末	25,669	18.6	184.66	31.1	96.3	—	1.0
2021年1月末	25,883	19.5	187.20	32.9	97.4	—	0.9
2月末	27,098	25.2	198.91	41.2	98.9	—	0.8
3月末	27,262	25.9	191.11	35.7	97.3	—	0.8
(期 末)							
2021年4月20日	28,050	29.5	200.41	42.3	96.4	—	0.7

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

新型コロナウイルスの感染拡大による影響に対し、各国政府が大規模な経済対策を打ち出したことや、ワクチン接種が開始されて世界的に供給が進み、経済回復への楽観的見通しが広がったことが基準価額の上昇要因となりました。一方、2020年9月は米国連邦議会と大統領選挙の行方による不透明感が強まり一時的に基準価額の上値を抑える要因となりました。

当期の基準価額の騰落率は29.5%となり、ベンチマークの42.3%を12.8%下回りました。

国別で、香港の銘柄選択がプラスに寄与した一方、オーストラリアの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、資本財・サービスの銘柄選択がプラスに寄与した一方、金融の銘柄選択がマイナスに影響しました。

【運用経過】

＜シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド＞を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

財政出動や金融緩和策の継続によって大量の流動性が市場に流入し、インフレの再燃が懸念されます。債券利回りとインフレ・リスクの上昇は短期的には株式市場にとってマイナス要因となります。特にグロース株へのマイナスの影響が相対的に大きいため、足元では投資家がバリュー株へと選好の対象を移す傾向が見られます。当ファンドでは、ボトムアップの銘柄選択により企業ファンダメンタルズが長期的に強固であり、かつ株価が割安な水準にある銘柄に着目していく方針です。

〇1口当たりの費用明細

(2020年4月21日～2021年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	199	0.825	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(172)	(0.715)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販 売 会 社)	(13)	(0.055)	・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受 託 会 社)	(13)	(0.055)	・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.039	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(9)	(0.039)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.022	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.022)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	37	0.155	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(32)	(0.133)	・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)	(5)	(0.019)	・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
(印 刷 費 用)	(1)	(0.003)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier） 登録費用、金銭信託手数料等
合 計	250	1.041	
期中の平均基準価額は、24,074円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託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。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月21日～2021年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	12, 225	41, 730	147, 556	505, 716

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年4月21日～2021年4月20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
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1, 546, 482千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2, 468, 479千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 62

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月21日～2021年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	348, 326	212, 994	911, 552

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	911,552	98.9
コール・ローン等、その他	9,863	1.1
投資信託財産総額	921,415	100.0

- (注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,370,119千円）の投資信託財産総額（2,386,796千円）に対する比率は99.3%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝108.20円、1オーストラリアドル＝84.04円、1ニュージーランドドル＝77.81円、1香港ドル＝13.93円、1シンガポールドル＝81.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,827,340,682
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	911,552,715
未収入金	915,787,967
(B) 負債	914,431,977
未払金	909,920,372
未払解約金	642,804
未払信託報酬	3,776,387
その他未払費用	92,414
(C) 純資産総額(A－B)	912,908,705
元本	325,460,000
次期繰越損益金	587,448,705
(D) 受益権総口数	32,546口
1口当たり基準価額(C／D)	28,050円

[元本増減]	
期首元本額	456,560,000円
期中追加設定元本額	14,940,000円
期中一部解約元本額	146,040,000円

○損益の状況 (2020年4月21日～2021年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	212,287,963
売買益	455,870,544
売買損	△243,582,581
(B) 信託報酬等	△ 8,049,100
(C) 当期損益金(A＋B)	204,238,863
(D) 前期繰越損益金	61,970,358
(E) 追加信託差損益金	321,239,484
(配当等相当額)	(274,553,830)
(売買損益相当額)	(46,685,654)
(F) 計(C＋D＋E)	587,448,705
次期繰越損益金(F)	587,448,705
追加信託差損益金	321,239,484
(配当等相当額)	(274,553,830)
(売買損益相当額)	(46,685,654)
分配準備積立金	266,209,221

- (注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

- (注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント（シンガポール）・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第12期(計算期間：2020年4月21日～2021年4月20日)

○当期の運用経過

〔運用経過〕

- (1) 期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 国別で、香港の銘柄選択がプラスに寄与した一方、オーストラリアの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、資本財・サービスの銘柄選択がプラスに寄与した一方、金融の銘柄選択がマイナスに影響しました。
- (3) 主な取引として、オーストラリアとニュージーランドで事業を展開するオーストラリアの銀行グループのポジションを積み増しました。規制当局により設定された配当性向の上限が緩和されたことや、経済見通しが回復したことが追い風になると判断しました。一方、中国のインターネット大手のポジションを一部削減しました。株価のアウトパフォームが続いていたことや、中国で規制リスクが高まっていることを材料に判断しました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は49.1%となり、ベンチマークの43.2%を5.9%上回りました。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出してあります。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

(2020年4月21日～2021年4月20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 13 (13) (0)	% 0.038 (0.037) (0.000)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.021 (0.021) (0.000)	(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)	45 (45) (0)	0.130 (0.130) (0.000)	(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 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
合 計	65	0.189	
期中の平均基準価額は、34,306円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月21日～2021年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 —	千米ドル —	百株 148	千米ドル 438
	オーストラリア	1,476 (662)	千オーストラリアドル 1,503 (291)	7,227 (662)	千オーストラリアドル 10,080 (291)
	ニュージーランド	297	千ニュージーランドドル 169	1,125	千ニュージーランドドル 610
	香港	827	千香港ドル 4,420	5,863	千香港ドル 28,522
	シンガポール	611 (15)	千シンガポールドル 162 (11)	1,536	千シンガポールドル 1,069

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、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
外 国	シンガポール CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	口 —	千シンガポールドル —	口 105,800	千シンガポールドル 213

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年4月21日～2021年4月20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	1,546,482千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,468,479千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月21日～2021年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月20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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル 千円	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		148	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	148	—	—	—
(オーストラリア)		1	—	—	<—%>
AUST AND NZ BANKING GROUP		462	317	918	銀行
ASX LTD		126	87	632	各種金融
BHP GROUP LTD		725	447	2,127	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		150	91	815	銀行
COCHLEAR LTD		20	13	291	ヘルスケア機器・サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		244	222	594	銀行
NEWCREST MINING LTD		59	96	269	素材
RIO TINTO LTD		103	57	694	素材
TABCORP HOLDINGS LTD		1,371	360	174	消費者サービス
TELSTRA CORP LTD		1,530	1,044	352	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP		698	443	1,124	銀行
WOOLWORTHS GROUP LIMITED		300	188	791	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		233	147	347	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD		883	611	637	保険
CSL LTD		89	58	1,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		119	140	518	消費者サービス
COMPUTERSHARE LTD		210	101	152	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD		531	257	248	保険
SEEK LTD		193	115	358	メディア・娯楽
BRAMBLES LTD		878	559	585	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD		723	466	559	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD		2,465	1,925	529	素材
RESMED INC-CDI		331	210	565	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		385	200	866	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD		2,438	1,665	479	保険
COLES GROUP LTD		624	320	495	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	15,902	10,150	16,704	1,403,866
(ニュージーランド)		26	26	—	<58.8%>
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,120	834	364	電気通信サービス
CONTACT ENERGY LTD		637	548	425	公益事業
FLETCHER BUILDING LTD		1,160	707	508	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,918	2,090	1,298	101,036
(香港)		3	3	—	<4.2%>
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		442	247	1,596	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES		295	205	2,447	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	26	1,246	各種金融
HSBC HOLDINGS PLC		300	—	—	銀行
HANG LUNG PROPERTIES LTD		2,900	1,630	3,480	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,540	1,085	2,989	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,280	690	4,819	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		870	460	6,384	資本財

銘柄		株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD		56	18	1,128	15,721	メディア・娯楽
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		494	290	846	11,795	保険
SANDS CHINA LTD		524	516	1,906	26,559	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD		1,682	1,020	2,386	33,248	不動産
AIA GROUP LTD		2,302	1,462	14,327	199,583	保険
小計	株数・金額	12,685	7,649	43,561	606,808	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<25.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		603	379	304	24,809	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD		285	173	453	36,946	銀行
VENTURE CORP LTD		310	220	448	36,487	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,982	1,757	456	37,194	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		834	575	688	56,071	銀行
小計	株数・金額	4,014	3,104	2,352	191,509	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<8.0%>	
合計	株数・金額	35,669	22,995	—	2,303,221	
	銘柄数<比率>	47	46	—	<96.5%>	

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

(注) 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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

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		
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		204, 800	99, 000	217	17, 733	0. 7	
合 計	口 数 ・ 金 額	204, 800	99, 000	217	17, 733		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0. 7 % >		

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,303,221	96.5
投資証券	17,733	0.7
コール・ローン等、その他	65,842	2.8
投資信託財産総額	2,386,796	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産（2,370,119千円）の投資信託財産総額（2,386,796千円）に対する比率は99.3%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝108.20円、1オーストラリアドル＝84.04円、1ニュージーランドドル＝77.81円、1香港ドル＝13.93円、1シンガポールドル＝81.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月20日現在)

○損益の状況

(2020年4月21日～2021年4月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,404,433,050
コール・ローン等	63,035,301
株式(評価額)	2,303,221,589
投資証券(評価額)	17,733,276
未収入金	17,741,809
未収配当金	2,701,075
(B) 負債	18,279,548
未払金	17,636,437
未払解約金	642,804
未払利息	43
その他未払費用	264
(C) 純資産総額(A－B)	2,386,153,502
元本	557,546,393
次期繰越損益金	1,828,607,109
(D) 受益権総口数	557,546,393口
1万口当たり基準価額(C／D)	42,797円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,391,039
受取配当金	70,412,400
受取利息	2
支払利息	△ 21,363
(B) 有価証券売買損益	937,728,075
売買益	1,029,471,467
売買損	△ 91,743,392
(C) 保管費用等	△ 3,382,989
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,004,736,125
(E) 前期繰越損益金	1,701,675,221
(F) 追加信託差損益金	118,919,345
(G) 解約差損益金	△ 996,723,582
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,828,607,109
次期繰越損益金(H)	1,828,607,109

[元本増減]
期首元本額 909,438,225円
期中追加設定元本額 50,988,274円
期中一部解約元本額 402,880,106円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用) 212,994,536円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B(適格機関投資家専用) 330,315,594円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF V A(適格機関投資家専用) 14,236,263円

(注) 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。
(注) 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) 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。

アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用)

第20期 (2020年4月7日～2021年4月5日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法（コア手法）により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P 500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとします。	
主な投資対象	アメリカン・オープンF	アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
	アメリカン・オープンF	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
主な投資制限	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	ベンチマーク		株組入比率	純総資産額
			騰落	率		
16期 (2017年4月5日)	円 21,822	% 16.4	16,107	% 13.5	% 85.2	百万円 6,210
17期 (2018年4月5日)	25,089	15.0	17,807	10.6	89.6	10,148
18期 (2019年4月5日)	25,990	3.6	18,941	6.4	84.8	15,260
19期 (2020年4月6日)	21,388	△17.7	16,018	△15.4	92.4	4,908
20期 (2021年4月5日)	35,381	65.4	25,795	61.0	91.7	8,432

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク		株組入比率
			騰落	率	
(期首) 2020年4月6日	円 21,388	% —	16,018	% —	% 92.4
4月末	25,488	19.2	18,906	18.0	91.1
5月末	26,571	24.2	19,480	21.6	90.1
6月末	26,933	25.9	19,626	22.5	91.7
7月末	28,811	34.7	20,863	30.2	89.9
8月末	30,982	44.9	22,541	40.7	90.8
9月末	29,621	38.5	21,427	33.8	90.9
10月末	29,319	37.1	21,260	32.7	90.4
11月末	31,818	48.8	23,364	45.9	89.1
12月末	32,454	51.7	23,960	49.6	90.2
2021年1月末	33,080	54.7	24,311	51.8	91.4
2月末	33,554	56.9	24,577	53.4	92.8
3月末	34,823	62.8	25,402	58.6	93.3
(期末) 2021年4月5日	35,381	65.4	25,795	61.0	91.7

*騰落率は期首比です。

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の21,388円から13,993円上昇し、期末には35,381円となりました。米国株式市場は、新型コロナウイルスの感染状況に左右されながらも、FRB（米連邦準備制度理事会）による大規模な資金供給策や、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったことなどを背景に、期初から概ね上昇基調で推移しました。期中の盤には、米中関係の悪化懸念や、それまで株式市場を支えてきた米国テクノロジー関連企業の株式が下落に転じたことなどから下落する局面もありましたが、11月以降は、米大統領選の終結により不透明感が後退したことや、2021年1月にはバイデン氏が大統領に正式に就任し経済対策への期待感が高まったことに加え、新型コロナウイルスのワクチンが実用化されたことなどから概ね上昇基調で推移しました。その結果、期中の騰落率は+65.42%となり、ベンチマーク（S＆P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）の+61.04%を4.38%上回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるアメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は99.1%（株式先物を含む）でした。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークのパフォーマンスを上回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、「モメンタム」「バリュー」「収益性」がいずれもプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2020年10月6日から2021年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1口当たりの費用明細

（2020年4月7日～2021年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	256 (216) (17) (23)	0.845 (0.713) (0.055) (0.077)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	4 (4) (0)	0.014 (0.013) (0.001)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(c) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (3) (0) (1)	0.015 (0.010) (0.002) (0.003)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	266	0.878	

期中の平均基準価額は30,287円です。

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月7日～2021年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,279	百万円 2,243	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 322,181	千円 1,341,843	千口 335,543	千円 1,482,698

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年4月7日～2021年4月5日)

項 目	当 期
	アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	77,014,656千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,329,415千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.44

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月7日～2021年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末	
			買	建 額	売	建 額
外国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I		百万円 621		百万円 —

* 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。

* 単位未満切捨て。

* —印は組入れなし。

親投資信託残高

銘	柄	前 期 末	当 期		末	
		口 数	口 数	評 価	口 数	評 価
		千口	千口		千口	千円
	アメリカン・オープン・マザーファンド	1,567,241	1,553,880			7,805,761

* 単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年4月5日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
アメリカン・オープン・マザーファンド		千円 7,805,761		% 91.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		774,351		9.0
投 資 信 託 財 産 総 額		8,580,112		100.0

* 当期末における外貨建純資産（66,762千円）の投資信託財産総額（8,580,112千円）に対する比率は0.8%です。

* アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,202,834千円）の投資信託財産総額（21,785,825千円）に対する比率は97.3%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝110.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,282,922,111
コール・ローン等	575,600,743
アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	7,805,761,967
未収入金	7,865,689,238
差入委託証拠金	35,870,163
(B) 負債	7,850,111,989
未払金	7,810,944,060
未払解約金	6,098,496
未払信託報酬	33,068,083
未払利息	1,350
(C) 純資産総額(A－B)	8,432,810,122
元本	2,383,440,000
次期繰越損益金	6,049,370,122
(D) 受益権総口数	238,344口
1口当たり基準価額(C／D)	35,381円

○損益の状況 (2020年4月7日～2021年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 398,560
受取利息	2,044
その他収益金	2
支払利息	△ 400,606
(B) 有価証券売買損益	2,789,736,524
売買益	3,593,369,708
売買損	△ 803,633,184
(C) 先物取引等取引損益	220,133,907
取引益	220,133,908
取引損	△ 1
(D) 信託報酬等	△ 59,657,020
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,949,814,851
(F) 前期繰越損益金	△ 67,644,826
(G) 追加信託差損益金	3,167,200,097
(配当等相当額)	(3,198,817,102)
(売買損益相当額)	(△ 31,617,005)
(H) 計(E＋F＋G)	6,049,370,122
次期繰越損益金(H)	6,049,370,122
追加信託差損益金	3,167,200,097
(配当等相当額)	(3,200,076,405)
(売買損益相当額)	(△ 32,876,308)
分配準備積立金	2,882,170,025

* 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(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は2,295,070,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は441,970,000円、同解約元本額は353,600,000円です。

アメリカン・オープン・マザーファンド

第46期(計算期間：2020年10月6日～2021年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の40,133円から10,101円上昇し、期末には50,234円となりました。期中の騰落率は+25.17%となり、ベンチマークであるS＆P500種株価指数(円換算ベース)の+25.24%を0.07%下回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑制したポジションを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、「モメンタム」と「収益性」がマイナス寄与、「バリュエーション」がほぼ中立となり、投資テーマ全体としてはマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月6日～2021年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 3 (3) (0)	% 0.007 (0.007) (0.000)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	6	0.014	

期中の平均基準価額は43,995円です。

* 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年10月6日～2021年4月5日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 26,319 (157)	千米ドル 211,972 (361)	百株 24,248 (521)	千米ドル 205,659 (381)

* 金額は受渡し代金。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 3,256	百万円 3,480	百万円 225	百万円 225

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年10月6日～2021年4月5日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	44,243,779千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,221,272千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.30

* (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10月6日～2021年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月5日現在)

外国株式

銘柄	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		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	—	79	215	23,882	公益事業
ABBVIE INC	241	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR LEASE CORP	—	9	46	5,129	資本財
PERRIGO CO PLC	—	245	999	110,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	106	68	807	89,286	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGHANY CORP	—	2	137	15,211	保険
ALLSTATE CORP	126	—	—	—	保険
ALLY FINANCIAL INC	—	412	1,929	213,436	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	44	53	610	67,532	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	57	—	—	—	保険
AMERICAN TOWER CORP	63	—	—	—	不動産
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	4	96	10,652	各種金融
AMETEK INC	5	69	888	98,278	資本財
ANTHEM INC	72	64	2,289	253,314	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARROW ELECTRONICS INC	12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	—	117	255	28,292	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	490	—	—	—	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	88	336	1,597	176,795	各種金融
WR BERKLEY CORP	—	252	1,929	213,475	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	37	32	832	92,100	各種金融
BLACK KNIGHT INC	56	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	194	49	228	25,321	素材
CIGNA CORP	42	96	2,337	258,597	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	171	2,229	246,670	各種金融
CELANESE CORP	—	133	2,030	224,667	素材
CENTENE CORP	—	189	1,200	132,821	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	14	9	1,310	144,986	消費者サービス
CITIGROUP INC	371	—	—	—	銀行
CONSTELLATION BRANDS INC-A	31	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORESITE REALTY CORP	16	—	—	—	不動産
CORTEVA INC	144	—	—	—	素材
DR HORTON INC	130	115	1,048	116,049	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	—	106	2,389	264,393	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	—	32	470	52,055	消費者サービス
DICK’S SPORTING GOODS INC	151	—	—	—	小売
WALT DISNEY CO/THE	62	203	3,851	426,181	メディア・娯楽
DOMINO’S PIZZA INC	21	—	—	—	消費者サービス
EOG RESOURCES INC	—	84	635	70,277	エネルギー

銘 柄	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	
	百株	百株	千円ドル		千円	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	107	56	471		52,177	ヘルスケア機器・サービス
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	89	294	1,916		211,987	不動産
EVERCORE INC - A	—	30	414		45,874	各種金融
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	77	1,045		115,663	不動産
FEDEX CORP	42	—	—		—	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	70	164	2,364		261,601	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	21	5	33		3,698	保険
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	109	18	87		9,694	不動産
FORD MOTOR CO	—	1,027	1,250		138,343	自動車・自動車部品
GARTNER INC	4	—	—		—	ソフトウェア・サービス
GENERAL MOTORS CO	211	7	43		4,757	自動車・自動車部品
GLOBAL PAYMENTS INC	—	54	1,127		124,782	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	24	68	675		74,773	保険
HCA HEALTHCARE INC	142	113	2,103		232,751	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	—	146	321		35,597	エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD	42	—	—		—	家庭用品・パーソナル用品
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	27	76		8,483	不動産
HESS CORP	—	133	990		109,614	エネルギー
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	317	1,401		155,091	不動産
HOME DEPOT INC	21	—	—		—	小売
HOWMET AEROSPACE INC	—	109	347		38,490	資本財
CHUBB LTD	—	141	2,254		249,382	保険
HUMANA INC	18	—	—		—	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	8	166		18,370	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	138	184	2,454		271,565	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	7	105		11,721	素材
INVITATION HOMES INC	538	286	936		103,612	不動産
IQVIA HOLDINGS INC	—	52	1,039		114,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	8	47	722		79,981	銀行
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	—	551	1,676		185,537	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	199	259	4,221		467,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	—	111	226		25,099	銀行
KOHL'S CORP	—	54	320		35,463	小売
L BRANDS INC	—	169	1,048		115,978	小売
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	78	2,298		254,251	家庭用品・パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	6	—	—		—	資本財
LOWE'S COS INC	136	—	—		—	小売
MARATHON PETROLEUM CORP	18	—	—		—	エネルギー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	16	567		62,761	素材
MASCO CORP	296	—	—		—	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	2	—	—		—	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	32	41	320		35,438	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	17	10	1,226		135,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MID-AMERICA APARTMENT COMM	13	—	—		—	不動産

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円		
NIKE INC -CL B	41	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	39	1,263	139,793	—	資本財
OMNICOM GROUP	—	124	948	104,958	—	メディア・娯楽
ORACLE CORP	178	287	2,066	228,690	—	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	—	67	2,119	234,542	—	資本財
PERKINELMER INC	35	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	—	191	695	76,959	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	292	2,577	285,215	—	食品・飲料・タバコ
PINTEREST INC- CLASS A	182	47	369	40,850	—	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	40	672	74,447	—	エネルギー
PRIMERICA INC	4	—	—	—	—	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	44	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PROLOGIS INC	192	218	2,366	261,840	—	不動産
PULTEGROUP INC	153	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	6	—	—	—	—	資本財
S&P GLOBAL INC	55	—	—	—	—	各種金融
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	25	—	—	—	—	メディア・娯楽
SALESFORCE.COM INC	29	29	637	70,516	—	ソフトウェア・サービス
SANTANDER CONSUMER USA HOLDI	—	83	227	25,119	—	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	265	137	386	42,711	—	エネルギー
SERVICENOW INC	9	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	27	79	1,981	219,262	—	素材
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	135	—	—	—	—	各種金融
STATE STREET CORP	—	240	2,038	225,591	—	各種金融
SUN COMMUNITIES INC	19	—	—	—	—	不動産
SYNNEX CORP	9	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	600	487	2,031	224,719	—	各種金融
TARGET CORP	125	60	1,219	134,955	—	小売
TARGA RESOURCES CORP	—	40	130	14,486	—	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	42	1,755	194,205	—	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	49	2,245	248,436	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOR INDUSTRIES INC	24	—	—	—	—	自動車・自動車部品
TRANSUNION	63	—	—	—	—	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	—	16	254	28,179	—	保険
UNION PACIFIC CORP	39	31	687	76,015	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	130	60	1,041	115,180	—	運輸
UNITED RENTALS INC	—	7	249	27,598	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	1	1	73	8,081	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	113	130	1,756	194,351	—	ヘルスケア機器・サービス
VAIL RESORTS INC	—	12	365	40,410	—	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	62	—	—	—	—	エネルギー
VEREIT INC	521	—	—	—	—	不動産
VISA INC-CLASS A SHARES	16	6	130	14,396	—	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	204	117	764	84,554	—	各種金融

銘 柄	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	
	百株	百株	千円ドル		千円	
VULCAN MATERIALS CO	—	56	939		103,976	素材
WALMART INC	188	216	2,936		324,933	食品・生活必需品小売り
WAYFAIR INC- CLASS A	4	15	507		56,094	小売
WELLS FARGO & CO	481	99	393		43,500	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	59	—	—		—	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	22	—	—		—	銀行
WESTERN UNION CO	—	785	1,975		218,550	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	121	145	2,301		254,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	—	43	1,204		133,252	ソフトウェア・サービス
AON PLC	60	6	141		15,695	保険
LINDE PLC	53	—	—		—	素材
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	35	—	—		—	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	445	329	988		109,361	素材
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	79	1,646		182,218	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	91	243	2,326		257,361	メディア・娯楽
ADOBE INC	58	—	—		—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	39	75	613		67,889	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	91	—	—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	34	32	6,928		766,563	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	7	9	1,980		219,144	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	27	28	8,885		983,099	小売
AMERCO	—	18	1,131		125,183	運輸
APPLE INC	881	930	11,442		1,265,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	108	190	2,695		298,217	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	24	32	895		99,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	98	—	—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	111	—	—		—	各種金融
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	18	1,096		121,267	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	67	66	2,374		262,720	食品・生活必需品小売り
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	78	639		70,748	エネルギー
DROPBOX INC-CLASS A	22	—	—		—	ソフトウェア・サービス
EBAY INC	251	—	—		—	小売
ELECTRONIC ARTS INC	34	—	—		—	メディア・娯楽
ETSY INC	7	—	—		—	小売
FACEBOOK INC-A	137	196	5,875		650,036	メディア・娯楽
HOLOGIC INC	132	43	326		36,091	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	487	1,922		212,683	保険
ILLUMINA INC	3	—	—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	47	—	—		—	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	28	210		23,262	各種金融
INTUIT INC	3	—	—		—	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	51	4	271		29,990	半導体・半導体製造装置
LAMAR ADVERTISING CO-A	3	—	—		—	不動産

銘柄		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
		百株	百株	千米ドル	千円	
MARKETAXESS HOLDINGS INC		5	—	—	—	各種金融
MICROSOFT CORP		441	497	12,054	1,333,681	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		—	94	877	97,038	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP		211	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC		38	2	157	17,426	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A		—	480	1,251	138,504	メディア・娯楽
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A		—	22	318	35,223	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE		90	82	2,019	223,459	運輸
PACCAR INC		—	22	203	22,563	資本財
PAYPAL HOLDINGS INC		142	143	3,559	393,836	ソフトウェア・サービス
PENN NATIONAL GAMING INC		—	10	113	12,574	消費者サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP		54	—	—	—	不動産
SIGNATURE BANK		10	—	—	—	銀行
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		83	34	613	67,827	メディア・娯楽
TESLA INC		—	19	1,302	144,162	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		161	96	1,845	204,165	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		—	8	554	61,376	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC		44	53	1,076	119,107	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		70	96	2,047	226,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP		—	46	332	36,733	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORKDAY INC-CLASS A		34	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZYNGA INC - CL A		1,640	—	—	—	メディア・娯楽
LIBERTY GLOBAL PLC- C		83	356	912	100,985	電気通信サービス
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	15,183 132	16,890 130	187,572 —	20,753,072 <99.1%>	

* 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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満切捨て。

* 一印は組入れなし。

(2021年4月5日現在)

* 当期末における外貨建純資産（21,202,834千円）の投資信託財産総額（21,785,825千円）に対する比率は97.3%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝110.64円です。

○損益の状況 (2020年10月6日～2021年4月5日)

項	目	当	期
(A)	配当等収益		110,199,460
	受取配当金		109,736,483
	受取利息		2
	その他収益金		463,560
	支払利息	△	585
(B)	有価証券売却買損益		4,305,542,438
	売却益		4,816,237,197
	売却損	△	510,694,759
(C)	先物取引等取引損益		48,289,326
	取引益		50,027,789
	取引損	△	1,738,463
(D)	信託報酬等	△	934,514
(E)	当期損益金(A+B+C+D)		4,463,096,710
(F)	前期繰越損益金		12,212,958,803
(G)	追加信託差損益金		2,212,401,582
(H)	解約差損益金	△	2,117,775,219
(I)	計(E+F+G+H)		16,770,681,876
	次期繰越損益金(I)		16,770,681,876

* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は4,053,077,713円、当作成期間中において、追加設定元本額は700,907,628円、同解約元本額は585,721,411円です。

(注) 元本の内訳

アメリカン・オープンＦＢ（適格機関投資家専用）	2,508,426,784円
アメリカン・オープンＦ（適格機関投資家専用）	1,553,880,234円
アメリカン・オープンＦＶＡ（適格機関投資家専用）	105,956,912円

MFS欧州株ファンドF（適格機関投資家専用）

第14期（2019年11月21日～2020年11月20日）

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	2007年4月5日以降、無期限とします。		
運 用 方 針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主 な 投 資 対 象	MFS欧州株ファンドF マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。	
主 な 投 資 制 限	MFS欧州株ファンドF マザーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	収益の分配は行いません。		

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額 騰落率	ベンチマーク MSCIヨーロッパ インデックス （円ヘッジベース） 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産額
10期(2016年11月21日)	円 13,941 △ 3.3	8,708 △ 5.3	99.6	—	百万円 1,943
11期(2017年11月20日)	16,520 18.5	10,049 15.4	97.7	—	4,250
12期(2018年11月20日)	15,944 △ 3.5	9,363 △ 6.8	98.1	—	3,874
13期(2019年11月20日)	19,375 21.5	10,496 12.1	97.7	—	3,785
14期(2020年11月20日)	20,004 3.2	10,067 △ 4.1	97.4	—	3,460

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額 騰落率	ベンチマーク MSCIヨーロッパ インデックス （円ヘッジベース） 騰落率	株式組入比率	株式先物比率
（期首） 2019年11月20日	円 19,375 —	—	97.7	—
11月末	19,592 1.1	10,496 —	99.0	—
12月末	20,072 3.6	10,660 1.6	98.4	—
2020年1月末	19,867 2.5	10,484 △ 0.1	97.0	—
2月末	18,802 △ 3.0	9,639 △ 8.2	97.7	—
3月末	16,220 △ 16.3	8,310 △ 20.8	96.4	—
4月末	17,721 △ 8.5	8,734 △ 16.8	97.6	—
5月末	18,579 △ 4.1	9,043 △ 13.8	99.7	—
6月末	18,832 △ 2.8	9,320 △ 11.2	99.5	—
7月末	18,683 △ 3.6	9,166 △ 12.7	100.1	—
8月末	19,137 △ 1.2	9,398 △ 10.5	98.6	—
9月末	18,936 △ 2.3	9,313 △ 11.3	97.0	—
10月末	18,021 △ 7.0	8,817 △ 16.0	96.5	—
（期末） 2020年11月20日	20,004 3.2	10,067 △ 4.1	97.4	—

* 基準価額の騰落率は期首比です。

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

前期末19,375円だった基準価額は、米中の通商合意による貿易摩擦緩和への期待や、2019年12月の英国総選挙における与党保守党の大勝を受けて英国が合意なく欧州連合（E U）を離脱することが避けられるとの見方、堅調な域内企業業績などを材料に、期初から上昇基調となりました。基準価額は2020年2月20日に期中の高値となる20,673円をつけました。

しかし2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）を受けた封鎖措置によって景気後退や企業業績悪化への懸念が強まり、投資家のリスク回避の動きから市場が大混乱に陥って急落、基準価額も一時15,000円を割り込みました。

3月末以降は、米国を中心に各国・地域の大規模経済対策が好感されたことや、封鎖措置解除に伴う経済活動再開による景気回復期待を背景に戻り歩調となりました。E U首脳が欧州復興基金案で合意したことも材料視され、7月下旬には、基準価額は19,500円台まで回復しました。

8月から10月は、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が支えとなったものの、大手銀行に約2兆ドルにおよぶ違法資金移動疑惑が浮上したことや、欧州での感染者数の増加を受けて各国が再び封鎖措置をとったこと、米国大統領選挙を前に警戒感が強まったことなどが下押し圧力となり、10月末の基準価額は18,000円近辺となりました。

11月に入ると、米国大統領選挙が民主党バイデン候補優勢で進む中、米国新政権の政策や米欧間の通商問題の緩和への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展に景気回復期待が高まったことで急上昇し、期末の基準価額は20,004円と前期末水準を回復して期を終えました。

ベンチマークと比較可能な2019年11月末から2020年10月末の基準価額騰落率が－8.0%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は－16.0%となり、ベンチマークを上回りました。

【運用経過】

＜M F S 欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 154	% 0.825	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(140)	(0.749)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(10)	(0.055)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.079	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(15)	(0.079)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	29	0.154	(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)	(27)	(0.143)	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)	(2)	(0.012)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	198	1.058	
期中の平均基準価額は、18,705円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
M F S 欧州株 マザーファンド	328, 469	498, 975	647, 426	1, 035, 391

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月21日～2020年11月20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
	M F S 欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7, 365, 711千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9, 780, 745千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 75

* (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

(2019年11月21日～2020年11月20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

(2020年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
M F S 欧州株 マザーファンド	2, 339, 187	2, 020, 230	3, 437, 219

*M F S 欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は5, 470, 852千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MFS欧州株 マザーファンド	千円 3,437,219	% 98.7
コール・ローン等、その他	44,028	1.3
投資信託財産総額	3,481,247	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（9,318,165千円）の投資信託財産総額（9,358,013千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=103.88円、1ユーロ=123.34円、1イギリスポンド=137.68円、1スイスフラン=114.09円、1スウェーデンクローナ=12.08円、1ノルウェークローネ=11.53円、1デンマーククローネ=16.55円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,841,094,652
コール・ローン等	16,978,709
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	3,437,219,422
未収入金	3,386,896,521
(B) 負債	3,380,874,574
未払金	3,359,898,801
未払解約金	6,230,964
未払信託報酬	14,534,625
未払利息	41
その他未払費用	210,143
(C) 純資産総額(A-B)	3,460,220,078
元本	1,729,770,000
次期繰越損益金	1,730,450,078
(D) 受益権総口数	172,977口
1口当たり基準価額(C/D)	20,004円

[元本増減]

期 首 元 本 額	1,953,810,000円
期中追加設定元本額	136,130,000円
期中一部解約元本額	360,170,000円
1口当たり純資産額	20,004円

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 90
支払利息	△ 90
(B) 有価証券売買損益	145,118,518
売買益	568,012,004
売買損	△ 422,893,486
(C) 信託報酬等	△ 29,689,943
(D) 当期損益金(A+B+C)	115,428,485
(E) 前期繰越損益金	655,845,728
(F) 追加信託差損益金	959,175,865
(配当等相当額)	(1,027,505,269)
(売買損益相当額)	(△ 68,329,404)
(G) 計(D+E+F)	1,730,450,078
次期繰越損益金(G)	1,730,450,078
追加信託差損益金	959,175,865
(配当等相当額)	(1,027,505,269)
(売買損益相当額)	(△ 68,329,404)
分配準備積立金	771,274,303
繰越損益金	△ 90

(注1) (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。
(注2) (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。

(注3) (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4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は12,078,870円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

M F S 欧州株 マザーファンド

第14期（計算期間：2019年11月21日～2020年11月20日）

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.1%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、一般消費財・サービス、生活必需品、金融が多くなっています。前期末と比較すると、公益事業、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、金融、エネルギーなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、コミュニケーション・サービスや一般消費財・サービスなどがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、ヘルスケアや資本財・サービスなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首16,173円でスタートした基準価額は、17,014円で期末を迎えました。期中の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の-1.2%を上回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、エネルギーのアンダーウェイトや一般消費財・サービスのオーバーウェイトなどのプラス寄与が、コミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのマイナス寄与を上回り、全体でプラスに寄与しました。銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、コミュニケーション・サービス、金融、素材といった業種における銘柄選択が奏功し、大きくプラスに寄与しました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 12 (12)	% 0.078 (0.078)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	22 (22)	0.141 (0.141)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
合 計	34	0.219	
期中の平均基準価額は、15,705円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6	千アメリカドル 41	百株 49	千アメリカドル 411
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,135	3,412	935 (ー)	5,208 (55)
	イタリア	2,089	1,358	6,347	1,371
	フランス	277 (75)	1,814 (ー)	548	5,476
	オランダ	2,805 (4)	4,128 (ー)	2,233 (ー)	3,006 (1)
	スペイン	669 (3,286)	843 (398)	3,277 (1,623)	2,088 (181)
	ベルギー	18	90	229	1,205
	フィンランド	252	845	29	102
	アイルランド	203	28	928	130
	ポルトガル	576	490	378	508
	その他	8	139	56	1,065

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 11, 102 (7, 458)	千イギリスポンド 6, 266 (1, 997)	百株 17, 319 (4, 841)	千イギリスポンド 8, 224 (1, 857)
	スイス	249 (ー)	千スイスフラン 1, 646 (0. 00004)	869 (ー)	千スイスフラン 4, 485 (42)
	スウェーデン	596	千スウェーデンクローナ 5, 921	1, 385	千スウェーデンクローナ 23, 760
	ノルウェー	315	千ノルウェークローネ 4, 637	4	千ノルウェークローネ 81
	デンマーク	33	千デンマーククローネ 1, 399	331	千デンマーククローネ 11, 822
	香港	ー	千香港ドル ー	1, 456	千香港ドル 131

*金額は受け渡し代金。
 *単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
 *()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年11月21日～2020年11月20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	7, 365, 711千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9, 780, 745千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0. 75

* (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

(2019年11月21日～2020年11月20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。

(2020年11月20日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業 種 等
			評価額	価額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	112	69	724	75,311	運輸
小計	株数・金額	株数	724	75,311	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	32	43	1,233	152,135	耐久消費財・アパレル
GEA GROUP AG	278	218	625	77,157	資本財
CONTINENTAL AG	—	89	990	122,170	自動車・自動車部品
E.ON SE	—	663	600	74,070	公益事業
BAYER AG	258	204	949	117,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	215	157	771	95,137	メディア・娯楽
DEUTSCHE BOERSE AG	94	59	806	99,458	各種金融
MTU AERO ENGINES AG	—	24	476	58,816	資本財
SYMRISE AG	167	106	1,121	138,330	素材
LEG IMMOBILIEN AG	74	59	699	86,262	不動産
SCOUT24 AG	306	144	934	115,288	メディア・娯楽
QIAGEN N.V.	161	17	69	8,594	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,588	1,789	9,279	1,144,479
	銘柄数<比率>	9	12	—	<12.3%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	5,451	—	—	—	銀行
ENI SPA	929	735	594	73,285	エネルギー
TENARIS SA	—	850	532	65,695	エネルギー
ITALGAS SPA	909	623	334	41,201	公益事業
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	—	823	857	105,795	電気通信サービス
小計	株数・金額	7,290	3,032	2,318	285,978
	銘柄数<比率>	3	4	—	<3.1%>
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	54	34	1,068	131,792	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	71	54	2,678	330,400	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	242	180	2,148	264,986	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA	50	48	759	93,663	ソフトウェア・サービス
EUROFINS SCIENTIFIC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSILORLUXOTTICA	101	38	438	54,120	耐久消費財・アパレル
BNP PARIBAS	356	350	1,428	176,186	銀行
LEGRAND SA	128	101	730	90,099	資本財
DANONE	252	199	1,056	130,343	食品・飲料・タバコ
EURONEXT NV	153	137	1,222	150,843	各種金融
EUROFINS SCIENTIFIC	—	83	604	74,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,425	1,229	12,137	1,497,041
	銘柄数<比率>	10	10	—	<16.1%>
(ユーロ…オランダ)					
WOLTERS KLUWER	98	97	694	85,629	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV	4,542	4,045	1,048	129,369	電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	167	728	89,883	ヘルスケア機器・サービス
AKZO NOBEL	188	144	1,260	155,486	素材
PROSUS NV	—	100	880	108,618	小売
JUST EAT TAKEAWAY	186	194	1,747	215,507	小売

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ABN AMRO BANK NV-CVA		—	840	762	93,991	銀行
小計	株数・金額	5,014	5,590	7,122	878,486	
	銘柄数<比率>	4	7	—	<9.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		1,279	1,282	1,456	179,647	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		198	159	946	116,795	ソフトウェア・サービス
CELLNEX TELECOM SAU		367	262	1,362	168,025	電気通信サービス
BANKIA SA		2,954	2,151	319	39,403	銀行
小計	株数・金額	4,799	3,855	4,085	503,872	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN SA/NV		178	74	423	52,284	小売
KBC GROEP NV		193	86	492	60,696	銀行
小計	株数・金額	372	160	916	112,981	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		—	223	817	100,810	保険
小計	株数・金額	—	223	817	100,810	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		3,467	2,742	350	43,268	銀行
小計	株数・金額	3,467	2,742	350	43,268	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA		710	1,109	978	120,676	エネルギー
JERONIMO MARTINS		497	297	413	51,009	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	1,208	1,406	1,391	171,685	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC		143	95	2,025	249,791	素材
小計	株数・金額	143	95	2,025	249,791	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
ユーロ計		株数・金額	25,310	20,126	40,444	4,988,397
		銘柄数<比率>	36	44	—	<53.6%>
(イギリス)				千イギリスポンド		
DIAGEO PLC		—	512	1,528	210,425	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		506	400	1,113	153,318	食品・飲料・タバコ
BP PLC		3,686	—	—	—	エネルギー
TESCO PLC		5,330	3,815	900	124,034	食品・生活必需品小売り
BARCLAYS PLC		1,003	—	—	—	銀行
BURBERRY GROUP PLC		271	240	385	53,107	耐久消費財・アパレル
IG GROUP HOLDINGS PLC		1,447	1,144	938	129,259	各種金融
EXPERIAN PLC		565	370	1,085	149,464	商業・専門サービス
MONEYSUPERMARKET.COM		2,325	1,646	435	59,998	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		198	115	778	107,127	家庭用品・パーソナル用品
OCADO GROUP PLC		—	294	685	94,445	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	4,213	415	57,182	資本財
GREGGS PLC		224	293	501	69,096	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC		2,459	1,945	300	41,379	エネルギー
SAGE GROUP PLC/THE		1,620	1,282	871	119,995	ソフトウェア・サービス
CONVATEC GROUP PLC		—	1,147	230	31,759	ヘルスケア機器・サービス
NATIONAL GRID PLC		—	724	676	93,096	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		15,795	15,712	1,911	263,192	電気通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		206	139	874	120,362	素材

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
JUST EAT PLC		1,199	—	—	—	小売
HISCOX LTD		678	312	339	46,697	保険
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		133	111	1,415	194,920	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK		1,786	1,413	532	73,352	保険
小計	株数・金額	39,439	35,838	15,922	2,192,217	
銘柄数<比率>		18	20	—	<23.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		123	97	772	88,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		114	90	2,763	315,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		387	324	3,376	385,237	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		34	31	803	91,624	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		227	225	1,116	127,336	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		132	104	784	89,524	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		30	—	—	—	素材
UBS GROUP AG-REG		1,325	881	1,155	131,808	各種金融
小計	株数・金額	2,375	1,756	10,771	1,228,948	
銘柄数<比率>		8	7	—	<13.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		966	541	5,650	68,257	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS		1,024	676	7,286	88,019	電気通信サービス
EPIROC AB-A		—	380	5,491	66,333	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B		396	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	2,387	1,597	18,427	222,609	
銘柄数<比率>		3	3	—	<2.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
AKER BP ASA		—	311	5,934	68,429	エネルギー
小計	株数・金額	—	311	5,934	68,429	
銘柄数<比率>		—	1	—	<0.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
JYSKE BANK-REG		146	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		366	266	11,261	186,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DFDS A/S		126	99	2,683	44,408	運輸
ORSTED A/S		91	66	7,359	121,794	公益事業
小計	株数・金額	731	433	21,304	352,586	
銘柄数<比率>		4	3	—	<3.8%>	
(香港)				千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD		1,456	—	—	—	小売
小計	株数・金額	1,456	—	—	—	
銘柄数<比率>		1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額	71,812	60,133	—	9,128,499	
銘柄数<比率>		71	79	—	<98.1%>	

* 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。

* 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。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,128,499	97.5
コール・ローン等、その他	229,514	2.5
投資信託財産総額	9,358,013	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（9,318,165千円）の投資信託財産総額（9,358,013千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=103.88円、1ユーロ=123.34円、1イギリスポンド=137.68円、1スイスフラン=114.09円、1スウェーデンクローナ=12.08円、1ノルウェークローネ=11.53円、1デンマーククローネ=16.55円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,423,532,326
コール・ローン等	186,450,208
株式(評価額)	9,128,499,074
未収入金	106,933,873
未収配当金	1,649,171
(B) 負債	115,460,912
未払金	105,380,936
未払解約金	10,079,976
(C) 純資産総額(A－B)	9,308,071,414
元本	5,470,852,851
次期繰越損益金	3,837,218,563
(D) 受益権総口数	5,470,852,851口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,014円

[元本増減]

期首元本額	6,703,975,122円
期中追加設定元本額	677,798,668円
期中一部解約元本額	1,910,920,939円
1口当たり純資産額	1.7014円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用)	3,244,837,761円
MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	2,020,230,059円
MFS欧州株ファンドF V A (適格機関投資家専用)	205,785,031円

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	185,265,102
受取配当金	187,101,732
その他収益金	71,574
支払利息	△ 1,908,204
(B) 有価証券売買損益	332,329,454
売買益	1,501,919,844
売買損	△1,169,590,390
(C) 保管費用等	△ 13,706,859
(D) 当期損益金(A+B+C)	503,887,697
(E) 前期繰越損益金	4,138,275,194
(F) 追加信託差損益金	349,968,226
(G) 解約差損益金	△1,154,912,554
(H) 計(D+E+F+G)	3,837,218,563
次期繰越損益金(H)	3,837,218,563

(注1) (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。

(注2) (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3) (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。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 第2期（2020年2月21日～2021年2月22日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。 *エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分 配 込 金 期 騰 落 中 率			株 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額 総
		税 分 配	込 金	期 騰 落			
(設 定 日) 2019年4月4日	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2020年2月20日)	11,902	0	0	19.0	97.6	1.3	11,070
2 期 (2021年2月22日)	17,589	0	0	47.8	98.7	1.2	19,521

(注1) 騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	株 式 組 入 比 率	投資信託証券組入比率
(期 首) 2020年2月20日	円 11,902	% 97.6	% 1.3
2月末	10,575	△11.1	95.8
3月末	9,485	△20.3	94.3
4月末	10,716	△10.0	95.4
5月末	11,487	△ 3.5	97.9
6月末	12,056	1.3	98.3
7月末	13,082	9.9	96.4
8月末	14,090	18.4	96.9
9月末	13,826	16.2	98.1
10月末	14,100	18.5	95.9
11月末	15,614	31.2	97.3
12月末	16,200	36.1	96.3
2021年1月末	16,193	36.1	97.9
(期 末) 2021年2月22日	17,589	47.8	98.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

■基準価額の動き

基準価額（税引前分配金再投資）は期首に比べ+47.8%となりました。

■投資環境

(株式市場)

当期の世界株式市場は上下動の激しい展開となりましたが、期を通しては、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。期初から約1カ月間は、新型コロナウイルスの感染が当初の中国から世界中に拡がったことを受け、株式市場は急落しました（コロナショック）。しかし、各国の中央銀行の金融緩和や政府の財政支出による対策を受けて3月下旬に底打ちし、以降、当期末まで上昇相場が続きました。4月から5月にかけては感染状況の落ち着きや都市封鎖の解除、経済活動の再開などに伴い、株価の持ち直し局面が続きました。9月から10月にかけては、①コロナ感染の再拡大や②11月初めの米国大統領選挙に対する不安などから上値の重い相場展開となりました。しかし、③バイデン新大統領確定を受けた新政権の施策への期待や、④ワクチンの開発成功を受けたコロナ禍の早期終息期待、⑤英国とEU（欧州連合）との通商合意成立などを背景に再び騰勢を取り戻し、過去最高値を更新して期末を迎えました。

(為替市場)

為替市場では、外国通貨が円に対してまちまちの推移となりました。当期初に1米ドル=112円台だった米ドルは、コロナショック中に乱高下した後は、米金融当局の大規模な金融緩和を背景に対円で下落しました。ただし、2021年に入ってから米ドル高に転じ、当期末にかけてそれまでの下落幅を若干縮め、1米ドル=105円台で当期末を迎えました。一方、ユーロなどの欧州通貨やオーストラリア・ドルなどは、コロナ後を見据えたリスク選好度の高まりなどから、円に対して堅調に推移しました。

■ポートフォリオについて

当ファンドはティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

*エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。

<マザーファンド>

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ*¹」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティー・ロウ・プライス*²のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

*¹ ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*² 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。

個別銘柄では、米国の管理医療会社ユナイテッドヘルス・グループ（ヘルスケアセクター）や米国の重機メーカーのキャタピラー（資本財・サービスセクター）の組入を当期中に開始しました。どちらの銘柄も、メディケアやメディケイドといった米国の公的医療保険制度を重視し、インフラ投資に積極的なバイデン新大統領の政策の恩恵に期待しています。一方で、米国のiPhoneなどのスマートフォン大手のアップル（情報技術セクター）や韓国の総合電機メーカーのサムスン電子（情報技術セクター）の組入を期中に除外しました。ともにスマホを収益の大きな柱とする企業で、コロナ禍下の巣ごもり需要の恩恵などが期待され、株価が堅調に推移したことから利益確定を行いました。

株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

ワクチンの普及に伴い、今後数四半期でコロナウイルスの封じ込めが可能と考えられるため、状況改善が見込まれる2021年後半に備えたポートフォリオ運営を継続します。コロナ後が期待されるクオリティの高い景気循環銘柄を、業績改善の進捗の遅れなどから一時的に株価が調整した機を捉えて組入を進めています。一方、コロナの恩恵で飛躍した企業については、既に不可欠のインフラとなり、コロナ後のニュー・ノーマル下でも生き残りや成長が見込まれ、株価水準も妥当と思われる銘柄に組入を絞っています。

マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

（2020年2月21日～2021年2月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 100	% 0.765	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,118円です。
（投信会社）	（ 94）	（0.719）	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	（ 3）	（0.022）	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 3）	（0.024）	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	20	0.152	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 19）	（0.146）	売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
（投資信託証券）	（ 1）	（0.006）	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 0）	（0.000）	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
(d) その他費用	14	0.104	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 3）	（0.019）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用等）	（ 11）	（0.085）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	134	1.021	

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

（2020年2月21日～2021年2月22日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 5,615,696	千円 6,824,903	千口 3,519,620	千円 4,824,103

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2020年2月21日～2021年2月22日）

項 目	当 期
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	115,861,379千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,370,201千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.10

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2020年2月21日～2021年2月22日）

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

○組入資産の明細（2021年2月22日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 9,324,033	千口 11,420,110	千円 19,942,938

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2021年2月22日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 19,942,938	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	185,574	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	20,128,512	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産51,222,795千円の投資信託財産総額51,854,173千円に対する比率は98.8％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、2021年2月22日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝105.50円、1ブラジルレアル＝19.58円、1ユーロ＝127.91円、1イギリスポンド＝147.98円、1スイスフラン＝117.64円、1スウェーデンクローネ＝12.76円、1デンマーククローネ＝17.20円、1オーストラリアドル＝83.19円、1香港ドル＝13.61円、100インドネシアルピア＝0.75円、1台湾ドル＝3.78円、1インドルピー＝1.46円、1オフショア元＝16.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月22日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	97,166,216,078円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	19,942,938,117
未 収 入 金	77,223,277,961
(B) 負 債	77,644,841,670
未 払 金	77,581,245,968
未 払 信 託 報 酬	62,246,490
そ の 他 未 払 費 用	1,349,212
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	19,521,374,408
元 本	11,098,780,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,422,594,408
(D) 受 益 権 総 口 数	1,109,878口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	17,589円

(注) 期首における元本額は9,301,390,000円、当期中における追加設定元本額は4,892,880,000円、同解約元本額は3,095,490,000円です。

○損益の状況（2020年2月21日～2021年2月22日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,005,655,298円
売 買 益	8,110,980,323
売 買 損	△2,105,325,025
(B) 信 託 報 酬 等	△ 113,343,486
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	5,892,311,812
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,207,732,039
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,322,550,557
(配 当 等 相 当 額)	(714,839,257)
(売 買 損 益 相 当 額)	(607,711,300)
(F) 計 (C＋D＋E)	8,422,594,408
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	8,422,594,408
追 加 信 託 差 損 益 金	1,322,550,557
(配 当 等 相 当 額)	(718,238,915)
(売 買 損 益 相 当 額)	(604,311,642)
分 配 準 備 積 立 金	7,100,043,851

- (注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	98,853,878円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,793,457,934
(c) 収 益 調 整 金	1,322,550,557
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,207,732,039
(e) 当期分配対象額 (a＋b＋c＋d)	8,422,594,408
(f) 1 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,588
(g) 分 配 金	0
(h) 1 口 当 た り 分 配 金	0

○お知らせ

(2020年2月21日～2021年2月22日)

特にありません。

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第2期（計算期間：2020年2月21日～2021年2月22日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

■基準価額の動き

基準価額は期首に比べ+45.4%となりました。

■投資環境

（株式市場）

当期の世界株式市場は上下動の激しい展開となりましたが、期を通しては、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。期初から約1カ月間は、新型コロナウイルスの感染が当初の中国から世界中に広がったことを受け、株式市場は急落しました（コロナショック）。しかし、各国の中央銀行の金融緩和や政府の財政支出による対策を受けて3月下旬に底打ちし、以降、当期末まで上昇相場が続きました。4月から5月にかけては感染状況の落ち着きや都市封鎖の解除、経済活動の再開などに伴い、株価の持ち直し局面が続きました。9月から10月にかけては、①コロナ感染の再拡大や②11月初めの米国大統領選挙に対する不安などから上値の重い相場展開となりました。しかし、③バイデン新大統領確定を受けた新政権の施策への期待や、④ワクチンの開発成功を受けたコロナ禍の早期終息期待、⑤英国とEU（欧州連合）との通商合意成立などを背景に再び騰勢を取り戻し、過去最高値を更新して期末を迎えました。

（為替市場）

為替市場では、外国通貨が円に対してまちまちの推移となりました。当期初に1米ドル＝112円台だった米ドルは、コロナショック中に乱高下した後は、米金融当局の大規模な金融緩和を背景に対円で下落しました。ただし、2021年に入ってから米ドル高に転じ、当期末にかけてそれまでの下落幅を若干縮め、1米ドル＝105円台で当期末を迎えました。一方、ユーロなどの欧州通貨やオーストラリア・ドルなどは、コロナ後を見据えたリスク選好度の高まりなどから、円に対して堅調に推移しました。

■ポートフォリオについて

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット*1も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を目指します。

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ*2」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティー・ロウ・プライス*3のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

*1 エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。

*2 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*3 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。

個別銘柄では、米国の管理医療会社ユナイテッドヘルス・グループ（ヘルスケアセクター）や米国の重機メーカーのキャタピラー（資本財・サービスセクター）の組入を当期中に開始しました。どちらの銘柄も、メディケアやメディケイドといった米国の公的医療保険制度を重視し、インフラ投資に積極的なバイデン新大統領の政策の恩恵に期待しています。一方で、米国のiPhoneなどのスマートフォン大手のアップル（情報技術セクター）や韓国の総合電機メーカーのサムスン電子（情報技術セクター）の組入を期中に除外しました。ともにスマホを収益の大きな柱とする企業で、コロナ禍下の巣ごもり需要の恩恵などが期待され、株価が堅調に推移したことから利益確定を行いました。

株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

■今後の運用方針

ワクチンの普及に伴い、今後数四半期で新型コロナウイルスの封じ込めが可能と考えられるため、状況改善が見込まれる2021年後半に備えたポートフォリオ運営を継続します。コロナ後が期待されるクオリティの高い景気循環銘柄を、業績改善の進捗の遅れなどから一時的に株価が調整した機を捉えて組入を進めています。一方、コロナの恩恵で飛躍した企業については、既に不可欠のインフラとなり、コロナ後のニュー・ノーマル下でも生き残りや成長が見込まれ、株価水準も妥当と思われる銘柄に組入を絞っています。

当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年2月21日～2021年2月22日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円 19	% 0.152
（株式）	(19)	(0.146)
（投資信託証券）	(1)	(0.006)
(b) 有価証券取引税	0	0.000
（株式）	(0)	(0.000)
(c) その他費用	11	0.085
（保管費用）	(2)	(0.019)
（その他）	(8)	(0.065)
合 計	30	0.237

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（12,784円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については前掲の（1 口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買及び取引の状況

（2020年2月21日～2021年2月22日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 41,920 (1,505)	千アメリカドル 412,000 ()	百株 32,663	千アメリカドル 409,076
	ブ ラ ジ ル	3,746 (10,616)	千ブラジルレアル 14,765 ()	4,312	千ブラジルレアル 22,137
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	2,320	8,626	3,069	10,477
	イ タ リ ア	200	2,969	415	6,615
	フ ラ ン ス	791	9,743	526	4,754
	オ ラ ン ダ	1,125	14,218	835	13,944
	ス ペ イ ン	1,551	7,471	339	1,898
	イ ギ リ ス	11,731	千イギリスポンド 15,872	9,934	千イギリスポンド 6,713
	ス イ ス	445	千スイスフラン 2,263	1,378	千スイスフラン 7,245
	ス ウ ェ ー デ ン	7,315	千スウェーデンクローネ 111,663	4,275	千スウェーデンクローネ 110,889
	デ ン マ ー ク	11	千デンマーククローネ 785	281	千デンマーククローネ 20,200
	オ ー ス ト ラ リ ア	169	千オーストラリアドル 564	1,419	千オーストラリアドル 3,288
	香 港	17,942	千香港ドル 106,695	7,539	千香港ドル 137,417
	イ ン ド ネ シ ア	27,421	千インドネシアルピア 75,260,176	19,137	千インドネシアルピア 57,300,510
	韓 国	872	千韓国ウォン 4,338,631	2,828	千韓国ウォン 15,943,282
	台 湾	7,620	千台湾ドル 271,717	2,130	千台湾ドル 80,548
	イ ン ド	21,197	千インドルピー 1,465,224	4,310	千インドルピー 468,378
	中 国 オ フ シ ョ ア	4,690	千オフショア元 27,062	3,366	千オフショア元 19,779

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）単位未満は切り捨て。

（注3）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、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
外 国	イ ギ リ ス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	88,798	2,841	28,162	810
	小 計	88,798	2,841	28,162	810

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年2月21日～2021年2月22日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2021年2月22日現在）

外国株式

銘柄	前 期 末 株 数	当 期 末 株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	40	23	7,695	811,903	一般消費財・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	1,004	474	4,251	448,482	情報技術
APPLE INC	205	—	—	—	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	437	—	—	—	情報技術
BOEING CO/THE	145	—	—	—	資本財・サービス
FEDEX CORP	—	248	6,315	666,240	資本財・サービス
CATERPILLAR INC	—	640	13,434	1,417,312	資本財・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	328	549	8,126	857,324	金融
COPART INC	—	468	5,481	578,330	資本財・サービス
COGNEX CORP	—	359	3,143	331,690	情報技術
DANAHER CORP	337	328	7,592	800,987	ヘルスケア
MORGAN STANLEY	—	857	6,515	687,335	金融
WALT DISNEY CO/THE	—	301	5,539	584,429	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	160	—	—	—	情報技術
EQUIFAX INC	130	—	—	—	資本財・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	272	7,756	818,295	生活必需品
NEXTERA ENERGY INC	204	—	—	—	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	—	6,582	7,911	834,697	資本財・サービス
HUMANA INC	58	—	—	—	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	124	—	—	—	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	—	509	10,226	1,078,930	ヘルスケア
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	213	711	6,980	736,414	情報技術
NIKE INC -CL B	354	—	—	—	一般消費財・サービス
QUALCOMM INC	487	198	2,869	302,765	情報技術
EXACT SCIENCES CORP	436	480	7,096	748,634	ヘルスケア
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,773	3,060	18,948	1,999,091	金融
HDFC BANK LTD-ADR	592	—	—	—	金融
NETFLIX INC	111	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SYNOPSIS INC	312	—	—	—	情報技術
INTUITIVE SURGICAL INC	96	67	5,072	535,150	ヘルスケア
TEXAS INSTRUMENTS INC	339	—	—	—	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	120	492	15,981	1,686,031	ヘルスケア
CME GROUP INC	184	—	—	—	金融
SIGNATURE BANK	—	204	4,520	476,922	金融
AXIS BANK LTD- GDR REG S	561	—	—	—	金融
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	20	180	19,010	金融
MASTERCARD INC - A	—	394	13,126	1,384,887	情報技術
MERCADOLIBRE INC	58	—	—	—	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	306	—	—	—	情報技術

銘柄		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
		百株	百株	千アメリカドル	千円	
SPLUNK INC		170	141	2,406	253,899	情報技術
TAL EDUCATION GROUP- ADR		274	—	—	—	一般消費財・サービス
TESLA INC		—	30	2,343	247,281	一般消費財・サービス
EXPEDIA GROUP INC		—	358	5,691	600,426	一般消費財・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		—	117	2,001	211,121	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A		344	596	15,603	1,646,209	コミュニケーション・サービス
SERVICENOW INC		109	57	3,277	345,797	情報技術
FIVE BELOW		385	—	—	—	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A		67	—	—	—	情報技術
COUPA SOFTWARE INC		—	38	1,404	148,188	情報技術
SNAP INC - A		—	284	1,864	196,705	コミュニケーション・サービス
OKTA INC		—	45	1,297	136,898	情報技術
HUAZHU GROUP LTD-ADR		1,198	1,168	6,904	728,423	一般消費財・サービス
KODIAK SCIENCES INC		—	103	1,356	143,162	ヘルスケア
DOCUSIGN INC		—	49	1,299	137,074	情報技術
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	169	6,161	650,045	コミュニケーション・サービス
STONECO LTD-A		—	823	7,605	802,369	情報技術
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		4	162	6,792	716,616	情報技術
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN		—	186	2,766	291,851	ヘルスケア
TRIP.COM GROUP LTD		1,302	1,098	4,284	451,981	一般消費財・サービス
BILL.COM HOLDINGS INC		—	363	6,686	705,459	情報技術
DATADOG INC - CLASS A		174	182	1,914	202,027	情報技術
SNOWFLAKE INC-CLASS A		—	24	697	73,580	情報技術
DOORDASH INC - A		—	113	2,337	246,633	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		203	—	—	—	一般消費財・サービス
SAGE THERAPEUTICS INC		103	—	—	—	ヘルスケア
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR		227	186	2,958	312,145	ヘルスケア
SHOPIFY INC - CLASS A		41	61	8,813	929,859	情報技術
SQUARE INC - A		—	280	7,760	818,738	情報技術
PINDUODUO INC-ADR		—	280	5,487	578,924	一般消費財・サービス
ALPHABET INC-CL A		57	89	18,788	1,982,223	コミュニケーション・サービス
SEA LTD-ADR		—	210	5,896	622,082	コミュニケーション・サービス
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		180	105	2,713	286,253	情報技術
FERRARI NV		285	448	8,897	938,641	一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,256 44	25,019 51	314,781 —	33,209,492 <64.6%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
MAGAZINE LUIZA SA		3,667	13,717	34,210	669,841	一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,667 1	13,717 1	34,210 —	669,841 <1.3%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SARTORIUS AG-VORZUG		127	107	5,015	641,540	ヘルスケア
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2,474	1,414	5,175	661,969	情報技術
DELIVERY HERO SE		—	330	4,025	514,882	一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,601 2	1,852 3	14,216 —	1,818,392 <3.5%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
DIASORIN SPA		214	—	—	—	ヘルスケア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	214 1	— —	— —	— <—%>	

銘柄		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		
(ユーロ・・・フランス) TELEPERFORMANCE		百株 —	百株 264	千ユーロ 7,579	千円 969,476	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	264 1	7,579 —	969,476 <1.9%>	
(ユーロ・・・オランダ) AIRBUS SE ASML HOLDING NV ADYEN NV		413 141 31	733 133 8	6,733 6,596 1,970	861,227 843,743 251,982	資本財・サービス 情報技術 情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	586 3	876 3	15,299 —	1,956,953 <3.8%>	
(ユーロ・・・スペイン) AMADEUS IT GROUP SA		—	1,212	6,689	855,636	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	1,212 1	6,689 —	855,636 <1.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,402 6	4,206 8	43,784 —	5,600,458 <10.9%>	
(イギリス) ASHTREAD GROUP PLC IQE PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP TRAINLINE PLC		— 10,224 743 3,343	1,533 5,650 1,432 7,490	千イギリスポンド 6,125 443 13,930 3,709	906,486 65,681 2,061,501 548,928	資本財・サービス 情報技術 金融 一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,311 3	16,107 4	24,210 —	3,582,597 <7.0%>	
(スイス) ALCON INC		932	—	千スイスフラン —	—	ヘルスケア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	932 1	— —	— —	— <—%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B HEXAGON AB-B SHS BOLIDEN AB		— 753 498	4,292 — —	千スウェーデンクローネ 65,976 — —	841,858 — —	素材 情報技術 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,251 2	4,292 1	65,976 —	841,858 <1.6%>	
(デンマーク) ORSTED A/S		270	—	千デンマーククローネ —	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	270 1	— —	— —	— <—%>	
(オーストラリア) JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		1,250	—	千オーストラリアドル —	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,250 1	— —	— —	— <—%>	
(香港) PRADA S. P. A. AIA GROUP LTD ALIBABA GROUP HOLDING LTD KUAISHOU TECHNOLOGY TENCENT HOLDINGS LTD ALIBABA HEALTH INFORMATION T		— 2,014 263 — 1,623 —	5,727 — — 356 — 8,220	千香港ドル 28,778 — — 13,812 — 24,166	391,670 — — 187,992 — 328,910	一般消費財・サービス 金融 一般消費財・サービス コミュニケーション・サービス コミュニケーション・サービス ヘルスケア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,900 3	14,303 3	66,757 —	908,573 <1.8%>	

銘柄		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	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		5,711	13,995	47,757,937	358,184	金融
小 計	株 数 ・ 金 額	5,711	13,995	47,757,937	358,184	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1,955	—	—	—	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額	1,955	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(台湾)				千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		—	5,490	357,948	1,353,043	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額	—	5,490	357,948	1,353,043	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.6%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC BANK LIMITED		—	5,253	808,580	1,180,526	金融
AXIS BANK LTD		—	11,632	872,064	1,273,214	金融
小 計	株 数 ・ 金 額	—	16,886	1,680,644	2,453,741	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<4.8%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		5,044	6,369	38,871	635,161	一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	5,044	6,369	38,871	635,161	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	55,952	120,386	—	49,612,952	
	銘柄 数 < 比 率 >	65	73	—	<96.6%>	

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

(注2) 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。

(注3) 単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘 柄	前 期 末	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
(イギリス) DERWENT LONDON PLC	口 66,682	口 127,318	外 貨 建 金 額 千イギリスポンド 4,007	邦 貨 換 算 金 額 千円 593,099 % 1.2
合 計	証 券 数 ・ 金 額 66,682	127,318	4,007	593,099
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	1	—	<1.2%>

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年2月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	49,612,952	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	593,099	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,648,122	3.2
	51,854,173	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

（注2）ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産51,222,795千円の投資信託財産総額51,854,173千円に対する比率は98.8％です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年2月22日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=105.50円、1ブラジルレアル=19.58円、1ユーロ=127.91円、1イギリスポンド=147.98円、1スイスフラン=117.64円、1スウェーデンクローネ=12.76円、1デンマーククローネ=17.20円、1オーストラリアドル=83.19円、1香港ドル=13.61円、100インドネシアルピア=0.75円、1台湾ドル=3.78円、1インドルピー=1.46円、1オフショア元=16.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月22日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	52,325,561,559円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,528,628,896
株 式(評価額)	49,612,952,388
投 資 証 券(評価額)	593,099,495
未 収 入 金	581,893,137
未 収 配 当 金	8,987,643
(B) 負 債	955,753,853
未 払 金	896,191,419
未 払 解 約 金	59,509,080
そ の 他 未 払 費 用	53,354
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	51,369,807,706
元 本	29,416,784,066
次 期 繰 越 損 益 金	21,953,023,640
(D) 受 益 権 総 口 数	29,416,784,066口
1 万口当たり基準価額(C／D)	17,463円

（注1）設定元本額 25,721,847,064円

追加設定元本額 14,211,109,040円

一部解約元本額 10,516,172,038円

（注2）期末における元本の内訳

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用）

17,184,797,430円

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

11,420,110,014円

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF V A（適格機関投資家専用）

811,876,622円

○損益の状況（2020年2月21日～2021年2月22日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	278,633,321円
受 取 配 当 金	278,607,828
受 取 利 息	25,493
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,902,913,718
売 買 益	22,885,588,575
売 買 損	△ 4,982,674,857
(C) そ の 他 費 用 等	△ 33,302,403
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	18,148,244,636
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,169,507,781
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,572,014,024
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,936,742,801
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	21,953,023,640
次 期 繰 越 損 益 金(H)	21,953,023,640

（注1）(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。

（注2）(C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

（注3）(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4）(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

（2020年2月21日～2021年2月22日）

特にありません。

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

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	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。)
運 用 方 針	主に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)に分散投資することで、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	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	5,539
受取配当金等(源泉所得税抜き)	4,093,965
雑収益	64
収益合計	4,099,568

費用

投資顧問報酬	2,057,685
事務管理代行報酬	293,685
保管費用	88,473
当座借越利息	1,326
取引銀行報酬	36,490
銀行手数料	50,380
受託報酬	58,792
法務報酬	12,347
専門家報酬	19,227
雑費用	91
費用合計	2,618,496

純投資損益	1,481,072
--------------	-----------------------

投資有価証券売買に係る損益	10,620,112
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	2,447,377

当期実現純損益	13,067,489
----------------	------------------------

投資有価証券評価差損益	(4,415,986)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,864,376

当期評価差損益	(2,551,610)
----------------	-------------------------

運用の結果による純資産の増減額	11,996,951
------------------------	------------------------

組入資産明細
2020年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		ベルギー		
普通株	19,198	GROUPE BRUX LAMB	1,962,650	0.83
			1,962,650	0.83
		ベルギー計	1,962,650	0.83
		ケイマン諸島		
普通株	8,481	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	2,003,721	0.85
			2,003,721	0.85
		ケイマン諸島計	2,003,721	0.85
		デンマーク		
普通株	95,161	JYSKE BANK REG	3,666,700	1.55
			3,666,700	1.55
		デンマーク計	3,666,700	1.55
		フランス		
普通株	88,095	DANONE SA	5,903,778	2.51
	50,490	SANOFI	4,914,777	2.08
			10,818,555	4.59
		フランス計	10,818,555	4.59
		ドイツ		
普通株	65,726	SAP AG	8,625,258	3.66
	6,225	ADIDAS AG	2,290,867	0.97
			10,916,125	4.63
		ドイツ計	10,916,125	4.63
		香港		
普通株	217,000	GALAXY ENTERTAIN	1,670,948	0.71
			1,670,948	0.71
		香港計	1,670,948	0.71

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		アイルランド		
普通株	57,180	MEDTRONIC PLC	6,608,293	2.80
			6,608,293	2.80
		アイルランド計	6,608,293	2.80
		オランダ		
普通株	124,436	KON.PHILIPS NV	6,833,901	2.90
	14,943	JUST EAT TAKEAWA	1,662,057	0.70
	141,450	ABN AMRO BANK-CV	1,395,320	0.59
			9,891,278	4.19
		オランダ計	9,891,278	4.19
		韓国		
普通株	33,262	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,481,637	1.05
			2,481,637	1.05
		韓国計	2,481,637	1.05
		ロシア		
普通株	20,635	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,436,196	0.61
			1,436,196	0.61
		ロシア計	1,436,196	0.61
		シンガポール		
普通株	305,200	SINGAPORE EXCHANGE LTD	2,151,778	0.92
	97,000	DBS GROUP HOLDING LTD	1,847,375	0.78
			3,999,153	1.70
		シンガポール計	3,999,153	1.70
		南アフリカ		
普通株	10,652	NASPERS LTD	2,131,172	0.90
			2,131,172	0.90
		南アフリカ計	2,131,172	0.90

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		スペイン		
普通株	101,970	IBERDROLA SA	1,470,971	0.62
			1,470,971	0.62
		スペイン計	1,470,971	0.62
		スウェーデン		
普通株	130,810	VOLVO AB-B	3,149,031	1.34
			3,149,031	1.34
		スウェーデン計	3,149,031	1.34
		スイス		
普通株	132,165	JULIUS BAER GROU	7,704,692	3.27
	15,688	ROCHE HLDG-GENUS	5,459,363	2.31
			13,164,055	5.58
		スイス計	13,164,055	5.58
		イギリス		
普通株	137,351	RELX PLC	3,436,159	1.46
	143,323	COMPASS GROUP	2,747,361	1.16
			6,183,520	2.62
		イギリス計	6,183,520	2.62
		アメリカ		
普通株	57,468	MICROSOFT CORP	12,881,451	5.46
	6,553	ALPHABET INC C	11,524,891	4.89
	34,816	FACEBOOK INC A	9,636,371	4.09
	30,044	ANTHEM INC	9,443,731	4.00
	112,169	COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP A	9,029,605	3.83
	134,461	OTIS WORLDWIDE CORP	8,832,743	3.74
	2,277	AMAZON.COM INC	7,564,194	3.21
	155,549	SERVICE CORP INTERNATIONAL	7,544,127	3.20
	64,923	INTL FLVR & FRAG	7,209,050	3.06
	230,687	WELLS FARGO & CO	6,869,859	2.91
	30,407	VISA INC CLASS A SHS	6,518,349	2.76
	31,596	AUTOMATIC DATA	5,525,193	2.34
	31,059	3M CO	5,399,607	2.29
	35,020	DOVER CORP	4,325,320	1.83
	77,452	COCA-COLA	4,192,477	1.78

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
59,779	HENRY SCHEIN INC	3,928,676	1.67
61,747	CBRE GROUP INC - A	3,835,106	1.63
27,192	VMWARE INC-CL A	3,791,109	1.61
73,346	COMCAST CORP A	3,780,986	1.60
15,156	IPG PHOTONICS	3,357,660	1.42
4,411	BLACKROCK INC	3,115,401	1.32
11,071	MOODY'S CORP	3,107,962	1.32
28,509	STARBUCKS CORP	3,011,406	1.28
35,466	APPLIED MATERIALS INC	2,988,720	1.27
10,893	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,810,503	1.19
11,624	CME GROUP INC A	2,079,069	0.88
13,950	ELECTRONIC ARTS INC	1,962,765	0.83
		<u>154,266,331</u>	<u>65.41</u>
	アメリカ計	<u>154,266,331</u>	<u>65.41</u>
	投資有価証券合計	<u>235,820,336</u>	<u>99.98</u>

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)
EUR	41,215	USD	50,051	January 15, 2021	612
USD	3,326,706	CAD	4,253,500	January 15, 2021	310
EUR	36,755	USD	44,897	January 15, 2021	283
AUD	12,956	USD	9,690	January 15, 2021	238
EUR	15,241	USD	18,508	January 15, 2021	226
EUR	13,582	USD	16,500	January 15, 2021	195
GBP	5,078	USD	6,722	January 15, 2021	158
EUR	8,926	USD	10,820	January 15, 2021	152
EUR	9,231	USD	11,209	January 15, 2021	137
GBP	15,149	USD	20,391	January 15, 2021	134
EUR	7,059	USD	8,575	January 15, 2021	101
EUR	6,733	USD	8,176	January 15, 2021	100
AUD	11,463	USD	8,692	January 15, 2021	92
AUD	4,791	USD	3,583	January 15, 2021	88
CHF	12,183	USD	13,734	January 15, 2021	86
EUR	6,856	USD	8,345	January 15, 2021	83
GBP	2,639	USD	3,493	January 15, 2021	82
GBP	3,309	USD	4,408	January 15, 2021	76
EUR	8,948	USD	10,945	January 15, 2021	54
AUD	2,901	USD	2,170	January 15, 2021	53
GBP	5,602	USD	7,540	January 15, 2021	50
AUD	4,232	USD	3,194	January 15, 2021	49
AUD	2,794	USD	2,094	January 15, 2021	47
GBP	3,325	USD	4,459	January 15, 2021	46
GBP	13,530	USD	18,291	January 15, 2021	40
AUD	2,116	USD	1,583	January 15, 2021	39
EUR	2,422	USD	2,942	January 15, 2021	36
EUR	2,955	USD	3,597	January 15, 2021	35
AUD	2,808	USD	2,119	January 15, 2021	33
CHF	4,505	USD	5,078	January 15, 2021	32
GBP	3,393	USD	4,567	January 15, 2021	30
EUR	2,002	USD	2,432	January 15, 2021	29
GBP	2,530	USD	3,399	January 15, 2021	28
CHF	4,015	USD	4,528	January 15, 2021	27
AUD	2,199	USD	1,660	January 15, 2021	25
EUR	1,596	USD	1,938	January 15, 2021	24

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	1,099	USD	1,465	January 15, 2021	24
GBP	748	USD	990	January 15, 2021	23
GBP	2,474	USD	3,331	January 15, 2021	22
CHF	2,636	USD	2,969	January 15, 2021	21
CAD	3,996	USD	3,104	January 15, 2021	21
AUD	2,134	USD	1,615	January 15, 2021	20
CHF	2,728	USD	3,076	January 15, 2021	19
EUR	1,277	USD	1,550	January 15, 2021	19
EUR	1,117	USD	1,357	January 15, 2021	17
EUR	1,911	USD	2,333	January 15, 2021	16
EUR	986	USD	1,199	January 15, 2021	14
EUR	977	USD	1,187	January 15, 2021	14
CHF	2,087	USD	2,353	January 15, 2021	14
AUD	761	USD	569	January 15, 2021	14
CHF	1,990	USD	2,243	January 15, 2021	14
EUR	949	USD	1,153	January 15, 2021	14
EUR	882	USD	1,071	January 15, 2021	13
EUR	863	USD	1,049	January 15, 2021	13
AUD	925	USD	696	January 15, 2021	12
CHF	2,658	USD	3,003	January 15, 2021	12
EUR	703	USD	852	January 15, 2021	12
EUR	817	USD	993	January 15, 2021	12
GBP	369	USD	488	January 15, 2021	12
GBP	354	USD	469	January 15, 2021	11
GBP	305	USD	404	January 15, 2021	10
AUD	501	USD	375	January 15, 2021	9
CHF	10,869	USD	12,320	January 15, 2021	9
GBP	707	USD	950	January 15, 2021	8
EUR	1,035	USD	1,264	January 15, 2021	8
GBP	890	USD	1,198	January 15, 2021	8
AUD	401	USD	300	January 15, 2021	7
AUD	623	USD	470	January 15, 2021	7
AUD	309	USD	229	January 15, 2021	7
CHF	2,024	USD	2,290	January 15, 2021	7
AUD	351	USD	262	January 15, 2021	6
GBP	361	USD	483	January 15, 2021	6
GBP	260	USD	347	January 15, 2021	6
AUD	596	USD	451	January 15, 2021	6

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	586	USD	789	January 15, 2021	5
AUD	277	USD	207	January 15, 2021	5
CHF	716	USD	807	January 15, 2021	5
AUD	271	USD	203	January 15, 2021	5
EUR	1,109	USD	1,358	January 15, 2021	5
CHF	568	USD	640	January 15, 2021	5
CAD	851	USD	661	January 15, 2021	4
GBP	469	USD	631	January 15, 2021	4
CHF	591	USD	667	January 15, 2021	4
CHF	873	USD	987	January 15, 2021	4
AUD	220	USD	165	January 15, 2021	4
GBP	410	USD	552	January 15, 2021	4
AUD	307	USD	232	January 15, 2021	4
EUR	789	USD	966	January 15, 2021	3
AUD	295	USD	223	January 15, 2021	3
CHF	471	USD	531	January 15, 2021	3
EUR	723	USD	886	January 15, 2021	3
AUD	254	USD	192	January 15, 2021	3
EUR	1,234	USD	1,514	January 15, 2021	3
GBP	324	USD	436	January 15, 2021	3
GBP	317	USD	427	January 15, 2021	3
CHF	377	USD	425	January 15, 2021	3
AUD	386	USD	293	January 15, 2021	3
AUD	322	USD	244	January 15, 2021	3
CHF	330	USD	372	January 15, 2021	2
CHF	289	USD	325	January 15, 2021	2
CHF	291	USD	329	January 15, 2021	2
CHF	280	USD	316	January 15, 2021	2
CHF	260	USD	294	January 15, 2021	2
CHF	255	USD	287	January 15, 2021	2
CHF	207	USD	233	January 15, 2021	2
CHF	241	USD	272	January 15, 2021	2
GBP	381	USD	515	January 15, 2021	1
GBP	456	USD	617	January 15, 2021	1
AUD	344	USD	262	January 15, 2021	1
CHF	367	USD	415	January 15, 2021	1
CAD	3,925	USD	3,069	January 15, 2021	1
AUD	245	USD	187	January 15, 2021	1

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
AUD	224	USD	171	January 15, 2021	1
CHF	306	USD	347	January 15, 2021	0
CAD	309	USD	241	January 15, 2021	0
CHF	328	USD	372	January 15, 2021	0
CHF	233	USD	265	January 15, 2021	0
CHF	214	USD	243	January 15, 2021	0
CAD	380	USD	297	January 15, 2021	0
CAD	388	USD	304	January 15, 2021	0
CAD	491	USD	384	January 15, 2021	(1)
CAD	561	USD	439	January 15, 2021	(1)
CAD	430	USD	336	January 15, 2021	(1)
CAD	702	USD	549	January 15, 2021	(1)
CAD	359	USD	281	January 15, 2021	(1)
CAD	417	USD	327	January 15, 2021	(1)
CAD	433	USD	340	January 15, 2021	(1)
GBP	265	USD	361	January 15, 2021	(1)
CAD	1,065	USD	834	January 15, 2021	(1)
GBP	289	USD	393	January 15, 2021	(1)
CAD	547	USD	429	January 15, 2021	(1)
GBP	407	USD	553	January 15, 2021	(2)
CAD	319	USD	251	January 15, 2021	(2)
CAD	456	USD	358	January 15, 2021	(2)
CAD	348	USD	274	January 15, 2021	(2)
CAD	879	USD	689	January 15, 2021	(2)
CAD	489	USD	385	January 15, 2021	(3)
CAD	2,961	USD	2,319	January 15, 2021	(3)
CAD	1,300	USD	1,020	January 15, 2021	(3)
CAD	4,060	USD	3,179	January 15, 2021	(4)
CAD	6,704	USD	5,250	January 15, 2021	(7)
CAD	3,101	USD	2,432	January 15, 2021	(7)
CAD	3,017	USD	2,367	January 15, 2021	(8)
CAD	5,968	USD	4,680	January 15, 2021	(13)
CAD	18,131	USD	14,198	January 15, 2021	(19)
CAD	16,198	USD	12,736	January 15, 2021	(68)
USD	3,219,299	CHF	2,861,400	January 15, 2021	(26,414)
USD	4,778,797	GBP	3,576,900	January 15, 2021	(67,387)
USD	2,273,683	AUD	3,061,500	January 15, 2021	(72,247)
USD	11,734,622	EUR	9,665,300	January 15, 2021	(146,071)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	10,041,762,752	USD	96,591,991	January 15, 2021	612,513
USD	377,924	JPY	39,027,860	January 15, 2021	134
USD	11,434	JPY	1,179,228	January 15, 2021	19
USD	8,139	JPY	839,451	January 15, 2021	14
USD	7,461	JPY	769,497	January 15, 2021	13
USD	10,645	JPY	1,099,376	January 15, 2021	4
USD	19,641	JPY	2,030,086	January 15, 2021	(9)
USD	12,750	JPY	1,319,285	January 15, 2021	(20)
USD	92,131	JPY	9,519,807	January 15, 2021	(21)
USD	8,362	JPY	869,422	January 15, 2021	(53)
USD	9,998	JPY	1,039,069	January 15, 2021	(60)
USD	9,708	JPY	1,009,328	January 15, 2021	(62)
USD	10,092	JPY	1,049,302	January 15, 2021	(65)
USD	8,831	JPY	919,237	January 15, 2021	(67)
USD	9,023	JPY	939,221	January 15, 2021	(68)
USD	7,175	JPY	749,455	January 15, 2021	(79)
USD	11,423	JPY	1,189,013	January 15, 2021	(87)
USD	13,054	JPY	1,358,872	January 15, 2021	(99)
USD	16,318	JPY	1,698,590	January 15, 2021	(124)
USD	20,473	JPY	2,128,584	January 15, 2021	(131)
USD	24,765	JPY	2,577,860	January 15, 2021	(188)
USD	30,282	JPY	3,148,408	January 15, 2021	(194)
USD	70,247	JPY	7,285,522	January 15, 2021	(277)
USD	72,187	JPY	7,505,008	January 15, 2021	(461)
USD	68,826	JPY	7,164,054	January 15, 2021	(522)
USD	94,359	JPY	9,821,849	January 15, 2021	(716)
USD	138,895	JPY	14,440,396	January 15, 2021	(888)
USD	91,078	JPY	9,513,084	January 15, 2021	(1,008)
USD	155,794	JPY	16,216,541	January 15, 2021	(1,182)
USD	421,307	JPY	43,853,603	January 15, 2021	(3,196)
					295,276

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。

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

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	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行うことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
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
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	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	24,195
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,929,659
収益合計	1,953,854

費用

投資顧問報酬	783,122
事務管理代行報酬	130,417
保管費用	39,439
当座借越利息	1,300
取引銀行報酬	15,043
受託報酬	26,104
法務報酬	2,810
海外登記手数料	95
立替費用	13,039
専門家報酬	16,958
雑費用	91
費用合計	1,028,418

純投資損益

	925,436

投資有価証券売買に係る損益	(37,317,644)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,450,199

当期実現純損益	(35,867,445)

投資有価証券評価差損益	(4,906,990)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,067,587

当期評価差損益	(3,839,403)

運用の結果による純資産の増減額	(38,781,412)

組入資産明細
2020年12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	382,400	QANTAS AIRWAYS LTD	1,453,161	1.13
			<u>1,453,161</u>	<u>1.13</u>
		オーストラリア計	<u>1,453,161</u>	<u>1.13</u>
カナダ				
普通株	51,900	MAGNA INTL	3,730,572	2.89
	110,700	SUNCOR ENERGY	1,868,805	1.45
	109,400	CENOVUS ENERGY	658,676	0.51
			<u>6,258,053</u>	<u>4.85</u>
		カナダ計	<u>6,258,053</u>	<u>4.85</u>
フランス				
普通株	49,800	TOTAL SE	2,188,829	1.69
	39,500	BNP PARIBAS	2,118,338	1.64
	53,200	ACCOR SA	1,945,397	1.51
	67,469	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,415,976	1.10
			<u>7,668,540</u>	<u>5.94</u>
		フランス計	<u>7,668,540</u>	<u>5.94</u>
ドイツ				
普通株	20,600	HENKEL KGAA AG & CO	2,005,996	1.55
	11,100	SIEMENS AG	1,601,234	1.24
			<u>3,607,230</u>	<u>2.79</u>
		ドイツ計	<u>3,607,230</u>	<u>2.79</u>
アイルランド				
普通株	20,341	MEDTRONIC PLC	2,350,809	1.82
			<u>2,350,809</u>	<u>1.82</u>
		アイルランド計	<u>2,350,809</u>	<u>1.82</u>
イタリア				
普通株	135,300	UNICREDIT SPA	1,279,459	0.99
			<u>1,279,459</u>	<u>0.99</u>
		イタリア計	<u>1,279,459</u>	<u>0.99</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オランダ				
普通株	33,000	HEINEKEN HOLDING NV	3,164,831	2.46
	237,500	CNH INDUSTRIAL N	3,075,625	2.38
	21,600	AIRBUS SE	2,470,171	1.91
	252,900	ING GROEP NV - CVA	2,415,467	1.87
	117,700	ABN AMRO BANK-CV	1,161,041	0.90
			12,287,135	9.52
		オランダ計	12,287,135	9.52
プエルトリコ				
普通株	68,800	POPULAR INC	3,799,824	2.94
			3,799,824	2.94
		プエルトリコ計	3,799,824	2.94
スウェーデン				
普通株	107,800	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	1,288,210	1.00
			1,288,210	1.00
		スウェーデン計	1,288,210	1.00
スイス				
普通株	24,100	TE CONNECTIVITY LTD	2,847,415	2.21
	208,700	CREDIT SUISS-REG	2,698,513	2.09
			5,545,928	4.30
		スイス計	5,545,928	4.30
イギリス				
普通株	651,000	ROYAL MAIL PLC-W/I	2,988,793	2.32
	156,900	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	2,610,816	2.02
	312,000	BAE SYSTEMS PLC	2,126,859	1.65
	46,500	GLAXOSMITHKL- ADR	1,719,570	1.33
	69,500	COMPASS GROUP	1,332,247	1.03
	29,100	ROYAL DUTCH SHELL PLC SPON ADR A	1,051,674	0.81
			11,829,959	9.16
		イギリス計	11,829,959	9.16
アメリカ				
投資信託	34,300	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	651,700	0.50
			651,700	0.50

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通株			
170,600	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	6,339,496	4.90
599,700	GENERAL ELECTRIC	6,332,832	4.90
177,800	WELLS FARGO & CO	5,294,884	4.10
32,200	EURONET WORLWIDE INC	4,561,130	3.53
14,400	ANTHEM INC	4,526,352	3.51
66,500	CITIGROUP INC	4,050,515	3.14
57,200	ORACLE CORP	3,687,112	2.86
15,346	MICROSOFT CORP	3,439,806	2.66
12,900	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3,328,329	2.58
177,700	NEWS CORP-CL A	3,202,154	2.48
66,900	GENERAL MOTORS CO	2,781,033	2.15
189,900	HEWLETT PACKARD ENTREPRISE	2,216,133	1.72
4,700	AMERCO	2,104,143	1.63
57,800	CORNING INC	2,059,992	1.60
8,300	CUMMINS INC	1,848,327	1.43
5,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	1,736,750	1.35
127,000	NATIONAL OILWELL VARCO INC	1,711,960	1.33
64,000	DISCOVERY INC-C	1,661,440	1.29
31,600	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	1,501,948	1.16
27,300	HESS CORP	1,435,161	1.11
620	BOOKING HOLDINGS	1,354,948	1.05
36,270	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1,265,098	0.98
700	ALPHABET INC A	1,230,432	0.95
10,800	EVERCORE INC	1,191,888	0.92
76,900	SERITAGE GROWTH PROP - A REIT	1,100,439	0.85
		69,962,302	54.18
	アメリカ計	70,614,002	54.68
	投資有価証券合計	127,982,310	99.12

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	547,072,611	USD	5,262,120	January 15, 2021	33,556
EUR	20,411	USD	24,787	January 15, 2021	303
USD	1,796,898	CAD	2,297,500	January 15, 2021	167
EUR	18,272	USD	22,319	January 15, 2021	141
AUD	7,088	USD	5,301	January 15, 2021	130
SEK	21,481	USD	2,542	January 15, 2021	87
GBP	7,712	USD	10,380	January 15, 2021	68
AUD	6,295	USD	4,773	January 15, 2021	51
CHF	6,487	USD	7,313	January 15, 2021	46
SEK	19,061	USD	2,289	January 15, 2021	44
USD	600,146	HKD	4,652,500	January 15, 2021	22
GBP	6,913	USD	9,346	January 15, 2021	21
CHF	5,809	USD	6,585	January 15, 2021	5
HKD	17,834	USD	2,300	January 15, 2021	0
HKD	19,802	USD	2,555	January 15, 2021	(1)
CAD	9,761	USD	7,643	January 15, 2021	(10)
CAD	8,754	USD	6,882	January 15, 2021	(37)
USD	1,719,907	CHF	1,528,700	January 15, 2021	(14,112)
USD	597,079	SEK	5,019,600	January 15, 2021	(17,363)
USD	2,440,634	GBP	1,826,800	January 15, 2021	(34,416)
USD	1,247,908	AUD	1,680,300	January 15, 2021	(39,652)
USD	5,830,341	EUR	4,802,200	January 15, 2021	(72,575)
JPY	4,930,319,627	USD	47,424,879	January 15, 2021	300,733
USD	204,592	JPY	21,128,015	January 15, 2021	72
USD	227,212	JPY	23,650,372	January 15, 2021	(1,724)
					<u>155,556</u>

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。

AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)／(円建て)

2020年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

主 要 投 資 対 象	米国の株式
運 用 方 針	主に米国の金融商品取引所で取引されている株式等に投資します。 様々なマーケット・サイクルを通じてリスク調整後リターンを最大化し、 米国株式市場全般と比較して良好なリターンの獲得を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
管 理 会 社	アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
保 管 銀 行 管 理 事 務 代 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・エイ

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

損益計算書

2020年5月31日に終了する計測期間

(米ドル)

投資収益

配当(純額)	52,419,572
利息	1,481,785
スワップ収益	4,225
有価証券貸付収益(純額)	591
	53,906,173

費用

運用報酬	35,767,782
スワップに係る費用	93,161
成功報酬	335,613
運用会社報酬	898,559
名義書換代理人報酬	903,810
税金	1,113,001
預託および保管報酬	287,923
専門家報酬	437,747
会計および管理事務代行報酬	217,274
販売報酬	-0-
印刷費	87,379
設立費	-0-
その他	355,259
	40,497,508
償還または免除された費用	(100,204)
費用純額	40,397,304
純投資収益(損失)	13,508,869

実現(損)益

投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨 キャピタル・ゲインに係る源泉徴収税	136,071,287
	-0-

未実現(損)益の変動額

投資有価証券	160,550,828
金融先物契約	-0-
外国為替先渡契約	4,118,951
スワップ	(1,520,606)
売建オプション	-0-
運用の結果	312,729,329

投資有価証券明細表

2020年5月31日現在

	数量	評価額 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
証券取引所またはその他規制市場で取引される譲渡可能有価証券			
普通株式			
情報技術			
通信機器			
Cisco Systems, Inc.	926,048	44,283,615	1.3
情報技術サービス			
PayPal Holdings, Inc.	163,383	25,325,999	0.7
Visa, Inc. - Class A	391,550	76,446,222	2.2
		101,772,221	2.9
半導体・半導体装置			
Intel Corp.	1,134,325	71,383,072	2.1
NVIDIA Corp.	96,028	34,091,861	1.0
QUALCOMM, Inc.	349,831	28,294,331	0.8
Texas Instruments, Inc.	220,166	26,142,511	0.7
		159,911,775	4.6
ソフトウェア			
Adobe, Inc.	66,151	25,573,977	0.7
Microsoft Corp.	1,206,492	221,089,659	6.4
salesforce.com, Inc.	122,257	21,369,301	0.6
		268,032,937	7.7
テクノロジー・ハードウェア、記憶装置・周辺機器			
Apple, Inc.	542,233	172,397,560	5.0
		746,398,108	21.5
ヘルスケア			
バイオテクノロジー			
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	154,780	44,570,449	1.3
ヘルスケア機器・用品			
Abbott Laboratories	300,026	28,478,468	0.8
Baxter International, Inc.	283,424	25,510,994	0.8
Boston Scientific Corp.	1,116,500	42,415,835	1.2
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	217,357	27,460,883	0.8
		123,866,180	3.6
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Cigna Corp.	245,707	48,482,905	1.4
Humana, Inc.	70,493	28,947,950	0.8
UnitedHealth Group, Inc.	332,837	101,465,360	2.9
		178,896,215	5.1
医薬品			
Eli Lilly & Co.	261,714	40,029,156	1.1
Johnson & Johnson	619,038	92,081,903	2.7
Merck & Co., Inc.	1,275,879	102,988,953	3.0
		235,100,012	6.8
		582,432,856	16.8
金融			
銀行			
Bank of America Corp.	1,536,691	37,064,987	1.1
Citigroup, Inc.	576,548	27,622,415	0.8
JPMorgan Chase & Co.	719,663	70,030,406	2.0
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	626,360	71,430,094	2.0
		206,147,902	5.9

	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)
資本市場			
BlackRock, Inc. - Class A	25,710	13,591,334	0.4
Charles Schwab Corp. (The)	981,046	35,229,362	1.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	373,249	73,339,696	2.1
		122,160,392	3.5
各種金融サービス			
Berkshire Hathaway, Inc. - Class B	498,751	92,558,211	2.7
		420,866,505	12.1
通信サービス			
各種電気通信サービス			
Comcast Corp. - Class A	696,770	27,592,092	0.8
娯楽			
Activision Blizzard, Inc.	1,067,238	76,819,791	2.2
Netflix, Inc.	54,657	22,941,183	0.7
Vivendi SA	1,282,008	29,313,552	0.8
Walt Disney Co. (The)	215,058	25,226,303	0.7
		154,300,829	4.4
双方向メディア／双方向サービス			
Alphabet, Inc. - Class C	89,503	127,892,627	3.7
Facebook, Inc. - Class A	333,674	75,106,681	2.2
		202,999,308	5.9
		384,892,229	11.1
資本財・サービス			
航空宇宙・防衛			
L3Harris Technologies, Inc.	134,439	26,813,859	0.8
Raytheon Technologies Corp.	385,172	24,851,297	0.7
		51,665,156	1.5
建設・土木			
Jacobs Engineering Group, Inc.	895,568	75,245,623	2.2
コングロマリット			
Honeywell International, Inc.	971,170	141,645,145	4.1
陸運・鉄道			
Norfolk Southern Corp.	218,549	38,965,101	1.1
Union Pacific Corp.	288,532	49,010,046	1.4
		87,975,147	2.5
		356,531,071	10.3
一般消費財・サービス			
ホテル・レストラン・レジャー			
Starbucks Corp.	193,093	15,059,323	0.4
インターネット販売／ダイレクト・マーケティング			
Alibaba Group Holding Ltd. (Sponsored ADR)	66,296	13,749,127	0.4
Amazon.com, Inc.	57,299	139,945,359	4.1
Booking Holdings, Inc.	12,769	20,933,754	0.6
		174,628,240	5.1
複合小売り			
Target Corp.	82,924	10,144,093	0.3
専門小売り			
Home Depot, Inc. (The)	205,271	51,005,738	1.5
Lowe's Cos., Inc.	291,654	38,017,099	1.1
Ulta Beauty, Inc.	48,527	11,841,073	0.3
		100,863,910	2.9
		300,695,566	8.7
生活必需品			
飲料			
Coca-Cola Co. (The)	418,963	19,557,193	0.6

	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)	
食品・生活必需品小売り				
Costco Wholesale Corp.	61,214	18,882,683	0.5	
Walmart, Inc.	237,672	29,485,588	0.9	
		48,368,271	1.4	
家庭用品				
Procter & Gamble Co. (The)	1,613,452	187,031,356	5.4	
パーソナル用品				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) - Class A	78,861	15,572,681	0.4	
		270,529,501	7.8	
公益事業				
電力				
NextEra Energy, Inc.	400,574	102,370,692	3.0	
NRG Energy, Inc.	1,336,923	48,196,074	1.4	
		150,566,766	4.4	
エネルギー				
石油・ガス・消耗燃料				
Chevron Corp.	560,568	51,404,085	1.5	
EOG Resources, Inc.	835,773	42,599,350	1.2	
		94,003,435	2.7	
素材				
容器・包装				
Berry Global Group, Inc.	789,613	35,461,520	1.0	
		3,342,377,557	96.4	
	利率	数量	評価額(米ドル)	純資産に 占める割合(%)
その他の譲渡可能有価証券				
優先株式				
生活必需品				
食品				
Dream Holdings, Inc., Series 2(a)	0.00%	257,130	1,394,930	0.0
Dream Holdings, Inc., Series D(a)	0.00%	1,394,469	5,807,963	0.2
			7,202,893	0.2
一般消費財・サービス				
耐久消費財				
Honest Co., Inc. (The), Series D(a)	0.00%	52,760	1,514,416	0.1
			8,717,309	0.3
投資有価証券合計				
(取得原価\$3,090,569,048)			3,351,094,866	96.7
定期預金				
Barclays, London(b)	0.01 %		79,174,300	2.3
BBH, Grand Cayman(b)	0.04 %		8	0.0
Sumitomo, Tokyo(b)	(0.67)%		401,326	0.0
Sumitomo, Tokyo(b)	(0.26)%		219,603	0.0
定期預金合計			79,795,237	2.3
その他の資産(負債控除後)			34,708,162	1.0
純資産			3,465,598,265	100.0

外国為替先渡契約

カウンターパーティー		約定引渡通貨 および金額	交換通貨 および金額	決済日	未実現評価 (損)益(米ドル)	
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	28,353	CHF	27,523	06/12/2020	270,720
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	12,607	GBP	10,232	06/12/2020	29,819
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	92,736	JPY	9,956,882	06/12/2020	(399,298)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	2,337	SGD	3,311	06/12/2020	6,682
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	244,217	EUR	222,317	06/22/2020	2,663,474
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	11	SGD	16	06/22/2020	16
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	44	AUD	67	06/30/2020	310
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	96	CZK	2,368	06/30/2020	1,558
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	10	PLN	39	06/30/2020	59
						<u>2,573,340</u>
					益	2,972,638
					損	(399,298)

+ クラス証券のヘッジ目的で使用

(a) 管理会社の取締役会およびファンドの取締役会によって定められた手続きに従い、管理会社の取締役会およびファンドの取締役会の全般的な監督の下で決定された公正価値。

(b) 翌日物預金。

ノムラ海外債券ファンド（適格機関投資家専用）

第12期（2020年6月11日～2021年6月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2009年5月20日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行う場合があります。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	期騰落率		期騰落率			
		%		%	%	%	百万円
8期(2017年6月12日)	13,477	△0.3	135.46	△0.3	94.6	△15.0	4,528
9期(2018年6月11日)	13,217	△1.9	132.90	△1.9	91.9	△22.5	2,596
10期(2019年6月10日)	13,922	5.3	139.51	5.0	92.1	14.4	2,059
11期(2020年6月10日)	14,412	3.5	146.07	4.7	96.1	1.3	2,066
12期(2021年6月10日)	14,795	2.7	146.14	0.0	76.5	15.1	4,736

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース））は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックスをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

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

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰	落	騰	落		
			率	率	率	率		
(期 首)		円	%		%		%	%
2020年6月10日		14,412	—		146.07	—	96.1	1.3
6月末		14,474	0.4		147.29	0.8	93.5	8.7
7月末		14,713	2.1		148.96	2.0	92.2	4.6
8月末		14,676	1.8		147.59	1.0	92.5	4.6
9月末		14,722	2.2		148.45	1.6	90.5	3.6
10月末		14,765	2.4		148.33	1.5	92.8	5.4
11月末		14,949	3.7		149.00	2.0	91.3	9.7
12月末		15,042	4.4		149.25	2.2	91.2	9.3
2021年1月末		14,998	4.1		148.61	1.7	88.1	14.7
2月末		14,733	2.2		145.18	△0.6	85.3	21.0
3月末		14,652	1.7		144.86	△0.8	85.7	15.6
4月末		14,714	2.1		145.16	△0.6	78.0	7.6
5月末		14,738	2.3		145.55	△0.4	72.5	15.0
(期 末)								
2021年6月10日		14,795	2.7		146.14	0.0	76.5	15.1

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首14,412円から期末14,795円となり、値上がり額は383円となりました。当期の基準価額の騰落率は+2.66%となり、ベンチマークの+0.05%を2.61%上回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の大規模な金融緩和策や財政刺激策を考慮してドルのアンダーウェイトを継続しました。相対的な金融緩和策や財政政策の規模等を考慮して、欧州通貨のオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の黒字が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。デレレーションについては、中長期的にグローバル経済が回復に向かうことを想定し、低水準で推移している債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、デレレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年6月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.407	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(44)	(0.297)	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)	(8)	(0.055)	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)	(8)	(0.055)	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	4	0.028	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(4)	(0.028)	
(c) そ の 他 費 用	15	0.103	(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)	(4)	(0.024)	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)	(11)	(0.076)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	79	0.538	
期中の平均基準価額は、14,764円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月11日～2021年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	1,463,075	2,600,000	126,865	222,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月11日～2021年6月10日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 31,112	百万円 —	% —	百万円 33,541	百万円 2	% 0.0

<ノムラ海外債券ファンド マザーファンド>

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年6月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		口 数	評 価 額
	千口		千口	千円
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	1,253,468		2,589,678	4,715,545

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	4,715,545	99.4
コール・ローン等、その他	27,689	0.6
投資信託財産総額	4,743,234	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ海外債券ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（7,678,988千円）の投資信託財産総額（8,876,224千円）に対する比率は86.5%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=109.65円、1カナダドル=90.51円、1英ポンド=154.75円、1スウェーデンクローナ=13.26円、1ノルウェークローネ=13.25円、1ユーロ=133.49円、1ズロチ=29.8245円、1ループル=1.51円、1シンガポールドル=82.77円、1リンギ=26.6036円、1ルピア=0.0077円、1ウォン=0.0984円、1豪ドル=84.69円、1新シケル=33.8066円、1メキシコペソ=5.5546円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,430,483,659
コール・ローン等	20,148,495
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	4,715,545,810
未収入金	4,694,789,354
(B) 負債	4,694,167,242
未払金	4,688,210,716
未払信託報酬	5,924,542
未払利息	19
その他未払費用	31,965
(C) 純資産総額(A－B)	4,736,316,417
元本	3,201,400,000
次期繰越損益金	1,534,916,417
(D) 受益権総口数	320,140口
1口当たり基準価額(C／D)	14,795円

(注) 期首元本額は1,434,030,000円、期中追加設定元本額は1,786,960,000円、期中一部解約元本額は19,590,000円、1口当たり純資産額は14,795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21,897,221円。(ノムラ海外債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2020年6月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,287
支払利息	△ 2,287
(B) 有価証券売買損益	75,746,186
売買益	378,713,100
売買損	△ 302,966,914
(C) 信託報酬等	△ 10,448,855
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	65,295,044
(E) 前期繰越損益金	191,975,807
(F) 追加信託差損益金	1,277,645,566
(配当等相当額)	(888,368,778)
(売買損益相当額)	(389,276,788)
(G) 計(D＋E＋F)	1,534,916,417
次期繰越損益金(G)	1,534,916,417
追加信託差損益金	1,277,645,566
(配当等相当額)	(888,368,778)
(売買損益相当額)	(389,276,788)
分配準備積立金	257,273,138
繰越損益金	△ 2,287

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

第13期（計算期間：2020年6月11日～2021年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首16,595円から期末18,209円となり、値上がり額は1,614円となりました。当期の基準価額の騰落率は+9.73%となり、ベンチマークの+6.67%を3.06%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米国の大規模な金融緩和策や財政刺激策を考慮してドルのアンダーウェイトを継続しました。相対的な金融緩和策や財政政策の規模等を考慮して、欧州通貨のオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の黒字が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。デュレーションについては、中長期的にグローバル経済が回復に向かうことを想定し、低水準で推移している債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース））は、ブルームバーグが公表する営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

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

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 3 (3)	% 0.015 (0.015)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (3) (5)	0.048 (0.018) (0.030)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0.063	
期中の平均基準価額は、17,272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6月11日～2021年6月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 5,572	千米ドル 36,938
		特殊債券	—	24,721 (17,589)
		社債券（投資法人債券を含む）	14,643	87,873 (5,739)
	カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	千カナダドル —	千カナダドル 1,465 (3,300)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 1,254	千英ポンド 5,553
		社債券（投資法人債券を含む）	1,124	5,455 (2,750)
	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 70,003
		社債券（投資法人債券を含む）	—	22,228
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	—	904
		社債券（投資法人債券を含む）	4,379	8,052
	イタリア	国債証券	6,223	30,971
		社債券（投資法人債券を含む）	1,047	1,372
	フランス	国債証券	3,093	5,528
		特殊債券	—	3,137
		社債券（投資法人債券を含む）	1,870	6,611
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	700	5,613
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	5,537	8,070 (750)
	スペイン	国債証券	1,143	11,843
		社債券（投資法人債券を含む）	—	610
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	—	— (800)
	オーストリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	201
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	949	1,484
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	916
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	—	— (100)
	アイルランド	国債証券	—	648
		社債券（投資法人債券を含む）	172	—
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	600	603 (4)
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	2,079	4,771

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	510
	メキシコ	国債証券	—	2,098
		社債券（投資法人債券を含む）	—	915
	韓国	社債券（投資法人債券を含む）	—	201
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 66,838	千ズロチ 89,393
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 4,109	千シンガポールドル 7,048
	マレーシア	国債証券	千リンギ 3,107	千リンギ 5,248
	インドネシア	国債証券	千ルピア —	千ルピア 73,652,000
	韓国	国債証券	千ウォン —	千ウォン 3,164,139
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 947	千豪ドル 19,837
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 13,498	千新シェケル 36,720
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 320,921

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 70,660	百万円 79,313	百万円 50,161	百万円 59,948

*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6月11日～2021年6月10日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	26,190	28,501	3,125,154	36.0	0.6	20.8	10.2	5.0
カナダ	千カナダドル 1,600	千カナダドル 1,801	163,096	1.9	—	1.3	—	0.5
イギリス	千英ポンド 1,904	千英ポンド 2,209	341,988	3.9	—	3.4	0.4	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,000	千スウェーデンクローナ 11,052	146,562	1.7	—	—	1.7	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,100	1,126	150,317	1.7	—	1.1	0.6	—
イタリア	2,900	3,969	529,869	6.1	—	5.8	0.3	—
フランス	1,500	1,638	218,689	2.5	—	0.9	1.6	—
イギリス	200	204	27,276	0.3	—	—	0.3	—
オランダ	700	745	99,453	1.1	—	0.8	0.3	—
スペイン	1,400	1,535	204,990	2.4	—	2.0	0.3	—
オーストリア	200	201	26,927	0.3	—	0.3	—	—
ルクセンブルグ	150	150	20,068	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	675	817	109,154	1.3	—	1.3	—	—
日本	359	360	48,111	0.6	—	—	—	0.6
アメリカ	1,750	1,794	239,495	2.8	—	2.0	0.8	—
オーストラリア	600	618	82,604	1.0	—	—	—	1.0
ニュージーランド	137	141	18,856	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	1,000	1,045	139,525	1.6	—	—	1.6	—
韓国	200	201	26,882	0.3	—	—	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 500	千シンガポールドル 558	46,247	0.5	—	0.5	—	—
マレーシア	千リンギ 5,000	千リンギ 5,198	138,299	1.6	—	0.6	1.0	—
インドネシア	千ルピア 10,000,000	千ルピア 10,622,798	81,795	0.9	—	0.9	—	—
韓国	千ウォン 1,400,000	千ウォン 1,485,508	146,174	1.7	—	—	1.7	—
オーストラリア	千豪ドル 3,860	千豪ドル 4,090	346,449	4.0	—	3.1	0.9	—
イスラエル	千新シェケル 4,000	千新シェケル 4,350	147,086	1.7	—	1.7	—	—

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
メキシコ	千メキシコペソ 7,000	千メキシコペソ 7,456	千円 41,416	% 0.5	% —	% 0.5	% —	% —
合 計	—	—	6,666,495	76.8	0.6	47.6	22.0	7.3

* 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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,000	1,152	126,341	2026/1/8	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	2,000	2,262	248,033	2028/4/24	
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	2,000	2,275	249,521	2026/1/21	
	US TREASURY N/B	2.875	600	689	75,627	2049/5/15	
特殊債券 (除く金融債)	EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.75	2,000	2,030	222,603	2022/1/25	
	FN MA3687	4.0	1,349	1,445	158,460	2049/6/1	
	G2 MA3106	4.0	822	896	98,287	2045/9/20	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	3.8	200	219	24,119	2025/3/15	
	ABBVIE INC	3.2	100	108	11,877	2029/11/21	
	ABBVIE INC	4.25	100	117	12,876	2049/11/21	
	AUTOZONE INC	2.875	350	361	39,643	2023/1/15	
	AVERY DENNISON CORP	2.65	200	205	22,516	2030/4/30	
	BANK 2017-BNK7 A5	3.435	1,500	1,661	182,148	2060/9/15	
	BAYER US FINANCE LLC	4.875	200	243	26,699	2048/6/25	
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	5.15	100	129	14,212	2043/11/15	
	BPCE SA	4.0	500	548	60,186	2024/4/15	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.95	250	252	27,700	2099/6/10	
	CENTENE CORP	3.375	250	256	28,153	2030/2/15	
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	50	5,521	2026/6/1	
	CENTERPOINT ENERGY INC	2.95	200	210	23,068	2030/3/1	
	CENTERPOINT ENERGY INC	2.65	200	202	22,254	2031/6/1	
	CHEUNG KONG INFRA FIN BV	4.2	350	352	38,639	2099/6/2	
	CIGNA CORP	2.4	200	203	22,313	2030/3/15	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	4.52	375	405	44,471	2028/12/11	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	250	272	29,870	2024/7/15	
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	200	238	26,174	2029/10/1	
	DOWDUPONT INC	5.419	100	136	14,961	2048/11/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	267	282	30,921	2025/5/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	100	107	11,826	2030/5/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	100	128	14,049	2049/4/15	
	EXELON CORP	3.4	200	218	23,991	2026/4/15	
	FISERV INC	3.2	222	242	26,541	2026/7/1	
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	170	190	20,891	2023/4/21	
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	170	208	22,894	2025/4/22	
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	30	42	4,645	2030/4/22	
	FOXCONN FAR EAST LTD	1.625	200	201	22,148	2025/10/28	
	FRESENIUS MED CARE III	1.875	150	151	16,581	2026/12/1	
	FRESENIUS MED CARE III	3.0	200	202	22,218	2031/12/1	
	HASBRO INC	3.0	171	182	20,024	2024/11/19	
	HASBRO INC	3.9	267	296	32,480	2029/11/19	
	HCA INC	4.75	250	269	29,514	2023/5/1	
	HCA INC	5.25	100	126	13,866	2049/6/15	
	HERSHEY COMPANY	3.375	267	282	30,939	2023/5/15	
INGERSOLL-RAND LUX FINAN	4.65	100	125	13,743	2044/11/1		
INTERNATIONAL FLAVORS&FR	1.832	150	149	16,430	2027/10/15		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	INTERNATIONAL FLAVORS&FR	2.3	200	198	21,768	2030/11/1	
	INTERPUBLIC GROUP COS	5.4	100	129	14,238	2048/10/1	
	JEFFERIES GROUP LLC	4.85	200	232	25,533	2027/1/15	
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	200	223	24,531	2025/6/1	
	L3 HARRIS TECH	4.4	100	115	12,654	2028/6/15	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.438	280	294	32,254	2026/2/5	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.849	500	503	55,155	2024/9/8	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	2.85	200	213	23,428	2025/1/27	
	NEWMONT MINING CORP	4.875	100	124	13,674	2042/3/15	
	NIPPON LIFE INSURANCE	5.1	500	554	60,762	2044/10/16	
	ONEOK INC	4.95	100	115	12,622	2047/7/13	
	OSHKOSH CORP	3.1	200	212	23,260	2030/3/1	
	PANASONIC CORP	2.679	222	234	25,707	2024/7/19	
	PANASONIC CORP	3.113	222	236	25,905	2029/7/19	
	PHOENIX GRP HLD PLC	4.75	300	324	35,539	2031/9/4	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	50	5,558	2028/6/15	
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.4	323	336	36,879	2023/1/18	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.571	510	519	56,935	2023/1/10	
	SCENTRE GROUP TRUST 2	4.75	300	320	35,134	2080/9/24	
	SEMPRA ENERGY	3.75	300	331	36,359	2025/11/15	
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.8	25	25	2,770	2026/6/1	
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	3.0	50	51	5,593	2031/6/1	
	SOUTHERN CO	3.75	100	101	11,147	2051/9/15	
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	250	281	30,837	2025/7/23	
	SYNGENTA FINANCE NV	5.182	833	938	102,932	2028/4/24	
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	109	11,968	2025/4/15	
	T-MOBILE USA INC	3.875	100	111	12,178	2030/4/15	
	T-MOBILE USA INC	3.6	100	98	10,798	2060/11/15	
	UNICREDIT SPA	1.982	250	250	27,454	2027/6/3	
	UNICREDIT SPA	3.127	500	501	55,003	2032/6/3	
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.85	214	227	24,944	2024/9/26		
ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	200	197	21,625	2051/4/19		
小 計					3,125,154		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,000	1,177	106,556	2048/12/1	
	普通社債券	BELL CANADA	3.35	500	518	46,972	2023/3/22
	(含む投資法人債券)	TELUS CORP	4.4	100	105	9,567	2043/4/1
小 計					163,096		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.75	300	333	51,675	2049/1/22	
	普通社債券	AROWNTOWN SA	4.75	179	190	29,420	2068/6/25
	(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	2.0	100	100	15,518	2031/5/24
	CAIXABANK SA	1.5	200	200	31,048	2026/12/3	
	DIAGEO FINANCE PLC	2.875	100	111	17,263	2029/3/27	
	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	500	719	111,389	2034/6/2	
	LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.0	100	100	15,605	2023/2/11	
	PHOENIX GRP HLD PLC	5.625	100	122	18,973	2031/4/28	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625	125	126	19,553	2031/8/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV NV 1.625	200	203	31,541	2024/2/10
小	計				341,988	
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKANDINAVISKA ENSKILDA 4.25	10,000	11,052	146,562	2023/12/1
	小	計			146,562	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	200	202	27,012	2024/7/6
		COMMERZBANK AG	200	220	29,447	2030/12/5
		MERCK FIN SERVICES GMBH	200	202	26,998	2025/7/16
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	250	251	33,516	2026/7/20
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	250	249	33,342	2029/7/19
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES 5.25	2,000	2,768	369,527	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES 5.0	500	794	106,064	2040/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENI SPA	100	100	13,366	2099/5/11
		ENI SPA	100	100	13,365	2099/5/11
		MEDIOBANCA DI CRED FIN 1.125	200	206	27,545	2025/4/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF) 2.0	300	386	51,609	2048/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC 0.625	1,000	1,044	139,436	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOTAL SE 1.625	100	100	13,396	2099/1/25
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UMG GROUPE VYV 1.625	100	106	14,246	2029/7/2
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 0.75	200	204	27,276	2025/11/15
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL PROP 1.125	100	102	13,706	2029/1/11
		CTP BV 2.125	200	211	28,295	2025/10/1
		IBERDROLA INTL BV 1.874	200	206	27,615	2099/10/28
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.875	200	223	29,836	2099/6/17
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.1	1,000	968	129,285	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15	200	363	48,543	2044/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXABANK SA 0.625	200	203	27,162	2024/10/1
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG 1.0	200	201	26,927	2030/6/10
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACEF HOLDING SCA 0.75	150	150	20,068	2028/6/14
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045 2.0	500	643	85,891	2045/2/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CYRUSONE EUROPE FINANCE 1.125	175	174	23,262	2028/5/26
日本	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.875	359	360	48,111	2021/9/22
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	400	407	54,409	2099/2/18
		ATHENE GLOBAL FUNDING	200	198	26,533	2028/1/12
		BORGWARNER INC	150	151	20,179	2031/5/19
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	200	204	27,321	2024/6/12
		JEFFERIES GROUP LLC	300	308	41,178	2024/7/19
		MARSH & MCLENNAN COS INC	200	210	28,159	2026/9/21
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	100	112	14,961	2030/5/18

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WORLEY US FINANCE SUB	0.875	200	200	26,752	2026/6/9
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	600	618	82,604	2022/5/3
ニュージーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHORUS LTD	0.875	137	141	18,856	2026/12/5
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	1.375	1,000	1,045	139,525	2025/1/15
韓国	普通社債券 (含む投資法人債券)	POSCO	0.5	200	201	26,882	2024/1/17
小 計						1,942,224	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	500	558	46,247	2029/7/1
小 計						46,247	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.478	3,000	3,105	82,624	2024/6/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,000	2,092	55,674	2028/6/15
小 計						138,299	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	10,000,000	10,622,798	81,795	2027/5/15
小 計						81,795	
韓国				千ウォン	千ウォン		
	国債証券	KOREA TREASURY BOND	3.5	1,400,000	1,485,508	146,174	2024/3/10
小 計						146,174	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	特殊債券 (除く金融債)	EUROFIMA	3.35	1,000	1,114	94,370	2029/5/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.3	1,000	955	80,902	2031/1/27
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,119	94,793	2030/2/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	STANDARD CHARTERED PLC	2.9	860	901	76,384	2025/6/28
小 計						346,449	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2.25	4,000	4,350	147,086	2028/9/28
小 計						147,086	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	7,000	7,456	41,416	2027/6/3
小 計						41,416	
合 計						6,666,495	

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		未
			買建額	売建額	
外国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	百万円	百万円	
		AU10YR	4,900	—	
		BOBL	35	—	
		BUNDS	—	1,075	
		CANADA	1,289	—	
		GILTS	—	26	
		SCHATZ	376	—	
		TNOTE (10YEAR)	—	1,198	
		T-ULTRA	—	3,624	
		ULTRA (10YEAR)	—	103	
			738	—	

* 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6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,666,495	% 75.1
コール・ローン等、その他	2,209,729	24.9
投資信託財産総額	8,876,224	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（7,678,988千円）の投資信託財産総額（8,876,224千円）に対する比率は86.5%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=109.65円、1カナダドル=90.51円、1英ポンド=154.75円、1スウェーデンクローナ=13.26円、1ノルウェークローネ=13.25円、1ユーロ=133.49円、1ズロチ=29.8245円、1ルーブル=1.51円、1シンガポールドル=82.77円、1リンギ=26.6036円、1ルピア=0.0077円、1ウォン=0.0984円、1豪ドル=84.69円、1新シェケル=33.8066円、1メキシコペソ=5.5546円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,705,841,075
コール・ローン等	1,583,084,874
公社債(評価額)	6,666,495,604
未収入金	3,892,160,631
未収利息	45,444,580
前払費用	4,125,377
差入委託証拠金	514,530,009
(B) 負債	4,025,757,043
未払金	4,018,256,075
未払解約金	7,500,000
未払利息	968
(C) 純資産総額(A－B)	8,680,084,032
元本	4,766,854,011
次期繰越損益金	3,913,230,021
(D) 受益権総口数	4,766,854,011口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,209円

(注) 期首元本額は24,790,368,250円、期中追加設定元本額は2,077,251,974円、期中一部解約元本額は22,100,766,213円、1口当たり純資産額は1.8209円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）
2,589,678,626円
・ノムラ海外債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）
2,177,175,385円

○損益の状況（2020年6月11日～2021年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	883,055,856
受取利息	886,188,672
支払利息	△ 3,132,816
(B) 有価証券売買損益	1,732,319,450
売買益	3,927,054,903
売買損	△ 2,194,735,453
(C) 先物取引等取引損益	△ 21,255
取引益	480,511,602
取引損	△ 480,532,857
(D) 保管費用等	△ 15,369,981
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,599,984,070
(F) 前期繰越損益金	16,349,563,615
(G) 追加信託差損益金	1,589,348,026
(H) 解約差損益金	△16,625,665,690
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,913,230,021
次期繰越損益金(I)	3,913,230,021

* 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。

ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第13期(2020年6月9日～2021年6月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年5月21日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーインサイト欧州債券ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合もあります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドF	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率			
9期(2017年6月8日)	17,060	1.6%	151.16	△0.9%	95.1%	△1.6%	百万円 2,840
10期(2018年6月8日)	17,133	0.4%	149.90	△0.8%	89.9%	△12.5%	3,585
11期(2019年6月10日)	17,987	5.0%	158.62	5.8%	95.9%	△9.2%	3,228
12期(2020年6月8日)	18,638	3.6%	162.30	2.3%	96.0%	7.2%	2,841
13期(2021年6月8日)	18,811	0.9%	164.31	1.2%	88.9%	16.0%	3,426

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

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

(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年6月8日	円	%		%	%	%
	18,638	—	162.30	—	96.0	7.2
6月末	18,848	1.1	163.72	0.9	91.4	11.7
7月末	19,086	2.4	165.72	2.1	96.0	△ 5.4
8月末	18,952	1.7	164.57	1.4	95.9	△ 0.3
9月末	19,119	2.6	165.73	2.1	95.2	△ 0.8
10月末	19,228	3.2	166.96	2.9	91.6	△21.5
11月末	19,311	3.6	167.69	3.3	92.9	△15.1
12月末	19,365	3.9	167.77	3.4	95.9	6.2
2021年1月末	19,284	3.5	167.95	3.5	94.5	7.8
2月末	18,821	1.0	164.26	1.2	96.7	4.2
3月末	18,838	1.1	164.83	1.6	97.5	2.8
4月末	18,809	0.9	163.86	1.0	89.9	15.9
5月末	18,797	0.9	164.24	1.2	92.2	13.8
(期 末) 2021年6月8日	18,811	0.9	164.31	1.2	88.9	16.0

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークの+1.2%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕においての、クレジット戦略における資産配分効果や銘柄選択効果などが挙げられます。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行いました。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、2021年5月末には、国債約53%、社債約26%等としました。また、国別組入比率については、ドイツ約30%、英国約19%、イタリア約9%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ約77%、ポンド約16%等としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入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す。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行ってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年6月9日～2021年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 94	% 0.495	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(73)	(0.385)	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)	(10)	(0.055)	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)	(10)	(0.055)	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	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.006)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.031	(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)	(3)	(0.014)	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)	(3)	(0.015)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	101	0.532	
期中の平均基準価額は、19,038円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月9日～2021年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	747,035	1,214,200	607,409	1,019,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月9日～2021年6月8日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 14,475	百万円 —	% —	百万円 14,703	百万円 208	% 1.4

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 124,708	百万円 1,766	% 1.4	百万円 178,099	百万円 21	% 0.0

平均保有割合 7.1%

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

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

○組入資産の明細

(2021年6月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		口 数	評 価 額
	千口		千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	1,859,468		1,999,095	3,468,429

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千円 3,468,429	% 98.7
コール・ローン等、その他	45,656	1.3
投資信託財産総額	3,514,085	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (9,407,355千円) の投資信託財産総額 (9,571,762千円) 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 英ポンド=155.09円、1 スイスフラン=121.88円、1 スウェーデンクローナ=13.25円、1 ノルウェークローネ=13.24円、1 デンマーククローネ=17.93円、1 ユーロ=133.35円、1 チェココルナ=5.2462円、1 フォリント=0.384351円、1 ズロチ=29.8426円、1 ルーブル=1.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,806,268,166
コール・ローン等	34,353,267
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	3,468,429,837
未収入金	3,303,485,062
(B) 負債	3,379,651,919
未払金	3,370,199,767
未払信託報酬	9,410,356
未払利息	35
その他未払費用	41,761
(C) 純資産総額(A－B)	3,426,616,247
元本	1,821,630,000
次期繰越損益金	1,604,986,247
(D) 受益権総口数	182,163口
1口当たり基準価額(C／D)	18,811円

(注) 期首元本額は1,524,720,000円、期中追加設定元本額は646,160,000円、期中一部解約元本額は349,250,000円、1口当たり純資産額は18,811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109,200,651円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況

(2020年6月9日～2021年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,727
支払利息	△ 8,727
(B) 有価証券売買損益	26,286,711
売買益	434,967,272
売買損	△ 408,680,561
(C) 信託報酬等	△ 17,974,840
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,303,144
(E) 前期繰越損益金	462,223,171
(F) 追加信託差損益金	1,134,459,932
(配当等相当額)	(876,212,561)
(売買損益相当額)	(258,247,371)
(G) 計(D＋E＋F)	1,604,986,247
次期繰越損益金(G)	1,604,986,247
追加信託差損益金	1,134,459,932
(配当等相当額)	(876,212,561)
(売買損益相当額)	(258,247,371)
分配準備積立金	470,535,042
繰越損益金	△ 8,727

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第14期（計算期間：2020年6月9日～2021年6月8日）

◎当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で約91%としました。
- (2) 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格約18%、AA格約19%、A格約8%、BBB格約43%、BB格以下約3%としました。
- (3) 5月末時点での資産別組入比率については、国債約53%、社債約26%等としました。
- (4) 5月末時点での国別組入比率については、ドイツ約30%、英国約19%、イタリア約9%等としました。
- (5) 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ約77%、ポンド約16%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の15,833円から当作成期末には17,350円となりました。基準価額の騰落率は+9.6%となり、ベンチマークの+8.9%を0.7ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デューレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

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

（出所：ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 6 月 9 日～2021年 6 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (2) (2)	0.022 (0.011) (0.010)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.027	
期中の平均基準価額は、16,574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。

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ギリシャ	国債証券	7,707	14,396
	キプロス	国債証券	—	616
	ポルトガル	国債証券	4,456	10,590
		社債券（投資法人債券を含む）	—	928
	スロバキア	国債証券	—	541
	スロベニア	国債証券	636	1,325
	日本	特殊債券	1,346	672
		社債券（投資法人債券を含む）	678	738
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	4,124	29,532
				(3,120)
	カナダ	地方債証券	1,503	884
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	5,908
	シンガポール	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,069
	フィリピン	国債証券	544	393
	インドネシア	国債証券	—	1,215
	メキシコ	国債証券	1,071	2,384
	チリ	国債証券	—	1,869
	韓国	国債証券	617	231
	ハンガリー	国債証券	385	309
	モロッコ	国債証券	—	2,304
	中国	国債証券	1,760	3,151
	ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,752
	ルーマニア	国債証券	428	1,714
	クロアチア	国債証券	699	1,940
	ラトビア	国債証券	—	437
	国際機関	特殊債券	10,433	17,300
	アイスランド	国債証券	—	1,610
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	840	524
	チェコ	国債証券	千チェココルナ —	千チェココルナ 76,189
ロシア	国債証券	千ルーブル —	千ルーブル 171,508	

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 80,159	百万円 96,493	百万円 100,384	百万円 114,938

*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6月9日～2021年6月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B		$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況 D		$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 124,708	百万円 1,766	% 1.4	百万円 178,099	百万円 21	% 0.0

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6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	5,377	5,665	878,729	9.2	0.5	9.2	—	—
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	1,206	1,233	150,361	1.6	—	1.6	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,546	8,865	1,182,211	12.4	—	6.3	6.2	—
イタリア	16,267	16,981	2,264,503	23.8	0.6	11.3	12.6	—
フランス	3,324	3,890	518,767	5.5	—	4.8	0.7	—
イギリス	2,144	2,227	297,010	3.1	0.6	2.0	1.1	—
スイス	614	635	84,684	0.9	—	0.6	0.3	—
オランダ	2,386	2,421	322,920	3.4	0.3	3.1	0.3	—
スペイン	3,612	3,821	509,609	5.4	0.3	4.7	0.6	—
ベルギー	1,909	2,056	274,258	2.9	—	2.9	—	—
スウェーデン	801	813	108,465	1.1	—	—	1.1	—
オーストリア	1,090	1,077	143,676	1.5	—	1.5	—	—
フィンランド	178	174	23,207	0.2	—	0.2	—	—
デンマーク	421	429	57,297	0.6	—	—	0.6	—
アイルランド	2,790	2,816	375,538	4.0	—	3.5	0.5	—
キプロス	80	87	11,604	0.1	0.1	0.1	—	—
ポルトガル	910	932	124,368	1.3	—	1.3	—	—
スロバキア	150	163	21,786	0.2	—	0.2	—	—
スロベニア	140	137	18,386	0.2	—	0.2	—	—
日本	670	676	90,222	0.9	—	—	0.9	—
国際機関	1,821	1,844	245,964	2.6	—	2.6	—	—
アメリカ	1,454	1,546	206,177	2.2	0.3	0.6	1.2	0.3
カナダ	600	587	78,376	0.8	—	0.8	—	—
ジャージー	345	359	47,995	0.5	—	0.5	—	—
フィリピン	150	147	19,655	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	210	213	28,423	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	200	231	30,905	0.3	—	0.3	—	—
韓国	386	387	51,689	0.5	—	—	0.5	—
ハンガリー	70	64	8,623	0.1	—	0.1	—	—
中国	150	146	19,556	0.2	—	0.2	—	—
ルーマニア	180	207	27,674	0.3	—	0.3	—	—
クロアチア	140	161	21,585	0.2	0.2	0.2	—	—
ラトビア	140	152	20,276	0.2	—	0.2	—	—
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	6,000	5,625	29,511	0.3	—	0.3	—	—
	千ルーブル	千ルーブル						
ロシア	32,000	32,563	49,170	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	8,343,196	87.8	2.9	60.2	27.3	0.3

* 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		
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	0.625	850	789	122,419	2035/7/31	
		UK TREASURY	1.75	3,210	3,459	536,570	2037/9/7	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.0	300	334	51,851	2099/1/29	
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	160	163	25,411	2046/9/22	
		PRUDENTIAL PLC	6.34	100	129	20,055	2063/12/19	
		ROTHESAY LIFE	3.375	200	214	33,249	2026/7/12	
		TELEREAL SECURITISATION	1.3657	302	303	47,093	2031/12/10	
TESCO CORP TREASURY SERV	2.75	255	271	42,076	2030/4/27			
小 計						878,729		
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン			
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	－	1,206	1,233	150,361	2029/6/22	
小 計						150,361		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,400	2,527	337,018	2026/2/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	－	2,300	2,364	315,240	2030/8/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	280	438	58,439	2031/1/4	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	－	560	505	67,348	2050/8/15	
	地方債証券	LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	410	414	55,329	2029/6/21	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	0.375	700	707	94,381	2024/7/6
			COMMERZBANK AG	0.75	500	508	67,791	2026/3/24
			DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	0.625	206	182	24,354	2050/12/8
			DEUTSCHE BANK AG	1.0	200	203	27,154	2025/11/19
			INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.0	200	219	29,211	2032/6/24
			UNICREDIT BANK AG	0.01	339	342	45,693	2027/11/19
			VOLKSWAGEN LEASING GMBH	－	451	451	60,249	2023/7/12
			イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	490	499
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	800			812	108,397	2025/2/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	1,680			1,783	237,781	2025/6/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,380			5,850	780,197	2025/12/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4,790			4,961	661,613	2027/9/15	
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	1,130			1,064	141,930	2037/3/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8	378			391	52,145	2041/3/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA	1.375		340	334	44,567	2099/3/8	
	INTESA SANPAOLO SPA	0.75		829	831	110,906	2028/3/16	
	UNICREDIT SPA	2.0		450	452	60,347	2029/9/23	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.5	560	685	91,430	2030/5/25	
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	704	849	113,291	2039/6/25	
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	240	225	30,129	2052/5/25	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	520	804	107,226	2045/5/25	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	－	500	500	66,691	2024/2/23	
		BNP PARIBAS	0.5	300	300	40,023	2028/2/19	
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	2.0	200	212	28,312	2049/12/9	
		ORANGE SA	1.2	300	312	41,661	2034/7/11	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	0.75	672	683	91,185	2025/6/9	
		BARCLAYS PLC	2.0	395	405	54,066	2028/2/7	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.625	273	294	39,225	2099/6/22	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIAGEO FINANCE PLC	2.5	191	227	30,394	2032/3/27
		LLOYDS BANK PLC	0.125	500	502	66,971	2029/9/23
		VIRGIN MONEY UK PLC	0.375	113	113	15,166	2024/5/27
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	214	236	31,509	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	400	398	53,174	2028/1/14
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	825	835	111,407	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	400	418	55,754	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	IMPERIAL BRANDS FIN NETH	1.75	469	468	62,453	2033/3/18
		LSEG NETHERLANDS BV	0.75	107	105	14,111	2033/4/6
		STELLANTIS NV	0.625	285	286	38,202	2027/3/30
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.25	100	104	13,894	2032/9/23
		ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	200	203	27,096	2023/10/23
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	430	439	58,570	2024/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	1,500	1,619	216,002	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	70	75	10,080	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	460	442	58,948	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	24	28	3,819	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	691	675	90,099	2037/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	97	161	21,553	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	140	182	24,296	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CELLNEX TELECOM SA	1.75	200	196	26,238	2030/10/23
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	600	641	85,557
BELGIUM KINGDOM			—	530	522	69,660	2031/10/22
BELGIUM KINGDOM			1.6	300	350	46,760	2047/6/22
BELGIUM KINGDOM			1.7	50	59	7,972	2050/6/22
普通社債券 (含む投資法人債券)		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ELIA TRANSMISSION BE	3.7 0.875	129 300	173 309	23,092 41,215	2040/4/2 2030/4/28
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	801	813	108,465	2025/5/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	570	599	79,908	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	70	69	9,304	2031/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	450	408	54,462	2040/10/20
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	SBB TREASURY OYJ	0.75	178	174	23,207	2028/12/14
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	0.625	421	429	57,297	2025/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 0.2%	0.2	800	822	109,634	2027/5/15
		IRISH TSY 2031	—	820	803	107,154	2031/10/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING SILVERBACK FINANCE DAC	0.875 3.1261	336 834	344 845	45,965 112,784	2023/9/27 2037/2/25
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	80	87	11,604	2027/4/16
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.7	630	661	88,150	2027/10/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.9	170	172	23,029	2035/10/12
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.0	110	98	13,188	2052/4/12
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	163	21,786	2032/5/14
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	—	140	137	18,386	2031/2/12

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	
日本	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0. 01	670	676	90, 222	2024/10/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3. 15	200	241	32, 192	2036/ 9 / 4
		BALL CORP	1. 5	201	204	27, 249	2027/ 3 / 15
		EXXON MOBIL CORPORATION	0. 142	524	528	70, 469	2024/ 6 / 26
		FIDELITY NATL INFO SERV	0. 75	209	212	28, 332	2023/ 5 / 21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3. 375	320	359	47, 933	2025/ 3 / 27
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1. 4	500	574	76, 563	2037/ 2 / 6
		EUROPEAN UNION	—	601	605	80, 796	2029/ 7 / 4
		EUROPEAN UNION	0. 1	720	664	88, 604	2040/10/ 4
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	—	600	587	78, 376	2030/10/29
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1. 5	345	359	47, 995	2027/10/12
フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1. 75	150	147	19, 655	2041/ 4 / 28
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1. 4	210	213	28, 423	2031/10/30
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3. 375	200	231	30, 905	2031/ 2 / 23
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	386	387	51, 689	2025/ 9 / 16
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1. 5	70	64	8, 623	2050/11/17
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0. 625	150	146	19, 556	2035/11/25
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3. 624	180	207	27, 674	2030/ 5 / 26
クロアチア	国債証券	CROATIA	2. 75	140	161	21, 585	2030/ 1 / 27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1. 125	140	152	20, 276	2028/ 5 / 30
小 計						7, 235, 424	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	0. 95	6, 000	5, 625	29, 511	2030/ 5 / 15
小 計						29, 511	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7. 15	32, 000	32, 563	49, 170	2025/11/12
小 計						49, 170	
合 計						8, 343, 196	

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	BOBL	百万円 —	百万円 250
		BTP	20	—
		BTS	—	1, 176
		BUNDS	—	618
		BUXL	—	80
		GILTS	709	—
		OAT10Y	232	—
		SCHATZ	2, 662	—

* 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6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,343,196	87.2
コール・ローン等、その他	1,228,566	12.8
投資信託財産総額	9,571,762	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（9,407,355千円）の投資信託財産総額（9,571,762千円）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英ポンド＝155.09円、1スイスフラン＝121.88円、1スウェーデンクローナ＝13.25円、1ノルウェークローネ＝13.24円、1デンマーククローネ＝17.93円、1ユーロ＝133.35円、1チェココルナ＝5.2462円、1フォリント＝0.384351円、1ズロチ＝29.8426円、1ループル＝1.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,136,226,827
コール・ローン等	876,599,855
公社債（評価額）	8,343,196,983
未収入金	6,613,908,778
未収利息	25,014,803
前払費用	2,306,197
差入委託証拠金	275,200,211
(B) 負債	6,633,689,564
未払金	6,612,489,444
未払解約金	21,200,000
未払利息	120
(C) 純資産総額（A－B）	9,502,537,263
元本	5,476,836,787
次期繰越損益金	4,025,700,476
(D) 受益権総口数	5,476,836,787口
1万口当たり基準価額（C／D）	17,350円

(注) 期首元本額は37,323,701,177円、期中追加設定元本額は5,463,085,481円、期中一部解約元本額は37,309,949,871円、1口当たり純資産額は1.7350円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA（適格機関投資家専用） 2,073,840,402円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用） 1,999,095,007円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,181,959,542円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用） 221,941,836円

○損益の状況（2020年6月9日～2021年6月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	535,474,423
受取利息	549,011,080
支払利息	△ 13,536,657
(B) 有価証券売買損益	4,918,750,447
売買益	7,065,981,934
売買損	△ 2,147,231,487
(C) 先物取引等取引損益	△ 728,404,306
取引益	420,014,261
取引損	△ 1,148,418,567
(D) 保管費用等	△ 11,997,696
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	4,713,822,868
(F) 前期繰越損益金	21,770,841,263
(G) 追加信託差損益金	3,346,314,519
(H) 解約差損益金	△25,805,278,174
(I) 計（E＋F＋G＋H）	4,025,700,476
次期繰越損益金（I）	4,025,700,476

*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。

ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）

第20期（2020年8月28日～2021年8月27日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 中 騰 落 率 %	ベ ン チ マ ー ク NOMURA-BPI総合	期 中 騰 落 率 %	債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
16期(2017年8月28日)	13,377	△1.3	380.422	△1.4	95.5	5.2	—	62,421
17期(2018年8月27日)	13,393	0.1	380.372	△0.0	94.3	3.1	—	103,567
18期(2019年8月27日)	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—	32,447
19期(2020年8月27日)	13,679	△2.8	386.308	△2.9	95.5	2.5	—	26,471
20期(2021年8月27日)	13,805	0.9	388.404	0.5	93.9	2.2	—	22,088

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

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率			
（期 首） 2020年8月27日	円 13,679	% —	386.308	% —	% 95.5	% 2.5	% —
8月末	13,674	△0.0	386.087	△0.1	95.9	2.5	—
9月末	13,720	0.3	387.219	0.2	95.5	2.5	—
10月末	13,703	0.2	386.633	0.1	97.6	2.6	—
11月末	13,726	0.3	387.118	0.2	96.2	2.5	—
12月末	13,736	0.4	387.203	0.2	94.8	2.5	—
2021年1月末	13,701	0.2	386.252	△0.0	93.0	2.5	—
2月末	13,585	△0.7	383.056	△0.8	94.5	2.4	—
3月末	13,683	0.0	385.724	△0.2	95.7	2.4	—
4月末	13,718	0.3	386.440	0.0	94.8	2.4	—
5月末	13,731	0.4	386.621	0.1	95.5	2.4	—
6月末	13,749	0.5	386.903	0.2	95.8	2.3	—
7月末	13,817	1.0	388.809	0.6	94.5	2.3	—
（期 末） 2021年8月27日	円 13,805	% 0.9	388.404	% 0.5	% 93.9	% 2.2	% —

*騰落率は期首比です。

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

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首13,679円から期末13,805円に126円上昇しました。日銀の強力な金融緩和政策が継続するなか、金利は低下しました。その結果、期中の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークの+0.5%を0.4ポイント上回りました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(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) 信 託 報 酬	円 29	% 0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.165)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.211	
期中の平均基準価額は、13,711円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2020年8月28日～2021年8月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	65,693	96,000	3,243,662	4,726,400

* 単位未満は切り捨て。

○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

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 198,603	百万円 3,158	% 1.6	百万円 183,564	百万円 1,408	% 0.8
債券先物取引	9,710	9,710	100.0	9,718	9,718	100.0

平均保有割合 24.1%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	34千円
うち利害関係人への支払額 (B)	34千円
(B) / (A)	100.0%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2021年8月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 18,186,044	千口 15,008,075	千円 22,045,361

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	22,045,361	99.7
コール・ローン等、その他	67,879	0.3
投資信託財産総額	22,113,240	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2020年8月4日～2021年8月2日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,113,240,767
コール・ローン等	67,479,252
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	22,045,361,515
未収入金	400,000
(B) 負債	24,554,412
未払解約金	1,089,898
未払信託報酬	23,220,075
未払利息	67
その他未払費用	244,372
(C) 純資産総額(A－B)	22,088,686,355
元本	16,000,980,000
次期繰越損益金	6,087,706,355
(D) 受益権総口数	1,600,098口
1口当たり基準価額(C／D)	13,805円

(注) 期首元本額は19,352,690,000円、期中追加設定元本額は87,350,000円、期中一部解約元本額は3,439,060,000円、1口当たり純資産額は13,805円です。

○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	△ 15,391
支払利息	△ 15,391
(B) 有価証券売買損益	248,071,609
売買益	253,641,555
売買損	△ 5,569,946
(C) 信託報酬等	△ 50,920,247
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	197,135,971
(E) 前期繰越損益金	567,309,899
(F) 追加信託差損益金	5,323,260,485
(配当等相当額)	(5,580,400,362)
(売買損益相当額)	(△ 257,139,877)
(G) 計(D＋E＋F)	6,087,706,355
次期繰越損益金(G)	6,087,706,355
追加信託差損益金	5,323,260,485
(配当等相当額)	(5,580,439,262)
(売買損益相当額)	(△ 257,178,777)
分配準備積立金	1,363,208,567
繰越損益金	△ 598,762,697

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第20期（計算期間：2020年8月28日～2021年8月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・円建外債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首14,529円から期末14,689円に160円上昇しました。期中の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+0.5%を0.6ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○ 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) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,576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		千円	千円
	国債証券	189,378,475	176,795,237
	特殊債券	—	—
	社債券（投資法人債券を含む）	9,224,537	(57,156) 6,769,386 (2,700,000)

*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。

信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 —	千円 — (360,482)

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	百万円 9,710	百万円 9,718	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(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			売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	
		うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 198,603	百万円 3,158	% 1.6	百万円 183,564	百万円 1,408	% 0.8
債券先物取引	9,710	9,710	100.0	9,718	9,718	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	140千円
うち利害関係人への支払額 (B)	140千円
(B) / (A)	100.0%

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

○組入資産の明細

(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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	62,600,000	69,785,188	63.0	—	56.9	4.6	1.6
	(100,000)	(100,272)	(0.1)	(—)	(—)	(—)	(0.1)
地方債証券	700,000	705,866	0.6	—	0.6	—	—
	(700,000)	(705,866)	(0.6)	(—)	(0.6)	(—)	(—)
特殊債券 (除く金融債)	1,162,980	1,180,435	1.1	—	0.8	0.3	—
	(1,162,980)	(1,180,435)	(1.1)	(—)	(0.8)	(0.3)	(—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	32,000,000	32,277,197	29.2	—	13.7	8.0	7.4
	(32,000,000)	(32,277,197)	(29.2)	(—)	(13.7)	(8.0)	(7.4)
合 計	96,462,980	103,948,686	93.9	—	72.0	12.9	9.1
	(33,962,980)	(34,263,770)	(31.0)	(—)	(15.1)	(8.3)	(7.5)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター（R&I）、日本格付研究所（JCR）による格付けを採用しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（2年）第416回	0.1	1,700,000	1,704,097	2022/9/1
国庫債券	利付（5年）第141回	0.1	1,700,000	1,712,002	2024/9/20
国庫債券	利付（40年）第4回	2.2	800,000	1,135,560	2051/3/20
国庫債券	利付（40年）第5回	2.0	2,900,000	3,979,090	2052/3/20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	700,000	910,938	2054/3/20
国庫債券	利付（40年）第8回	1.4	200,000	243,666	2055/3/20
国庫債券	利付（10年）第342回	0.1	3,300,000	3,333,231	2026/3/20
国庫債券	利付（10年）第348回	0.1	4,200,000	4,253,760	2027/9/20
国庫債券	利付（10年）第350回	0.1	300,000	304,056	2028/3/20
国庫債券	利付（10年）第361回	0.1	5,600,000	5,657,344	2030/12/20
国庫債券	利付（10年）第362回	0.1	2,300,000	2,320,861	2031/3/20
国庫債券	利付（30年）第35回	2.0	1,600,000	2,086,960	2041/9/20
国庫債券	利付（30年）第38回	1.8	2,900,000	3,705,591	2043/3/20
国庫債券	利付（30年）第41回	1.7	1,300,000	1,641,055	2043/12/20
国庫債券	利付（20年）第127回	1.9	1,000,000	1,180,950	2031/3/20
国庫債券	利付（20年）第129回	1.8	2,100,000	2,465,799	2031/6/20
国庫債券	利付（20年）第132回	1.7	500,000	585,195	2031/12/20
国庫債券	利付（20年）第138回	1.5	4,500,000	5,195,655	2032/6/20
国庫債券	利付（20年）第140回	1.7	4,600,000	5,422,710	2032/9/20
国庫債券	利付（20年）第141回	1.7	800,000	945,216	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第148回	1.5	4,900,000	5,732,706	2034/3/20
国庫債券	利付（20年）第151回	1.2	400,000	454,792	2034/12/20
国庫債券	利付（20年）第152回	1.2	1,600,000	1,820,736	2035/3/20
国庫債券	利付（20年）第154回	1.2	400,000	456,252	2035/9/20
国庫債券	利付（20年）第174回	0.4	700,000	702,485	2040/9/20
国庫債券	利付（20年）第175回	0.5	9,400,000	9,594,204	2040/12/20
国庫債券	利付（20年）第176回	0.5	2,100,000	2,140,005	2041/3/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債（2018）	0.6	100,000	100,272	2023/4/20
小計			62,600,000	69,785,188	
地方債証券					
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	705,866	2027/1/27
小計			700,000	705,866	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	204,174	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	102,103	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	252,906	255,983	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	261,234	265,486	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	348,840	352,687	2054/1/10
小計			1,162,980	1,180,435	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第524回	0.39	500,000	506,830	2027/5/25
関西電力	第508回	0.455	400,000	406,040	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	304,959	2027/12/20
東北電力	第494回	0.425	400,000	406,348	2027/6/25
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	203,970	2080/10/15
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	102,596	2080/10/15

銘柄	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	
九州電力 第444回		0.32	500,000	504,735	2026/10/23
北海道電力 第321回		0.886	100,000	102,625	2024/12/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	406,260	2027/4/23
北海道電力 第345回		0.27	500,000	502,760	2024/9/25
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	506,930	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回		0.68	100,000	102,055	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回		1.2	100,000	105,445	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回		0.58	300,000	304,173	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回		1.08	400,000	417,556	2030/7/16
東京電力パワーグリッド 第43回		1.42	100,000	106,664	2041/1/21
東京電力パワーグリッド 第44回		0.4	400,000	402,684	2026/4/22
東京電力パワーグリッド 第45回		0.8	200,000	203,348	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	700,000	713,020	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	700,000	705,474	2049/6/11
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付		0.34	100,000	100,198	2025/3/14
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
ヒューリック 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.28	100,000	102,557	2055/7/2
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.75	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	300,000	300,075	2022/3/22
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,038	2022/12/14
大王製紙 第21回社債間限定同順位特約付		0.605	200,000	200,006	2025/10/24
住友化学 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.84	100,000	101,415	2079/12/13
大陽日酸 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.41	100,000	101,451	2054/1/29
Zホールディングス 第19回社債間限定同順位特約付		0.35	100,000	99,908	2026/7/28
Zホールディングス 第20回社債間限定同順位特約付		0.46	100,000	99,786	2028/7/28
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.7	100,000	100,819	2081/6/15
ENEOS 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.97	100,000	101,330	2081/6/15
日本製鉄 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.71	100,000	100,520	2079/9/12
ジェイ エフ イー 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特		0.68	100,000	100,729	2081/6/10
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	407,432	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	501,505	2022/9/16
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付		0.29	1,000,000	1,001,430	2022/6/15
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
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項		0.5	400,000	400,520	2027/3/19
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第5回期限前償還条項		0.37	100,000	99,800	2029/9/4
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第7回期限前償還条項		0.6	200,000	200,820	2030/9/3
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.35	200,000	200,205	2022/8/4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	307,584	2047/11/6
フタバ産業 第2回社債間限定同順位特約付		0.4	200,000	199,512	2024/3/8
アイシン精機第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.4	300,000	299,460	2080/2/28
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	102,040	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	305,580	2048/9/18
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還		0.66	200,000	200,320	2079/6/26
日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	400,000	406,840	2050/9/23
日本生命第6回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		0.97	400,000	403,080	2051/5/11
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.74	100,000	99,940	2051/7/2

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	
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	500,000	499,230	2051/8/2
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	600,000	612,780	2053/11/28
ゼンショーホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約		0.43	300,000	299,850	2021/12/14
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
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,050	2022/12/14
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,778	2022/6/9
ニプロ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	101,836	2055/9/28
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付		1.202	200,000	201,378	2022/5/20
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
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第17回劣後特約付		0.535	200,000	199,976	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第25回劣後特約付		0.55	800,000	799,568	2030/5/29
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付		0.94	100,000	101,503	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付		0.857	100,000	101,114	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	100,182	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第7回劣後特約付		0.42	800,000	801,280	2027/6/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第10回劣後特約付		0.55	500,000	496,845	2028/6/14
三井住友フィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.849	300,000	303,837	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.884	400,000	406,200	2025/5/29
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	201,818	2024/8/29
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.95	1,300,000	1,316,900	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.81	500,000	504,990	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付		0.65	100,000	100,554	2027/1/26
N T Tファイナンス 第17回日本電信電話保証付		0.28	100,000	100,712	2027/12/20
日産フィナンシャルサービス 第52回社債間限定同順位特約付		0.28	100,000	100,000	2024/9/20
S B Iホールディングス 第17回社債間限定同順位特約付		0.43	100,000	100,049	2022/5/30
イオンフィナンシャルサービス 第16回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,841	2025/6/24
アコム 第74回特定社債間限定同順位特約付		0.59	400,000	403,812	2024/2/28
アコム 第79回特定社債間限定同順位特約付		0.29	200,000	200,322	2025/2/28
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付		0.545	200,000	200,222	2021/12/3
ジャックス 第16回社債間限定同順位特約付		0.25	200,000	200,217	2022/6/9
ジャックス 第20回社債間限定同順位特約付		0.36	300,000	301,707	2025/6/13
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	100,028	2026/6/8
オリエントコーポレーション 第11回社債間限定同順位特約付		0.41	400,000	400,356	2021/12/16
オリエントコーポレーション 第14回社債間限定同順位特約付		0.57	100,000	100,896	2024/7/19
オリエントコーポレーション 第27回社債間限定同順位特約付		0.33	100,000	100,134	2026/1/22
オリエントコーポレーション 第29回社債間限定同順位特約付		0.14	100,000	99,771	2024/2/21
オリックス 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.62	100,000	99,930	2080/3/13
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	300,000	306,855	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	100,000	100,510	2077/12/10
三井住友海上火災保険第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.17	300,000	309,600	2077/12/10
三井住友海上火災保険第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.02	100,000	101,900	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.06	200,000	204,590	2077/4/26
NECキャピタルソリューション 第12回社債間限定同順位特約		0.33	500,000	501,180	2022/12/8
NECキャピタルソリューション 第19回社債間限定同順位特約		0.18	100,000	99,690	2026/7/16
T&Dホールディングス第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.69	100,000	100,677	2050/2/4
T&Dホールディングス第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.94	100,000	100,860	2050/2/4
三菱地所 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.66	100,000	99,906	2081/2/3
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無		0.643	200,000	203,390	2024/9/19

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	
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	102,105	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	502,115	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	102,939	2032/1/30
商船三井	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	101,350	2056/4/27
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,787	2023/8/30
ソフトバンク	第11回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	100,051	2026/6/3
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	200,466	2025/3/18
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	1,300,000	1,302,527	2022/1/27
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第2回非上位円貨社債	0.645	500,000	502,905	2023/7/12
クレディ・アグリコル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	500,553	2022/6/9
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債(2018)	1.232	200,000	203,960	2024/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.65	500,000	502,325	2023/5/30
ソシエテ・ジェネラル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	500,328	2022/5/26
ソシエテ・ジェネラル	第3回非上位円貨社債(2018)	0.804	300,000	302,013	2023/10/12
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	102,690	2026/5/28
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	300,000	2027/5/20
小	計		32,000,000	32,277,197	
合	計		96,462,980	103,948,686	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末
		評 価 額
国内	Fortuneマスタートラスト シリーズ1909受益権	千円 153,992
合	計	153,992

* 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,433 百万円 —

* 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
	千円	%
公社債	103,948,686	93.2
信託受益権	153,992	0.1
コール・ローン等、その他	7,483,258	6.7
投資信託財産総額	111,585,936	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2020年8月4日～2021年8月2日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	111,585,936,331
コール・ローン等	6,597,260,057
公社債(評価額)	103,948,686,773
信託受益権(評価額)	153,992,340
未収入金	614,632,400
未収利息	155,651,337
未収配当金	21,252
前払費用	109,132,172
差入委託証拠金	6,560,000
(B) 負債	901,519,644
未払金	901,113,000
未払解約金	400,000
未払利息	6,644
(C) 純資産総額(A－B)	110,684,416,687
元本	75,353,298,889
次期繰越損益金	35,331,117,798
(D) 受益権総口数	75,353,298,889口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,689円

(注) 期首元本額は65,956,884,780円、期中追加設定元本額は19,056,568,883円、期中一部解約元本額は9,660,154,774円、1口当たり純資産額は1,4689円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 40,401,928,983円
・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 15,008,075,101円
・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 11,483,424,520円
・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 6,954,131,067円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,397,347,140円
・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 108,392,078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	628,078,753
受取利息	628,727,557
受取配当金	639,326
支払利息	△ 1,288,130
(B) 有価証券売買損益	456,814,993
売買益	929,941,555
売買損	△ 473,126,562
(C) 先物取引等取引損益	14,899,200
取引益	28,214,400
取引損	△ 13,315,200
(D) 保管費用等	△ 10,364
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,099,782,582
(F) 前期繰越損益金	29,870,449,325
(G) 追加信託差損益金	8,781,331,117
(H) 解約差損益金	△ 4,420,445,226
(I) 計(E＋F＋G＋H)	35,331,117,798
次期繰越損益金(I)	35,331,117,798

* 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。

ニッセイ国内債券オープンＦ（適格機関投資家専用）

第３期（2020年７月21日～2021年７月20日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債等に投資を行い、NOMURA-BPI 総合を中長期的に上回ることをめざして運用を行います。なお直接、公社債等に投資を行う場合があります。	
主 な 投 資 対 象	ニッセイ国内債券オープンＦ（適格機関投資家専用）	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	国内の公社債
主 な 投 資 制 限	ニッセイ国内債券オープンＦ（適格機関投資家専用）	・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	ベンチマーク		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率			期 中 騰 落 率			
(設定日) 2019年４月１日	円 10,000	円 －	% －	円 10,000	10,000	% －	% －	% －	百万円 1,000
1 期（2019年７月22日）	10,113	0	1.1	10,113	10,082	0.8	95.3	△9.6	59,291
2 期（2020年７月20日）	9,971	0	△1.4	9,971	9,938	△1.4	92.4	△2.7	45,309
3 期（2021年７月20日）	10,101	0	1.3	10,101	9,993	0.6	94.8	△2.0	22,724

(注１) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注２) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注３) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注４) ベンチマークはNOMURA-BPI 総合で、設定時を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

(注５) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注６) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注７) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2020年 7 月20 日	円 9,971	% －	9,938	% －	% 92.4	% △ 2.7
7 月末	10,009	0.4	9,968	0.3	89.7	△ 8.1
8 月末	9,961	△0.1	9,921	△0.2	93.8	△11.4
9 月末	9,990	0.2	9,951	0.1	96.5	△10.5
10月末	9,981	0.1	9,935	△0.0	93.7	△14.7
11月末	10,003	0.3	9,948	0.1	92.1	△13.3
12月末	10,015	0.4	9,950	0.1	92.3	△ 8.6
2021年 1 月末	9,995	0.2	9,926	△0.1	91.4	△10.4
2 月末	9,927	△0.4	9,844	△1.0	92.1	△11.7
3 月末	9,992	0.2	9,912	△0.3	88.9	△ 6.3
4 月末	10,020	0.5	9,931	△0.1	86.6	△ 7.3
5 月末	10,036	0.7	9,935	△0.0	90.6	△14.1
6 月末	10,050	0.8	9,942	0.0	89.9	△13.4
(期 末) 2021年 7 月20 日	10,101	1.3	9,993	0.6	94.8	△ 2.0

（注）期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額は10,101円となり、期首より130円上昇して当期末を迎えました。期初は新型コロナウイルスの感染拡大を受けた経済活動の抑制や金融緩和策の長期化観測等から国内長期金利は低位でもみ合い推移となりました。2021年 1 月以降は、米国のバイデン民主党政権下で大型の追加経済対策が実施され景気回復期待やインフレ観測が強まったこと、国内でも日銀の政策点検で長期金利の変動幅が拡大されるとの思惑等から長期金利は 2 月末にかけて大きく上昇しました。その後、日銀は変動幅拡大を実施したものの黒田日銀総裁が当面は長期金利の低位安定をめざすことを強調したため、長期金利はみ合い推移に転じました。当期末にかけては、感染力が強い新型コロナウイルスの変異株（デルタ型）の感染再拡大への懸念が広がる中、米金利が大きく低下したことなどを受け国内長期金利も低下基調となりました。このような環境下、当期の基準価額騰落率は+1.3%となり、ベンチマーク騰落率（+0.6%）を上回りました。

【運用経過】

期を通じて主要投資対象であるニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券を高位に組み入れました。

【今後の運用方針について】

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

■マザーファンド

引き続き、経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマーク（NOMURA－BPI 総合）を中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○1口当たりの費用明細

（2020年7月21日～2021年7月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	21	0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
（投 信 会 社）	(17)	(0.165)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(0)	(0.003)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	22	0.215	
期中の平均基準価額は10,006円です。			

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

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（注3）比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買および取引の状況

（2020年7月21日～2021年7月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 2,242,906	千円 2,242,838	千口 25,173,384	千円 25,267,816

（注）単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

（2020年7月21日～2021年7月20日）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

前 期 末 残高 (元本)	当 期 設 定 元 本	当 期 解 約 元 本	当 期 末 残 高			取 引 の 理 由
			元 本	評 価 額	比 率	
百万円 1,000	百万円 —	百万円 1,000	百万円 —	百万円 —	% —	当初設定時における取得分の処分

(注) 元本の単位未満は切り捨てています。

○組入資産の明細

(2021年7月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 45,319,677	千口 22,389,199	千円 22,725,037

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内債券オープンマザーファンド全体の口数は22,389,199千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千円 22,725,037	% 99.8
コール・ローン等、その他	35,220	0.2
投資信託財産総額	22,760,257	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2021年7月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,760,257,487
コール・ローン等	33,127,253
ニッセイ国内債券オープン マザーファンド(評価額)	22,725,037,320
未収入金	2,092,914
(B) 負債	35,352,307
未払解約金	1,564,260
未払信託報酬	33,301,195
その他未払費用	486,852
(C) 純資産総額(A－B)	22,724,905,180
元本	22,497,210,000
次期繰越損益金	227,695,180
(D) 受益権総口数	2,249,721口
1口当たり基準価額(C／D)	10,101円

(注) 期首元本額	45,440,110,000円
期中追加設定元本額	2,249,350,000円
期中一部解約元本額	25,192,250,000円

○損益の状況（2020年7月21日～2021年7月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,927
受取利息	3,867
支払利息	△ 10,794
(B) 有価証券売買損益	374,347,944
売買益	439,527,604
売買損	△ 65,179,660
(C) 信託報酬等	△ 82,202,455
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	292,138,562
(E) 前期繰越損益金	△121,628,045
(分配準備積立金)	(181,122,490)
(繰越欠損金)	(△302,750,535)
(F) 追加信託差損益金*	57,184,663
(配当等相当額)	(13,356,228)
(売買損益相当額)	(43,828,435)
(G) 合計(D＋E＋F)	227,695,180
次期繰越損益金(G)	227,695,180
追加信託差損益金	57,184,663
(配当等相当額)	(13,356,228)
(売買損益相当額)	(43,828,435)
分配準備積立金	181,122,490
繰越欠損金	△ 10,611,973

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
- (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

○分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	46,579,617円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	181,122,490円
(e) 分配対象額(a＋b＋c＋d)	227,702,107円
(f) 分配対象額(1口当たり)	101.21円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1口当たり)	0円

ニッセイ国内債券オープンマザーファンド

第３期（計算期間：2020年７月21日～2021年７月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当マザーファンドは主に国内の公社債等に投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。当期の運用経過については、期初は新型コロナウイルスの感染拡大を受けた経済活動の抑制等から国内長期金利の低下圧力が続くと見込み、デュレーションの長期化を基本に調整しました。2020年10月以降は、国内外での大規模な追加経済対策等を背景に景気回復の兆しが見られ、長期金利はもみ合い推移に転じたため、長期化を基本に短期化も交えて機動的に調整しました。その後、米大統領選で民主党が勝利し、大規模な追加経済対策の実施や新型コロナウイルスのワクチン接種開始などによる景気回復期待が急速に高まったこと、国内では日銀が政策点検において長期金利の変動幅を拡大するとの報道等を受け、国内外ともに長期金利の上昇圧力が高まったため、2021年１月から３月にかけてはデュレーションの短期化を基本に調整しました。３月の日銀金融政策決定会合では長期金利の変動幅拡大が実施されましたが、黒田日銀総裁が当面は長期金利の低位安定をめざすことを強調したため、長期金利はもみ合い推移に転じました。当期末にかけては金利低下圧力が高まったため、デュレーションの長期化を基本に短期化を交えて機動的に調整しました。また、対ベンチマークで相対的に利回りの高い事業債の組入比率を高位に保ちました。

上記運用の結果、当期の基準価額は10,150円となり、期首より152円上昇して当期末を迎えました。また基準価額騰落率は+1.5%となり、ベンチマーク騰落率（+0.6%）を上回りました。

- （注１）ベンチマークはNOMURA－BPI総合です。NOMURA－BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当マザーファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。
- （注２）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。以下同じです。

【今後の運用方針について】

国内長期金利については、良好な債券需給環境を背景に低位でもみ合う展開を想定しますが、その後は、米国をはじめ主要国で大幅な金融緩和策による経済正常化の動きが強まるとみられることや、国内では年後半にかけて大型の経済対策や国債増発も視野に入ることなどから、やや金利上昇方向に変動幅を拡大して推移すると予想します。このような環境下、市場環境に応じた機動的なデュレーション調整やポートフォリオ全体の利回りを高める戦略を中心に経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマークを中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○１万口当たりの費用明細

（2020年７月21日～2021年７月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	0	0.003	

期中の平均基準価額は10,044円です。

- （注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- （注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
- （注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入しています。

○売買および取引の状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

公社債

国 内		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
	国債証券	142,601,187	158,065,828 (10,000)
	特殊債券	100,000	— (12,525)
	社債券	28,698,838	33,882,654

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建	売 建
		新規買付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —
		172,702	173,462

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

○組入有価証券明細表

(2021年7月20日現在)

国内（邦貨建）公社債

区 分	当			期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率				
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満		
国債証券	千円 13,400,500 (5,761,900)	千円 14,285,900 (5,792,271)	% 62.9 (25.5)	% —	% 55.7 (18.3)	% 2.9 (2.9)	% 4.3 (4.3)		
特殊債券 (除く金融債券)	384,367 (384,367)	385,602 (385,602)	1.7 (1.7)	—	1.7 (1.7)	—	—		
社債券	6,800,000 (6,800,000)	6,878,356 (6,878,356)	30.3 (30.3)	—	17.5 (17.5)	9.7 (9.7)	3.1 (3.1)		
合 計	20,584,867 (12,946,267)	21,549,859 (13,056,230)	94.8 (57.5)	—	74.8 (37.5)	12.6 (12.6)	7.4 (7.4)		

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) () 内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

（国内公社債の内訳）

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第423回 利付国債（2年）	0.0050	2023/4/1	28,000	28,071
	第425回 利付国債（2年）	0.0050	2023/6/1	948,600	951,075
	第147回 利付国債（5年）	0.0050	2026/3/20	403,800	406,545
	第148回 利付国債（5年）	0.0050	2026/6/20	250,000	251,730
	第7回 利付国債（40年）	1.7000	2054/3/20	35,300	45,967
	第8回 利付国債（40年）	1.4000	2055/3/20	9,900	12,067
	第9回 利付国債（40年）	0.4000	2056/3/20	60,900	55,647
	第12回 利付国債（40年）	0.5000	2059/3/20	9,300	8,680
	第13回 利付国債（40年）	0.5000	2060/3/20	6,300	5,863
	第14回 利付国債（40年）	0.7000	2061/3/20	218,400	217,386
	第345回 利付国債（10年）	0.1000	2026/12/20	500,000	506,410
	第349回 利付国債（10年）	0.1000	2027/12/20	83,600	84,898
	第352回 利付国債（10年）	0.1000	2028/9/20	951,500	967,675
	第353回 利付国債（10年）	0.1000	2028/12/20	188,300	191,542
	第354回 利付国債（10年）	0.1000	2029/3/20	611,600	622,003
	第356回 利付国債（10年）	0.1000	2029/9/20	152,600	155,049
	第357回 利付国債（10年）	0.1000	2029/12/20	43,900	44,588
	第358回 利付国債（10年）	0.1000	2030/3/20	224,600	227,926
	第359回 利付国債（10年）	0.1000	2030/6/20	47,500	48,159
	第360回 利付国債（10年）	0.1000	2030/9/20	13,500	13,667
	第361回 利付国債（10年）	0.1000	2030/12/20	303,100	306,531
	第362回 利付国債（10年）	0.1000	2031/3/20	650,000	656,597
	第31回 利付国債（30年）	2.2000	2039/9/20	71,300	94,801
	第32回 利付国債（30年）	2.3000	2040/3/20	22,200	30,046
	第34回 利付国債（30年）	2.2000	2041/3/20	73,600	98,922
	第37回 利付国債（30年）	1.9000	2042/9/20	137,500	178,795
	第38回 利付国債（30年）	1.8000	2043/3/20	55,000	70,561
	第40回 利付国債（30年）	1.8000	2043/9/20	92,600	119,117
	第41回 利付国債（30年）	1.7000	2043/12/20	37,000	46,894
	第42回 利付国債（30年）	1.7000	2044/3/20	191,800	243,357
	第44回 利付国債（30年）	1.7000	2044/9/20	131,800	167,594
	第45回 利付国債（30年）	1.5000	2044/12/20	96,100	118,101
	第46回 利付国債（30年）	1.5000	2045/3/20	140,300	172,542
	第47回 利付国債（30年）	1.6000	2045/6/20	100,000	125,371
	第57回 利付国債（30年）	0.8000	2047/12/20	21,900	23,270
	第58回 利付国債（30年）	0.8000	2048/3/20	391,700	415,433
	第59回 利付国債（30年）	0.7000	2048/6/20	124,100	128,463
	第60回 利付国債（30年）	0.9000	2048/9/20	73,900	80,107
	第64回 利付国債（30年）	0.4000	2049/9/20	184,500	175,186

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第65回 利付国債（30年）	0.4000	2049/12/20	74,600	70,634
	第67回 利付国債（30年）	0.6000	2050/6/20	229,000	227,875
	第68回 利付国債（30年）	0.6000	2050/9/20	15,100	15,006
	第69回 利付国債（30年）	0.7000	2050/12/20	2,100	2,139
	第71回 利付国債（30年）	0.7000	2051/6/20	166,700	169,210
	第112回 利付国債（20年）	2.1000	2029/6/20	31,200	36,705
	第113回 利付国債（20年）	2.1000	2029/9/20	131,500	155,258
	第121回 利付国債（20年）	1.9000	2030/9/20	13,400	15,784
	第123回 利付国債（20年）	2.1000	2030/12/20	41,500	49,800
	第125回 利付国債（20年）	2.2000	2031/3/20	95,600	115,979
	第133回 利付国債（20年）	1.8000	2031/12/20	116,500	137,983
	第134回 利付国債（20年）	1.8000	2032/3/20	58,700	69,706
	第136回 利付国債（20年）	1.6000	2032/3/20	12,500	14,578
	第137回 利付国債（20年）	1.7000	2032/6/20	38,600	45,538
	第138回 利付国債（20年）	1.5000	2032/6/20	12,500	14,475
	第140回 利付国債（20年）	1.7000	2032/9/20	20,500	24,242
	第141回 利付国債（20年）	1.7000	2032/12/20	168,200	199,476
	第142回 利付国債（20年）	1.8000	2032/12/20	32,000	38,313
	第146回 利付国債（20年）	1.7000	2033/9/20	100,000	119,448
	第148回 利付国債（20年）	1.5000	2034/3/20	425,600	499,794
	第150回 利付国債（20年）	1.4000	2034/9/20	283,600	330,439
	第152回 利付国債（20年）	1.2000	2035/3/20	339,000	386,914
	第153回 利付国債（20年）	1.3000	2035/6/20	52,000	60,151
	第154回 利付国債（20年）	1.2000	2035/9/20	120,500	137,860
	第155回 利付国債（20年）	1.0000	2035/12/20	207,500	231,733
	第156回 利付国債（20年）	0.4000	2036/3/20	225,000	231,905
	第157回 利付国債（20年）	0.2000	2036/6/20	48,000	48,000
	第158回 利付国債（20年）	0.5000	2036/9/20	353,200	368,525
	第160回 利付国債（20年）	0.7000	2037/3/20	342,000	366,853
	第161回 利付国債（20年）	0.6000	2037/6/20	261,900	276,775
	第162回 利付国債（20年）	0.6000	2037/9/20	98,700	104,229
	第163回 利付国債（20年）	0.6000	2037/12/20	1,000	1,055
	第165回 利付国債（20年）	0.5000	2038/6/20	375,200	389,157
	第166回 利付国債（20年）	0.7000	2038/9/20	42,400	45,354
	第168回 利付国債（20年）	0.4000	2039/3/20	209,100	212,428
	第169回 利付国債（20年）	0.3000	2039/6/20	94,700	94,378
	第170回 利付国債（20年）	0.3000	2039/9/20	121,600	120,973
	第171回 利付国債（20年）	0.3000	2039/12/20	368,600	366,041
	第175回 利付国債（20年）	0.5000	2040/12/20	16,300	16,683
	第176回 利付国債（20年）	0.5000	2041/3/20	148,400	151,657

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券	第22回 物価連動国債（10年）	% 0.1000	2027/3/10	千円 110,000	千円 113,904
	第24回 物価連動国債（10年）	0.1000	2029/3/10	110,000	112,272
	小 計	—	—	—	14,285,900
	第154回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3000	2055/3/10	284,367	284,622
特殊債券（除く金融債券）	第170回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3600	2056/7/10	100,000	100,980
	小 計	—	—	—	385,602
社債券	第24回 ルノー	1.5400	2024/7/5	100,000	100,096
	第1回 アサヒグループホールディングス劣後特約付	0.9700	2080/10/15	200,000	203,355
	第1回 不二製油グループ本社劣後特約付	0.7800	2049/6/11	300,000	302,238
	第2回 森ビル（グリーンボンド）劣後特約付	1.1700	2056/10/19	200,000	204,645
	第1回 帝人劣後特約付	0.7500	2051/7/21	100,000	100,050
	第1回 住友化学劣後特約付	1.3000	2079/12/13	100,000	104,030
	第2回 住友化学劣後特約付	0.8400	2079/12/13	100,000	100,907
	第9回 イビデン	0.0300	2022/9/12	100,000	99,880
	第15回 Zホールディングス	0.3500	2023/6/9	200,000	200,495
	第19回 Zホールディングス	0.3500	2026/7/28	200,000	200,000
	第1回 ENEOSホールディングス劣後特約付	0.7000	2081/6/15	100,000	100,407
	第2回 ENEOSホールディングス劣後特約付	0.9700	2081/6/15	100,000	101,179
	第3回 ENEOSホールディングス劣後特約付	1.3100	2081/6/15	100,000	102,429
	第2回 TOYO TIRE	0.4800	2031/3/12	100,000	101,763
	第14回 大同特殊鋼	0.2400	2026/7/17	200,000	201,001
	第13回 小松製作所	0.0010	2023/7/14	300,000	299,702
	第1回 NTN劣後特約付	2.5000	2051/3/18	200,000	210,066
	第18回 J A三井リース	0.1600	2026/3/12	200,000	200,077
	第1回 ニプロ劣後特約付	1.6000	2055/9/28	100,000	102,783
	第37回 丸井グループ	0.1200	2023/12/1	200,000	200,340
	第7回 イオン劣後特約付	1.7400	2050/12/2	200,000	209,077
	第13回 新生銀行	0.1500	2024/3/12	100,000	100,118
	第4回 みずほリース	0.2400	2025/10/7	300,000	301,344
	第2回 東京センチュリー劣後特約付	1.3800	2080/7/30	200,000	203,201
	第5回 イオンフィナンシャルサービス	0.2300	2022/5/27	100,000	100,106
	第6回 イオンフィナンシャルサービス	0.3500	2024/5/28	100,000	100,477
	第29回 ジャックス	0.1900	2024/1/26	100,000	100,155
	第87回 日立キャピタル	0.0600	2024/1/19	100,000	99,955
	第1回 東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	2079/12/24	200,000	204,220
	第5回 三菱地所劣後特約付	0.6600	2081/2/3	100,000	100,874
	第7回 鴻池運輸	0.2900	2027/3/11	100,000	100,645
	第14回 日本通運	0.2800	2027/6/16	100,000	101,009
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/4/27	100,000	101,025
	第2回 飯野海運	0.4900	2024/3/18	100,000	100,318

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
社債券	第10回 日本航空	0.5800	2026/6/10	100,000	100,106
	第4回 ヤマトナ	0.5000	2025/12/12	200,000	200,444
	第1回 安田倉庫	0.5500	2030/9/6	200,000	203,102
	第11回 ソフトバンク	0.3000	2026/6/3	200,000	199,511
	第23回 光通信	1.3800	2034/8/8	100,000	103,506
	第535回 東北電力	0.2000	2028/7/25	200,000	200,221
	第3回 九州電力劣後特約付	1.3000	2080/10/15	100,000	104,850
	第42回 東京電力パワーグリッド	1.1300	2032/10/8	200,000	207,585
	第44回 東京電力パワーグリッド	0.4000	2026/4/22	200,000	201,029
	第1回 大阪瓦斯劣後特約付	0.4400	2079/12/12	200,000	200,020
	小 計	—	—	—	6,878,356
合 計		—	—	—	21,549,859

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	長期国債	百万円 —	百万円 457

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,549,859	% 86.6
コール・ローン等、その他	3,343,366	13.4
投資信託財産総額	24,893,225	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,893,225,325
コール・ローン等	1,716,133,845
公社債(評価額)	21,549,859,312
未収入金	1,587,395,231
未収利息	27,779,192
前払費用	5,187,745
差入委託証拠金	6,870,000
(B) 負債	2,167,800,784
未払金	2,165,705,314
未払解約金	2,092,914
その他未払費用	2,556
(C) 純資産総額(A－B)	22,725,424,541
元本	22,389,199,331
次期繰越損益金	336,225,210
(D) 受益権総口数	22,389,199,331口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,150円

(注1) 期首元本額 45,319,677,734円

期中追加設定元本額 2,242,906,499円

期中一部解約元本額 25,173,384,902円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）22,389,199,331円

○損益の状況 (2020年7月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	206,243,205
受取利息	207,955,963
支払利息	△ 1,712,758
(B) 有価証券売買損益	232,105,914
売買益	552,508,750
売買損	△320,402,836
(C) 先物取引等損益	1,295,450
取引益	83,603,700
取引損	△ 82,308,250
(D) 信託報酬等	△ 127,699
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	439,516,870
(F) 前期繰越損益金	△ 8,792,416
(G) 追加信託差損益金	△ 67,885
(H) 解約差損益金	△ 94,431,359
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	336,225,210
次期繰越損益金(I)	336,225,210

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

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	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
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 受 託 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
(ユーロ)

収益

銀行口座利息	48,434
債券利息(源泉徴収税控除後)	3,897,538
金利スワップ契約に係る受取利息	30,140
収益合計	3,976,112

費用

投資顧問報酬	921,960
事務管理代行報酬	307,199
保管費用	92,454
金利スワップ契約に係る支払利息	39,062
当座借越利息	101,796
取引銀行報酬	31,699
銀行手数料	126,940
受託報酬	92,200
法務報酬	12,285
立替費用	29,896
専門家報酬	18,292
雑費用	225
費用合計	1,774,008

純投資損益

	2,202,104

投資有価証券売買に係る損益	6,944,315
先物契約に係る損益	(43,308)
通貨オプション契約に係る損益	127,907
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,105,464)
金利スワップ契約に係る損益	(920,995)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(367,508)

当期実現純損益

	1,634,947

投資有価証券評価差損益	2,678,672
先物契約に係る評価差損益	112,046
通貨オプション契約に係る評価差損益	50,332
金利スワップ契約に係る評価差損益	103,385
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	(213,131)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	545,813
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	456,533

当期評価差損益

	3,733,650

運用の結果による純資産の増減額

	7,570,701

組入資産明細
2020年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
国債				
AUD	1,803,000	AUSTRALIAN GOV 1.7500% 21/06/51 162	1,068,435	0.36
AUD	1,128,000	AUSTRALIAN GOV 2.7500% 21/05/41 156	827,243	0.28
			<u>1,895,678</u>	<u>0.64</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	350,000	MACQUARIE GROUP 0.3500% 03/03/28	351,190	0.12
EUR	275,000	APT PIPELINES 2.0000% 15/07/30 EMTN	309,942	0.10
			<u>661,132</u>	<u>0.22</u>
		オーストラリア計	<u>2,556,810</u>	<u>0.86</u>
オーストリア				
国債				
EUR	1,768,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	1,895,787	0.65
EUR	580,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 15/07/24	594,349	0.20
EUR	324,000	REP OF AUSTRIA 4.1500% 15/03/37	554,798	0.19
EUR	86,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	209,890	0.07
EUR	175,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/30	181,916	0.06
EUR	32,000	REP OF AUSTRIA 1.5000% 20/02/47	44,266	0.01
			<u>3,481,006</u>	<u>1.18</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	232,000	REP OF AUST 2.1000% 20/09/2117 EMTN	519,544	0.17
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK 0.2500% 05/07/21 EMTN	501,420	0.17
EUR	400,000	ERSTE GROUP 0.0500% 16/09/25 EMTN	401,988	0.14
			<u>1,422,952</u>	<u>0.48</u>
		オーストリア計	<u>4,903,958</u>	<u>1.66</u>
ベルギー				
変動金利債				
EUR	200,000	AGEAS FRN 24/11/51	202,983	0.07
			<u>202,983</u>	<u>0.07</u>
国債				
EUR	3,580,000	BELGIAN 0345 0.8000% 22/06/28 85	3,945,339	1.33
EUR	959,025	BELGIUM KINGDOM 1.6% 22/06/47 78	1,280,586	0.43
EUR	505,000	BELGIAN 0348 1.7000% 22/06/50 88	699,395	0.24
EUR	245,000	BELGIAN 0.4000% 22/06/40 90	258,867	0.09
EUR	210,000	BELGIAN 0.0000% 22/10/27 91	218,186	0.07
EUR	7,000	BELGIAN 0344 1.4500% 22/06/37 84	8,708	0.00
			<u>6,411,081</u>	<u>2.16</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24	1,449,599	0.49
EUR	525,000	AB INBEV SA/NV 3.7000% 02/04/40	742,140	0.25
EUR	281,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 EMTN	288,715	0.10
EUR	237,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	269,005	0.09

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	185,000	ANHEUSER-BUSCH 2.75% 17/03/36 EMTN	232,932	0.08
EUR	200,000	BELFIUS BANK 1.0000% 12/06/28 EMTN	220,096	0.07
EUR	200,000	KBC BANK NV 2% 31/01/23 REGS	210,579	0.07
EUR	200,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	202,648	0.07
EUR	110,000	AB INBEV SA/N 1.1250% 01/07/27 EMTN	117,492	0.04
			3,733,206	1.26
		ベルギー計	10,347,270	3.49
		カナダ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,249,000	CAN IMPERIAL 0.2500% 24/01/23 EMTN	1,266,996	0.43
EUR	710,000	CPPIB CAPITAL 0.8750% 06/02/29 EMTN	770,659	0.26
EUR	704,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	724,368	0.24
EUR	596,000	ROYAL BK CANA 0.0100% 21/01/27 EMTN	608,623	0.21
			3,370,646	1.14
		カナダ計	3,370,646	1.14
		中国		
国債				
EUR	1,175,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.2500% 25/11/30	1,172,152	0.40
EUR	800,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.5000% 12/11/31	803,280	0.27
			1,975,432	0.67
		中国計	1,975,432	0.67
		キプロス		
国債				
EUR	329,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	362,580	0.12
EUR	128,000	REP OF CYPRUS 3.875% 06/05/22 EMTN	135,134	0.05
			497,714	0.17
		キプロス計	497,714	0.17
		デンマーク		
国債				
DKK	6,178,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	925,240	0.32
DKK	3,265,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	840,229	0.28
			1,765,469	0.60
普通社債(固定金利債)				
DKK	6,265,150	NYKREDIT 1.0000% 01/10/50 CCE	853,901	0.28
DKK	5,857,720	REALKREDIT DNM 1.0000% 01/10/50 CCS	797,190	0.26
DKK	5,755,152	NORDEA KREDIT 0.5000% 01/10/50 CC2	761,571	0.26
DKK	3,732,507	REALKREDIT DANMARK 2% 01/10/47 23S	521,636	0.18
EUR	500,000	DANSKE BANK A 0.2500% 28/11/22 EMTN	504,367	0.17
DKK	3,502,088	NYKREDIT 0.5000% 01/10/50 01E/	463,191	0.16
EUR	100,000	KOMMUNEKREDIT 0.875% 03/11/36 EMTN	112,705	0.04
DKK	331,824	NORDEA KREDIT 1.0000% 01/10/50	45,181	0.02
DKK	1	NORDEA KREDIT 1.5000% 01/10/50 CC2	0	0.00
			4,059,742	1.37
		デンマーク計	5,825,211	1.97

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
フィンランド				
国債				
EUR	614,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/29	668,082	0.22
EUR	579,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	623,641	0.21
EUR	462,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	500,488	0.17
EUR	87,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/27	93,713	0.03
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	85,086	0.03
EUR	39,000	FINNISH GVT 1.375% 15/04/47 30Y	53,579	0.02
			2,024,589	0.68
普通社債(固定金利債)				
EUR	875,000	OP CORPORATE 0.3750% 29/08/23 EMTN	889,999	0.30
EUR	525,000	OP CORPORATE 0.6000% 18/01/27 EMTN	537,018	0.18
EUR	300,000	AKTIA BANK 0.3750% 05/03/26 EMTN	312,641	0.11
			1,739,658	0.59
		フィンランド計	3,764,247	1.27
フランス				
特殊債券(CMO)				
EUR	500,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	501,326	0.17
EUR	400,000	HFHL 2020-2 A FRN 27/08/61	403,630	0.14
			904,956	0.31
変動金利債				
EUR	1,100,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	1,116,892	0.38
EUR	1,000,000	BNP PARIBAS FRN 15/01/32 EMTN	1,013,419	0.34
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 22/09/28	618,397	0.21
EUR	500,000	SUEZ ENVIRON FRN 30/03/68	511,100	0.17
EUR	500,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/69	508,699	0.17
EUR	300,000	SOCIETE GENERALE FRN 24/11/30 EMTN	300,585	0.10
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 25/11/69	226,758	0.08
EUR	200,000	SUEZ FRN 12/09/69	198,729	0.07
EUR	100,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 27/09/48	124,154	0.04
EUR	100,000	ENGIE FRN 16/04/68	101,310	0.03
			4,720,043	1.59
国債				
EUR	2,600,000	CAISSE AMORT DET 0.0000% 25/02/26	2,659,851	0.90
EUR	1,795,774	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	2,370,062	0.80
EUR	778,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	1,788,266	0.60
EUR	1,215,000	FRANCE O. 0.1000% 01/03/36 CPI OATI	1,448,967	0.49
EUR	1,037,251	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34	1,235,470	0.42
EUR	825,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	889,928	0.30
EUR	535,204	FRANCE O.A.T. 1.5000% 25/05/50	712,196	0.24
EUR	311,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	674,030	0.23
EUR	343,745	FRANCE O.A.T. 4.7500% 25/04/35	589,351	0.20
EUR	325,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/52	362,284	0.12
EUR	213,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	323,994	0.11
			13,054,399	4.41
普通社債(固定金利債)				
GBP	3,100,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	3,560,144	1.19
GBP	2,600,000	DEXIA CRED LO 1.1250% 15/06/22 EMTN	2,910,482	0.98
EUR	1,600,000	CAISSE CENT I 0.1250% 26/10/22 EMTN	1,616,819	0.55
EUR	1,400,000	UNEDIC 0.0000% 25/11/28 EMTN	1,435,134	0.48

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	1,300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	1,419,561	0.48
EUR	1,000,000	TOTAL CAP INT 0.6960% 31/05/28 EMTN	1,051,444	0.35
EUR	800,000	CAPGEMINI SE 2.5000% 01/07/23	848,109	0.29
EUR	800,000	CRED MUTUEL- 0.2500% 30/04/24 EMTN	819,846	0.28
EUR	700,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	728,952	0.25
EUR	700,000	CAISSE FRAN FIN 0.375% 11/05/24	720,472	0.24
EUR	700,000	BANQ FED CRD 0.7500% 15/06/23 EMTN	717,745	0.24
EUR	700,000	BANQ FED CRD 0.1250% 05/02/24 EMTN	707,871	0.24
EUR	600,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	616,440	0.21
EUR	600,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	614,518	0.21
EUR	600,000	ENGIE 0.0000% 04/03/27 EMTN	599,950	0.20
EUR	400,000	LA POSTE SA 1.3750% 21/04/32 EMTN	442,908	0.15
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.2500% 12/06/30	422,564	0.14
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE SFH 0.5% 02/06/25	417,175	0.14
EUR	400,000	BANQ FED CRD 0.5000% 16/11/22 EMTN	406,156	0.14
EUR	400,000	RTE RESEAU DE 0.0000% 09/09/27 EMTN	400,954	0.14
EUR	400,000	THALES SA 0.0000% 26/03/26 EMTN	398,555	0.13
EUR	300,000	CAPGEMINI SE 2.3750% 15/04/32	357,042	0.12
EUR	300,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	319,143	0.11
EUR	300,000	CSSE REFIN L'HAB 0.2500% 07/02/35	313,122	0.11
EUR	300,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	308,879	0.10
EUR	300,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	308,260	0.10
EUR	300,000	SCHNEIDER ELE 0.0000% 12/06/23 EMTN	301,814	0.10
EUR	200,000	ENGIE 1.2500% 24/10/41	224,002	0.08
EUR	200,000	ORANGE 1.2500% 07/07/27 EMTN	216,268	0.07
EUR	200,000	BNP PARIBAS 1.6250% 02/07/31 EMTN	212,692	0.07
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 1.3750% 13/03/25 EMTN	211,143	0.07
EUR	200,000	VEOLIA ENVRNM 0.8000% 15/01/32 EMTN	210,001	0.07
EUR	200,000	BPCE 1.0000% 01/04/25 EMTN	207,832	0.07
EUR	200,000	BPCE SFH 0.0100% 27/05/30	205,078	0.07
EUR	200,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	205,034	0.07
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 0.0100% 13/09/28 EMTN	204,763	0.07
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 0.625% 26/1/23 12	204,696	0.07
EUR	200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	203,454	0.07
EUR	200,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	202,056	0.07
EUR	200,000	SOCIETE GENERALE 0.1250% 24/02/26	201,596	0.07
EUR	189,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	194,818	0.07
GBP	100,000	EDF 5.5% 17/10/41 EMTN	172,569	0.06
EUR	100,000	CAPGEMINI SE 1.1250% 23/06/30	106,335	0.04
EUR	100,000	CRD MUTUEL AR 1.3750% 17/01/25 EMTN	105,957	0.04
EUR	100,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/24 EMTN	103,216	0.03
EUR	100,000	CRED AG HOME LOAN 0.25% 23/02/24 EM	102,374	0.03
EUR	100,000	BPCE SFH - SOC DE FI 0.5% 11/10/22	101,809	0.03
			26,359,752	8.89
フランス計			45,039,150	15.20

ドイツ

国債

EUR	1,105,000	DEUTSCHLAND R 4.2500% 04/07/39 2007	2,084,362	0.69
EUR	1,853,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	1,922,358	0.64
EUR	880,000	DEUTSCHLAND REP 4.7500% 04/07/40 08	1,794,866	0.61

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	1,505,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,536,114	0.52
EUR	1,488,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	1,529,293	0.52
EUR	775,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	838,767	0.28
EUR	476,611	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	827,055	0.28
EUR	370,182	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/42	667,290	0.23
EUR	596,000	NIEDERSACHSEN 0.0100% 16/06/28	615,233	0.21
EUR	505,000	LAND BERLIN 0.1250% 04/06/35 518	517,064	0.17
EUR	20,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/08/50	21,054	0.01
EUR	14,000	LAND BERLIN 0.6250% 15/07/39	15,446	0.01
			12,368,902	4.17

普通社債(固定金利債)

EUR	1,100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	1,167,518	0.39
EUR	975,000	DZ HYP AG 0.0100% 12/09/25 EMTN	997,199	0.34
EUR	765,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	824,021	0.28
EUR	600,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 10/06/24 EMTN	620,953	0.21
EUR	592,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	620,318	0.21
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	516,560	0.17
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	502,831	0.17
EUR	425,000	DEUTSCH BAHN 0.8750% 23/06/39 EMTN	459,805	0.16
EUR	397,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	419,434	0.14
EUR	400,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	410,816	0.14
EUR	325,000	DEUTSCH BAHN 0.7500% 16/07/35 EMTN	349,731	0.12
EUR	300,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 28/03/31 EMTN	339,756	0.11
EUR	334,000	COMMERZBANK AG 0.125% 23/02/23 EMTN	338,619	0.11
EUR	300,000	MERCK FIN SER 0.1250% 16/07/25 EMTN	304,090	0.10
EUR	296,000	VOLKSWAGEN FI 0.8750% 12/04/23 EMTN	301,388	0.10
EUR	250,000	MUNCHEN HYPOB 0.0100% 02/11/40 EMTN	249,165	0.08
EUR	223,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	230,079	0.08
EUR	215,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	224,859	0.08
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	218,544	0.07
EUR	200,000	MERCK FIN SER 0.8750% 05/07/31 EMTN	215,028	0.07
EUR	200,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	208,084	0.07
EUR	158,000	DEUTSCHE TELE 1.7500% 25/03/31 EMTN	182,097	0.06
EUR	150,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	176,658	0.06
EUR	116,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	124,522	0.04
EUR	113,000	KFW 0.1250% 04/10/24 GMTN	116,234	0.04
EUR	113,000	KFW 0.375% 15/03/23	115,568	0.04
EUR	73,000	KFW 0.0000% 30/09/26 EMTN	75,375	0.03
EUR	45,000	KFW 0.0000% 02/04/24 EMTN	45,950	0.02
EUR	16,000	LAND NORDRHEIN 0.625% 17/11/23 1387	16,558	0.01
			10,371,760	3.50
ドイツ計			22,740,662	7.67

ギリシャ

国債

EUR	200,000	HELLENIC REPU 1.8750% 04/02/35 REGS	225,700	0.08
			225,700	0.08
ギリシャ計			225,700	0.08

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ハンガリー				
国債				
EUR	716,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	791,723	0.27
			791,723	0.27
		ハンガリー計	791,723	0.27
アイルランド				
特殊債券 (ABS)				
EUR	400,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	400,286	0.14
			400,286	0.14
特殊債券 (CMBS)				
GBP	370,000	TAURS 2020-UK2 A FRN 17/08/30	406,009	0.13
EUR	390,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	390,950	0.12
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 A FRN 17/05/28	108,911	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 A FRN 17/11/29	108,636	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 B FRN 17/11/29	107,576	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	106,086	0.04
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 C FRN 17/05/28	106,014	0.04
			1,334,182	0.45
国債				
EUR	627,251	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	788,444	0.27
EUR	516,216	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	605,005	0.20
EUR	338,372	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	383,020	0.13
EUR	186,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	249,634	0.08
EUR	55,000	IRISH TREASURY 2% 18/02/45	79,088	0.03
			2,105,191	0.71
普通社債 (固定金利債)				
EUR	775,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	809,493	0.27
EUR	450,000	CRH SMW FINAN 1.2500% 05/11/26 EMTN	481,500	0.16
EUR	469,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	473,840	0.16
EUR	450,000	EATON CAPITAL 0.0210% 14/05/21	450,300	0.15
			2,215,133	0.74
		アイルランド計	6,054,792	2.04
イタリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	AUTO F 1 B FRN 25/12/42	86,124	0.03
EUR	100,000	BRICO 2019-1 A FRN 24/07/34	80,498	0.03
EUR	100,000	SUNRI 2018-1 A FRN 27/07/42	27,016	0.01
			193,638	0.07
変動金利債				
EUR	650,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	642,311	0.22
EUR	475,000	UNICREDIT SPA FRN 25/06/25 EMTN	490,365	0.17
EUR	325,000	ENEL SPA FRN 24/11/81 63.5	359,125	0.12
EUR	312,000	ENEL SPA FRN 24/05/80	340,470	0.11
			1,832,271	0.62
国債				
EUR	3,236,000	BTPS I/L 1.3000% 15/05/28 CPI CPI	3,792,180	1.27
EUR	2,358,000	BTPS 1.4500% 15/11/24	2,509,854	0.85
EUR	1,586,000	BTPS 2.9500% 01/09/38	2,071,792	0.70
EUR	1,275,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	1,876,800	0.63

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	1,660,000	BTPS I/L 0.4500% 22/05/23 CPI ICPI	1,687,733	0.57
EUR	1,513,000	REP OF ITALY 1.65% 01/03/32	1,678,825	0.57
EUR	958,000	BTPS 3.3500% 01/03/35	1,276,688	0.43
EUR	834,000	BTPS I/L 0.2500% 20/11/23 CPI ICPI	843,928	0.28
EUR	432,000	BTPS 3.8500% 01/09/49	682,646	0.23
EUR	620,000	BTPS 1.8500% 01/07/25	674,682	0.23
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	534,984	0.18
EUR	346,000	BTPS 4.75% 01/09/28	462,913	0.16
EUR	367,000	BTPS 3.75% 01/09/24	420,362	0.14
EUR	365,000	BTPS 1.8000% 01/03/41	404,019	0.14
EUR	360,000	BTPS 4.5000% 01/05/23	401,472	0.14
EUR	240,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	299,592	0.10
EUR	202,000	BTPS 1.7000% 01/09/51	214,989	0.07
EUR	125,000	BTPS 2.45% 01/09/33	150,713	0.05
EUR	110,000	BTPS 3.1000% 01/03/40	146,913	0.05
EUR	110,000	BTPS 1.4500% 01/03/36	118,327	0.04
EUR	55,000	BTPS I/L 1.2500% 15/09/32 CPI CPI	66,846	0.02
			20,316,258	6.85
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,270,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	1,337,998	0.46
EUR	675,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	704,101	0.24
EUR	500,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	515,490	0.17
EUR	375,000	MEDIOBANCA SP 0.5000% 01/10/26 EMTN	392,614	0.13
EUR	270,000	MONTE DEI PASCHI 1.2500% 20/01/22	274,112	0.09
EUR	225,000	INTESA SANPAO 0.7500% 04/12/24 EMTN	230,618	0.08
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 1.0000% 25/03/27 EMTN	216,588	0.07
			3,671,521	1.24
イタリア計			26,013,688	8.78
ジャージー島				
変動金利債				
GBP	100,000	HSBC BNK CAO FND FRN 05/11/65	160,872	0.05
			160,872	0.05
普通社債(固定金利債)				
GBP	300,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	353,480	0.12
			353,480	0.12
ジャージー島計			514,352	0.17
ルクセンブルグ				
特殊債券(ABS)				
EUR	300,000	SCGC 2020-1 B FRN 14/11/34	300,134	0.10
EUR	200,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	200,537	0.07
			500,671	0.17
変動金利債				
EUR	200,000	SWISS RE FIN FRN 30/04/50	224,921	0.08
EUR	200,000	SES FRN 02/01/70	205,000	0.07
			429,921	0.15
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,125,000	EFSS 0.4% 31/05/26 EMTN	1,184,076	0.39
EUR	823,000	HEIDELCEMENT 1.7500% 24/04/28 EMTN	903,828	0.30
EUR	503,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	510,492	0.17

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	500,000	NOVARTIS FINANCE 0.0000% 23/09/28	502,460	0.17
EUR	415,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	448,366	0.15
EUR	255,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	302,617	0.10
EUR	250,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	258,688	0.09
EUR	125,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	135,169	0.05
EUR	100,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.7500% 02/07/49	115,765	0.04
EUR	83,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	90,661	0.03
EUR	47,000	EFSF 0.0500% 17/10/29	48,948	0.02
EUR	15,000	EFSF 1.2% 17/02/45 EMTN	18,933	0.01
			<u>4,520,003</u>	<u>1.52</u>
		ルクセンブルグ計	<u>5,450,595</u>	<u>1.84</u>
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	960,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	1,008,384	0.34
			<u>1,008,384</u>	<u>0.34</u>
		メキシコ計	<u>1,008,384</u>	<u>0.34</u>
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
EUR	275,000	DPF 2020-2 A FRN 28/01/58	274,892	0.09
EUR	255,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	254,075	0.09
EUR	177,000	JPMF 2020-1 A FRN 17/10/57	176,689	0.06
			<u>705,656</u>	<u>0.24</u>
変動金利債				
EUR	800,000	RABOBANK NEDERLAND FRN 26/05/26	807,962	0.28
EUR	700,000	TELEFONICA EUROP FRN 04/12/69 NC5	718,060	0.24
EUR	700,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	702,237	0.24
EUR	525,000	TENNET HLD BV FRN 22/10/69	546,000	0.18
EUR	500,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/69 .	526,915	0.18
EUR	500,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/69 NC5	514,541	0.17
EUR	400,000	TELEFONICA EUROP FRN 22/09/69 .	430,668	0.15
EUR	300,000	ING GROEP NV FRN 18/02/29	299,485	0.10
EUR	200,000	ELM FOR FIRMENIC FRN 03/09/69	216,027	0.07
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 11/06/69	214,550	0.07
EUR	100,000	NN GROUP NV FRN 08/04/44	112,300	0.04
			<u>5,088,745</u>	<u>1.72</u>
国債				
EUR	1,410,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	1,477,934	0.51
EUR	402,224	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	718,951	0.24
EUR	468,927	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/52	483,260	0.16
EUR	175,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	201,264	0.07
EUR	54,000	NETHERLANDS GVT 0.25% 15/07/25	56,400	0.02
EUR	11,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	12,075	0.00
			<u>2,949,884</u>	<u>1.00</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	900,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	988,788	0.33
EUR	850,000	ABN AMRO BANK 0.2500% 03/12/21 EMTN	855,439	0.29
EUR	725,000	DAIMLER INTL 0.6250% 06/05/27 EMTN	741,840	0.25
EUR	538,000	ABN AMRO BANK 5.0000% 09/02/22 EMTN	569,309	0.19
EUR	550,000	BMW FINANCE N 0.0000% 24/03/23 EMTN	551,807	0.19

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	538,000	DAIMLER INTL 0.2500% 11/05/22 EMTN	541,397	0.18
EUR	468,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	505,613	0.17
EUR	500,000	SIEMENS FINAN 0.0000% 20/02/23 EMTN	502,758	0.17
EUR	450,000	SHELL INTL FI 0.5000% 08/11/31 EMTN	460,411	0.16
EUR	425,000	ASML HOLDING NV 0.6250% 07/05/29	445,855	0.15
EUR	300,000	ABN AMRO BANK NV 1.3750% 10/01/34	358,992	0.12
EUR	300,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	309,780	0.10
EUR	300,000	SIEMENS FINAN 0.3750% 05/06/26 EMTN	308,595	0.10
EUR	300,000	AEGON BANK 0.0100% 16/11/25 EMTN	305,487	0.10
EUR	300,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	301,821	0.10
EUR	250,000	SHELL INTL FI 1.8750% 07/04/32 EMTN	293,330	0.10
EUR	200,000	ACHMEA BANK NV 0.0100% 16/06/25	203,363	0.07
EUR	180,000	NEDER FINANCIER 0.125% 20/04/22 EMT	181,725	0.06
EUR	125,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/27	138,353	0.05
EUR	100,000	HEINEKEN NV 2.2500% 30/03/30 EMTN	118,198	0.04
EUR	100,000	VONOVIA BV 2.2500% 07/04/30	117,263	0.04
EUR	100,000	PHILIPS NV 2.0000% 30/03/30	116,001	0.04
EUR	96,000	DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 03/04/23 EM	97,891	0.03
			9,014,016	3.03
オランダ計			17,758,301	5.99
ニュージーランド				
国債				
NZD	1,800,000	NEW ZEALAND GVT 0.2500% 15/05/28	1,016,399	0.33
NZD	1,580,000	NEW ZEALAND GVT 1.7500% 15/05/41	911,845	0.31
NZD	796,000	NEW ZEALAND 2.5% 20/09/40 0940 CPI	727,878	0.25
NZD	500,000	NZ LGFA BOND 2.0000% 15/04/37	293,768	0.10
			2,949,890	0.99
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	515,548	0.17
EUR	450,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	466,470	0.16
EUR	425,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	435,977	0.15
			1,417,995	0.48
ニュージーランド計			4,367,885	1.47
ノルウェー				
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	369,708	0.12
			369,708	0.12
普通社債(固定金利債)				
EUR	750,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	756,004	0.26
EUR	630,000	SPAREBANK1BOK 0.5000% 30/01/25 EMTN	654,482	0.22
EUR	375,000	SBANKEN BOLIG 0.3750% 26/04/23 EMTN	381,488	0.13
EUR	350,000	DNB BANK ASA 0.6000% 25/09/23 EMTN	358,114	0.12
EUR	350,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	352,100	0.12
EUR	225,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	234,579	0.08
			2,736,767	0.93
ノルウェー計			3,106,475	1.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ポーランド				
国債				
PLN	3,715,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	922,244	0.31
PLN	3,805,000	POLAND GVT BOND 2.25% 25/04/22 0422	864,597	0.29
EUR	275,000	REP OF POLAND 0.5% 20/12/21 EMTN	276,540	0.09
EUR	215,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	233,434	0.08
			2,296,815	0.77
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	327,993	0.11
EUR	300,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	314,760	0.11
			642,753	0.22
		ポーランド計	2,939,568	0.99
ポルトガル				
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	69,448	0.02
EUR	200,000	VERSE 5 SEN 0.8500% 12/02/22	58,523	0.02
EUR	100,000	VERSE 6 SEN 1.1000% 13/02/23	54,838	0.02
EUR	700,000	VERSE 4 SNR 2.423% 12/02/21	30,119	0.01
			212,928	0.07
国債				
EUR	949,447	PORTUGUESE OT'S 1.9500% 15/06/29	1,113,520	0.37
EUR	270,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	469,908	0.16
EUR	320,075	PORTUGUESE OT'S 2.1250% 17/10/28	377,301	0.13
EUR	265,000	PORTUGUESE OT'S 2.8750% 15/10/25	307,596	0.10
EUR	106,000	PORTUGUESE OTS 4.1250% 14/04/27	135,802	0.05
			2,404,127	0.81
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	BANCO COMER PTG 0.75% 31/05/22	507,627	0.18
EUR	300,000	BANCO SAN TOTTA 1.2500% 26/09/27	332,052	0.11
EUR	300,000	MONTEPIO GERA 0.8750% 17/10/22 EMTN	305,442	0.10
EUR	200,000	EDP SA 1.6250% 15/04/27 EMTN	217,804	0.07
			1,362,925	0.46
		ポルトガル計	3,979,980	1.34
ルーマニア				
国債				
RON	2,700,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	575,830	0.19
			575,830	0.19
		ルーマニア計	575,830	0.19
シンガポール				
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,500,000	OVERSEA-CHINE 0.6250% 18/04/25 EMTN	1,561,650	0.53
EUR	650,000	UNITED OVERSEAS 0.0100% 01/12/27	660,626	0.22
			2,222,276	0.75
		シンガポール計	2,222,276	0.75

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スロバキア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	404,430	0.14
EUR	300,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	305,566	0.10
			709,996	0.24
		スロバキア計	709,996	0.24
スロベニア				
国債				
EUR	325,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	338,406	0.11
EUR	230,000	REP OF SLOVENIA 0.8750% 15/07/30	253,636	0.09
			592,042	0.20
		スロベニア計	592,042	0.20
スペイン				
特殊債券(ABS)				
EUR	189,742	SANCF 2020-1 A FRN 20/03/33	191,314	0.07
EUR	100,000	ANORI 2019-SP C FRN 25/12/35	99,112	0.03
EUR	94,871	SANCF 2020-1 C FRN 20/03/33	94,920	0.03
EUR	20,267	DRVES 4 A FRN 21/04/28	20,280	0.01
			405,626	0.14
変動金利債				
EUR	300,000	CAIXABANK FRN 10/07/26 EMTN	307,849	0.11
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	103,337	0.03
			411,186	0.14
国債				
EUR	1,736,000	SPANISH GVT 2.75% 31/10/24	1,956,962	0.65
EUR	1,418,000	SPANISH GOV'T 0.2500% 30/07/24 5YR	1,457,633	0.49
EUR	1,351,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 30/04/30	1,414,362	0.48
EUR	1,237,000	SPANISH GOV'T 4.4000% 31/10/23	1,412,778	0.48
EUR	976,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	1,382,260	0.47
EUR	1,254,000	SPANISH GOV'T 1.3000% 31/10/26	1,376,516	0.46
EUR	941,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	1,187,570	0.40
EUR	1,000,000	SPANISH GOV'T 1.9500% 30/04/26	1,125,900	0.38
EUR	616,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	1,117,449	0.38
EUR	527,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 4.7% 30/07/41	943,722	0.32
EUR	811,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 30/04/29	914,970	0.31
EUR	620,000	SPANISH GOV'T 1.2500% 31/10/30	692,733	0.23
EUR	511,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 0.4% 30/04/22	517,975	0.17
EUR	479,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 31/10/50	495,286	0.17
EUR	178,000	SPANISH GOV'T 2.7000% 31/10/48 30Y	261,539	0.09
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	258,108	0.09
EUR	210,000	SPANISH GOV'T 1.8500% 30/07/35	254,304	0.09
EUR	200,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	221,040	0.07
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	180,768	0.06
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 4.2000% 31/01/37	95,310	0.03
EUR	1,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	1,166	0.00
			17,268,351	5.82
普通社債(固定金利債)				
EUR	800,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 REGS	816,541	0.27
EUR	600,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	647,436	0.22

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	600,000	BANCO BILBAO 0.3750% 15/11/26 GMTN	611,681	0.21
EUR	500,000	BANCO SABADEL 0.1250% 10/02/28 EMTN	514,152	0.17
EUR	500,000	CAIXABANK 0.3750% 03/02/25 EMTN	505,771	0.17
EUR	400,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	445,479	0.15
EUR	400,000	ABANCA CORP 0.7500% 28/05/29	431,986	0.15
EUR	400,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	410,114	0.14
EUR	400,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	405,444	0.14
EUR	300,000	BANKIA SA 1% 14/03/23	309,306	0.10
EUR	200,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	209,328	0.07
EUR	200,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	203,196	0.07
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.5000% 04/10/21 EMTN	201,338	0.07
EUR	100,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	109,089	0.04
EUR	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL 1% 07/04/25	105,904	0.04
EUR	100,000	CAJA RURAL DE NAVARRA 0.5% 16/03/22	101,027	0.03
EUR	90,000	SPANISH GOV'T 0.6000% 31/10/29 EMTN	95,207	0.03
			6,122,999	2.07
		スペイン計	24,208,162	8.17
		国際機関		
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,710,000	EUROPEAN INVT BK 0.0000% 28/03/28	1,777,384	0.59
EUR	1,536,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	1,625,856	0.55
EUR	500,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	530,528	0.18
EUR	131,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	137,930	0.05
EUR	122,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	134,349	0.05
			4,206,047	1.42
		国際機関計	4,206,047	1.42
		スウェーデン		
国債				
SEK	7,735,000	SWEDISH GOVRN 0.5000% 24/11/45 1063	770,653	0.26
SEK	4,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	445,527	0.15
			1,216,180	0.41
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,125,000	SKANDINAV ENSKIL 0.0500% 01/07/24	2,143,195	0.72
SEK	12,680,000	WEDED KINGDOM 0.1250% 09/09/30 REGS	1,278,500	0.43
SEK	12,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	1,239,499	0.42
EUR	800,000	SWEDBANK AB 0.3% 06/09/22 GMTN	807,120	0.27
SEK	7,000,000	SKANDINAV ENSK 1.5000% 21/12/22 575	718,549	0.24
SEK	7,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	708,307	0.24
EUR	500,000	NORDEA BANK A 3.2500% 05/07/22 EMTN	526,812	0.18
EUR	500,000	SVENSKA HANDELS 0.25% 28/02/22 EMTN	503,879	0.17
EUR	400,000	SVENSKA HANDEL 1.125% 14/12/22 EMT	411,892	0.14
EUR	262,000	SVENSKA HNDLS 0.1250% 18/06/24 EMTN	265,171	0.09
EUR	225,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	236,294	0.08
SEK	2,000,000	SWEDISH COVER 1.0000% 21/06/23 144.	204,308	0.07
EUR	175,000	SEB 0.625% 30/01/23 EMTN	179,110	0.06
			9,222,636	3.11
		スウェーデン計	10,438,816	3.52

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スイス				
変動金利債				
EUR	725,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	754,667	0.26
EUR	630,000	CREDIT SUISSE FRN 24/06/27 EMTN	655,540	0.22
EUR	500,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	511,032	0.17
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 29/01/26 EMTN	201,336	0.07
			2,122,575	0.72
国債				
CHF	2,935,000	SWISS GVT 1.5% 24/07/25	2,989,921	1.01
CHF	1,051,000	SWISS (GOVT) 4.0000% 08/04/28	1,305,532	0.44
CHF	747,000	SWISS GVT 1.5% 30/04/42	969,056	0.33
			5,264,509	1.78
普通社債(固定金利債)				
EUR	675,000	UBS AG LONDON 0.6250% 23/01/23 GMTN	686,887	0.23
EUR	443,000	UBS AG LONDON 0.2500% 10/01/22 EMTN	445,782	0.15
			1,132,669	0.38
		スイス計	8,519,753	2.88
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	500,000	AZURE 2 A FRN 20/07/30	434,043	0.14
GBP	340,000	TURBF 9 A FRN 20/08/28	375,311	0.13
GBP	225,000	PCLF 2020-1 A FRN 15/09/24	247,979	0.08
GBP	155,000	PCLF 2020-1 C FRN 15/09/24	170,788	0.06
GBP	130,000	PCLF 2020-1 B FRN 15/09/24	143,253	0.05
GBP	101,000	MOTOR 16-1 C FRN 25/11/25	111,899	0.04
GBP	100,000	AZURE 1 C FRN 30/06/27	110,471	0.04
GBP	100,000	GLDR 2019-UKA B FRN 20/09/26	109,860	0.04
GBP	100,000	AZURE 1 B FRN 30/06/27	53,614	0.02
GBP	100,000	TURBF 8 A FRN 20/02/26	14,411	0.00
GBP	100,000	GLDR 2018-UKA A FRN 20/06/26	5,533	0.00
			1,777,162	0.60
特殊債券(CMO)				
GBP	342,000	RIPON 1X C1 FRN 20/08/56	376,642	0.14
GBP	280,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	308,645	0.10
GBP	265,000	TWIN 2020-1 A FRN 14/12/54	292,096	0.10
GBP	250,000	TWIN 2020-1 B FRN 14/12/54	276,526	0.09
GBP	225,000	TWIN 2020-1 C FRN 14/12/54	248,697	0.08
GBP	225,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	236,592	0.08
GBP	205,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	228,125	0.08
GBP	200,000	LAN 2017-1X 2A FRN 22/12/69	221,465	0.07
GBP	175,000	RIPON 1X B1 FRN 20/08/56	192,732	0.07
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	187,406	0.06
GBP	110,000	EMI 2020-1X A1 FRN 25/06/72	121,629	0.04
GBP	100,000	RMS 29 B FRN 20/12/46	110,296	0.04
GBP	100,000	TWIN 2019-1 C FRN 12/12/52	109,696	0.04
GBP	100,000	GMG 2018-1 B FRN 16/09/65	109,274	0.04
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	108,993	0.04
GBP	100,000	TWIN 2018-1 B FRN 12/09/50	108,971	0.04
GBP	100,000	MALTH 2 A FRN 27/11/55	104,364	0.04
GBP	100,000	GMG 2018-1 A FRN 16/09/65	97,804	0.03

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	100,000	TWIN 2018-1 A FRN 12/09/50	96,613	0.03
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	83,000	0.03
GBP	100,000	RIPON 1X A1 FRN 20/08/56	71,738	0.02
GBP	100,000	LAN 2019-1X 1A2 FRN 22/12/69	70,014	0.02
GBP	100,000	TOLK 1 A FRN 20/07/52	69,294	0.02
USD	200,000	LAN 2018-2X 1A FRN 22/12/69	68,341	0.02
GBP	100,000	FSQ 2018-2 A FRN 12/09/68	66,441	0.02
GBP	100,000	RMS 30 A FRN 20/03/50	63,511	0.02
GBP	100,000	ELVET 2018-1 A FRN 22/10/58	48,654	0.02
GBP	495,000	ESAIL 06-1X A2C FRN 10/06/44	5,436	0.00
			4,082,995	1.38
特殊債券(CMBS)				
GBP	390,000	SGSHR 1X B FRN 17/11/30	429,431	0.15
GBP	300,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	330,339	0.11
GBP	190,000	SGSHR 1X A FRN 17/11/30	209,661	0.07
			969,431	0.33
変動金利債				
EUR	400,000	HSBC HOLDINGS FRN 13/11/31	412,944	0.14
EUR	375,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/69	409,718	0.14
			822,662	0.28
国債				
GBP	2,733,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	5,488,080	1.85
GBP	3,055,000	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	5,403,683	1.82
GBP	2,030,599	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	3,459,979	1.17
GBP	1,401,991	UK TREASURY 4.25% 07/09/39	2,531,995	0.85
GBP	1,584,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	1,917,797	0.65
GBP	1,210,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	1,344,125	0.45
GBP	550,000	UK TREASURY 4% 22/01/60	1,292,934	0.44
GBP	422,000	UK TREASURY 3.75% 22/07/52	858,598	0.29
GBP	725,000	UK TSY GILT 0.6250% 07/06/25	824,303	0.28
GBP	720,000	UK TSY GILT 0.1250% 31/01/23	797,247	0.27
GBP	290,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	667,849	0.23
GBP	210,000	UK TREASURY 3.5% 22/07/68	499,252	0.17
GBP	301,000	UK TREASURY 1.75% 22/07/57	443,203	0.15
GBP	200,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	367,647	0.12
GBP	340,000	UK TSY GILT 0.6250% 22/10/50	360,084	0.12
GBP	250,197	UK TREASURY 5% 07/03/25	334,882	0.11
GBP	145,000	UK TSY GILT 0.5000% 22/10/61	149,600	0.05
GBP	120,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/10/41	146,003	0.05
GBP	65,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	121,915	0.04
GBP	10,000	UK TSY GILT 1.6250% 22/10/71	16,019	0.01
			27,025,195	9.12
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50	127,424	0.05
EUR	100,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50	99,539	0.03
			226,963	0.08
ステップアップ/ダウン債				
GBP	201,000	CRH FINANCE 4.1250% 02/12/29 EMTN	276,809	0.09
			276,809	0.09

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
GBP	1,125,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	1,632,965	0.56
GBP	592,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	931,897	0.31
GBP	562,000	CENTRICA PLC 4.375% 13/03/29	769,332	0.26
GBP	575,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	726,914	0.25
EUR	650,000	SANTANDER UK 0.0500% 12/01/27 GMTN	662,034	0.22
GBP	400,000	ABBAY NATL TREAS 5.25% 16/02/29 EMT	603,614	0.20
EUR	575,000	GLAXOSMITHKLI 0.0000% 23/09/23 EMTN	577,635	0.19
GBP	380,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	512,469	0.17
EUR	450,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	465,629	0.16
EUR	423,000	BP CAPITAL PLC 0.83% 19/09/24 EMTN	436,454	0.15
EUR	400,000	BP CAPITAL PL 1.5730% 16/02/27 EMTN	434,698	0.15
EUR	400,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	414,840	0.14
EUR	400,000	SKY LTD 1.5000% 15/09/21 EMTN	405,163	0.14
EUR	325,000	CREDIT SUISSE AG LDN 1% 07/06/23 EMT	334,987	0.11
EUR	270,000	DIAGEO FIN PL 2.5000% 27/03/32 EMTN	329,762	0.11
EUR	300,000	BAT INTL FIN 0.875% 13/10/23 EMTN	306,390	0.10
EUR	263,000	SKY LTD 2.5000% 15/09/26 EMTN	300,773	0.10
EUR	248,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	300,332	0.10
EUR	273,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	299,844	0.10
EUR	263,000	BAT INTL FIN 2.75% 25/03/25 EMTN	290,476	0.10
EUR	275,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	279,230	0.09
GBP	200,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	264,774	0.09
GBP	200,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/46 EM	228,697	0.08
EUR	200,000	DIAGEO FIN PL 0.1250% 12/10/23 EMTN	201,778	0.07
EUR	182,000	GLAXOSMITHKLI 1.3750% 02/12/24 EMTN	192,892	0.07
EUR	175,000	YORKSHIRE BUILDG 0.375% 11/04/23 EM	177,921	0.06
EUR	150,000	CADENT FIN PL 0.7500% 11/03/32 EMTN	153,900	0.05
GBP	105,000	BAT INTL FINA 4.0000% 04/09/26 EMTN	132,829	0.04
EUR	125,000	YORKSHIRE BLD 0.0100% 13/10/27 EMTN	126,943	0.04
EUR	125,000	ANZ NEW ZEALAND 0.125% 22/09/23 EMT	126,819	0.04
GBP	100,000	CADENT FINANC 1.1250% 22/09/21 EMTN	110,849	0.04
EUR	100,000	GLAXOSMITHKLI 1.2500% 21/05/26 EMTN	106,810	0.04
GBP	50,000	NETWORK RAIL 4.75% 29/11/35 EMTN	86,347	0.03
			12,925,997	4.36
イギリス計			48,107,214	16.24
アメリカ				
変動金利債				
EUR	575,000	BANK OF AMER CRP FRN 26/10/31 EMTN	587,659	0.20
EUR	475,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	483,200	0.16
EUR	425,000	CITIGROUP INC FRN 24/07/26 EMTN	451,306	0.15
EUR	200,000	BANK OF AMER CORP FRN 04/05/27 EMTN	217,464	0.07
EUR	105,000	JPMORGAN CHASE FRN 11/03/27 EMTN	110,264	0.04
			1,849,893	0.62
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,164,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	1,187,209	0.41
GBP	800,000	INTL BK REC&DEV 0.75% 07/12/21	888,793	0.30
EUR	803,000	IBM CORP 0.6500% 11/02/32	829,485	0.28
EUR	725,000	COCA-COLA CO/THE 0.7500% 22/09/26	760,362	0.26
EUR	600,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	758,905	0.26

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	650,000	NATL GRID NA 0.7500% 08/08/23 EMTN	664,645	0.22
EUR	500,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	537,984	0.18
GBP	400,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	523,557	0.18
EUR	500,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	517,105	0.17
EUR	500,000	MORGAN STANLEY 1% 02/12/22 GMTN	511,215	0.17
EUR	450,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	462,614	0.16
EUR	400,000	JP MORGAN CHASE 1.5% 26/10/22 EMTN	413,083	0.14
EUR	400,000	THERMO FISHER 0.7500% 12/09/24	411,908	0.14
EUR	350,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	377,752	0.13
EUR	300,000	VERIZON COMM INC 1.2500% 08/04/30	326,090	0.11
EUR	275,000	FIDELITY NATL IN 2.0000% 21/05/30	312,325	0.11
EUR	300,000	LEVI STRAUSS & CO 3.3750% 15/03/27	309,598	0.10
EUR	300,000	AMERICAN TOWER 1.0000% 15/01/32	305,367	0.10
EUR	225,000	AT&T INC 2.6000% 19/05/38	266,180	0.09
EUR	250,000	FISERV INC 1.1250% 01/07/27	264,587	0.09
EUR	200,000	AT & T INC 3.375% 15/03/34	257,620	0.09
EUR	250,000	GOLDMAN SACHS 0.1250% 19/08/24 EMTN	250,751	0.08
EUR	200,000	THERMO FISHER 2.3750% 15/04/32	242,152	0.08
EUR	225,000	AIR PROD & CH 0.8000% 05/05/32 EMTN	239,040	0.08
EUR	225,000	COMCAST CORP 0.7500% 20/02/32	233,843	0.08
EUR	200,000	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 27/7/26 EM	215,956	0.07
EUR	160,000	VERIZON COMM I 2.8750% 15/01/38 20Y	210,176	0.07
EUR	175,000	PEPSICO INC 1.0500% 09/10/50	185,305	0.06
EUR	175,000	VERIZON COMM INC 0.8750% 19/03/32	183,059	0.06
EUR	125,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	142,243	0.05
EUR	100,000	DANAHER CORP 2.5000% 30/03/30	119,397	0.04
			<u>12,908,306</u>	<u>4.36</u>
米国債				
USD	300,000	TSY INFL IX N/ 1.0000% 15/02/49 CPI	352,827	0.12
			<u>352,827</u>	<u>0.12</u>
		アメリカ計	<u>15,111,026</u>	<u>5.10</u>
		投資有価証券合計	<u>287,923,705</u>	<u>97.17</u>

(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(ユーロ)
EUR	1,705,039	CHF	1,843,100	January 15, 2021	4,236
GBP	4,121	EUR	4,515	January 15, 2021	27
GBP	3,529	EUR	3,866	January 15, 2021	23
GBP	5,531	EUR	6,083	January 15, 2021	13
SEK	5,542	EUR	543	January 15, 2021	8
SEK	4,116	EUR	403	January 15, 2021	6
SEK	3,525	EUR	345	January 15, 2021	5
GBP	671	EUR	737	January 15, 2021	2
SEK	676	EUR	65	January 15, 2021	1
GBP	391	EUR	430	January 15, 2021	1
GBP	293	EUR	322	January 15, 2021	1
SEK	392	EUR	38	January 15, 2021	1
SEK	654	EUR	64	January 15, 2021	1
GBP	208	EUR	229	January 15, 2021	0
SEK	293	EUR	28	January 15, 2021	0
SEK	209	EUR	20	January 15, 2021	0
GBP	77	EUR	84	January 15, 2021	0
GBP	67	EUR	74	January 15, 2021	0
DKK	1,999	EUR	268	January 15, 2021	0
SEK	77	EUR	7	January 15, 2021	0
GBP	43	EUR	48	January 15, 2021	0
SEK	67	EUR	6	January 15, 2021	0
GBP	43	EUR	47	January 15, 2021	0
GBP	37	EUR	40	January 15, 2021	0
GBP	28	EUR	31	January 15, 2021	0
GBP	22	EUR	25	January 15, 2021	0
SEK	43	EUR	4	January 15, 2021	0
SEK	43	EUR	4	January 15, 2021	0
SEK	37	EUR	3	January 15, 2021	0
GBP	15	EUR	16	January 15, 2021	0
SEK	28	EUR	2	January 15, 2021	0
SEK	22	EUR	2	January 15, 2021	0
SEK	15	EUR	1	January 15, 2021	0
DKK	141	EUR	19	January 15, 2021	0
DKK	75	EUR	10	January 15, 2021	0
CHF	82	EUR	75	January 15, 2021	0
DKK	105	EUR	14	January 15, 2021	0
DKK	242	EUR	32	January 15, 2021	0
DKK	15	EUR	2	January 15, 2021	0
DKK	10	EUR	1	January 15, 2021	0
GBP	0	EUR	0	January 15, 2021	0
DKK	1,483	EUR	199	January 15, 2021	0
DKK	15	EUR	2	January 15, 2021	0
DKK	13	EUR	1	January 15, 2021	0
DKK	27	EUR	3	January 15, 2021	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
DKK	237	EUR	31	January 15, 2021	0
DKK	0	EUR	0	January 15, 2021	0
SEK	0	EUR	0	January 15, 2021	0
CHF	0	EUR	0	January 15, 2021	0
DKK	24	EUR	3	January 15, 2021	0
DKK	5	EUR	0	January 15, 2021	0
DKK	8	EUR	1	January 15, 2021	0
DKK	1,270	EUR	170	January 15, 2021	0
CHF	1	EUR	1	January 15, 2021	0
CHF	2	EUR	2	January 15, 2021	0
CHF	5	EUR	5	January 15, 2021	0
CHF	3	EUR	3	January 15, 2021	0
CHF	5	EUR	5	January 15, 2021	0
CHF	4	EUR	4	January 15, 2021	0
CHF	8	EUR	7	January 15, 2021	0
CHF	9	EUR	8	January 15, 2021	0
CHF	25	EUR	24	January 15, 2021	0
CHF	36	EUR	33	January 15, 2021	0
CHF	48	EUR	45	January 15, 2021	0
GBP	655	EUR	723	January 15, 2021	0
CHF	83	EUR	77	January 15, 2021	(1)
CHF	436	EUR	405	January 15, 2021	(2)
CHF	510	EUR	473	January 15, 2021	(3)
CHF	688	EUR	638	January 15, 2021	(3)
JPY	2,960,186	EUR	23,444	January 15, 2021	(133)
EUR	717,940	DKK	5,344,800	January 15, 2021	(448)
EUR	1,451,068	SEK	14,930,300	January 15, 2021	(35,735)
EUR	16,169,944	GBP	14,747,300	January 15, 2021	(84,766)
EUR	37,806	JPY	4,774,005	January 15, 2021	211
EUR	28,062	JPY	3,551,538	January 15, 2021	94
EUR	24,030	JPY	3,041,317	January 15, 2021	81
EUR	4,585	JPY	580,259	January 15, 2021	16
EUR	2,677	JPY	338,043	January 15, 2021	15
EUR	2,003	JPY	252,958	January 15, 2021	11
EUR	1,426	JPY	180,180	January 15, 2021	8
EUR	527	JPY	66,657	January 15, 2021	3
EUR	4,493	JPY	570,245	January 15, 2021	3
EUR	461	JPY	58,328	January 15, 2021	3
EUR	299	JPY	37,867	January 15, 2021	2
EUR	297	JPY	37,602	January 15, 2021	2
EUR	253	JPY	31,970	January 15, 2021	1
EUR	197	JPY	24,881	January 15, 2021	1
EUR	155	JPY	19,634	January 15, 2021	1
EUR	104	JPY	13,236	January 15, 2021	1
EUR	395	CHF	428	January 15, 2021	0
EUR	1	JPY	250	January 15, 2021	0
EUR	166	DKK	1,239	January 15, 2021	0
EUR	337	SEK	3,410	January 15, 2021	(2)
EUR	3,772	GBP	3,436	January 15, 2021	(15)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
JPY	12,172,764,576	EUR	96,523,529	January 15, 2021	(663,131)
EUR	1,166,570	USD	1,380,000	January 15, 2021	43,898
CZK	29,440,000	EUR	1,083,176	January 15, 2021	41,225
NOK	6,160,000	EUR	568,940	January 15, 2021	16,094
EUR	1,329,688	GBP	1,200,000	January 15, 2021	7,030
SEK	3,000,000	EUR	292,334	January 15, 2021	6,415
GBP	500,000	EUR	545,314	January 15, 2021	5,794
EUR	411,509	GBP	370,000	January 15, 2021	3,689
EUR	187,399	CHF	200,000	January 15, 2021	2,841
NZD	770,000	EUR	447,085	March 17, 2021	2,612
EUR	156,436	GBP	140,000	January 15, 2021	2,127
HUF	45,790,000	EUR	124,505	January 15, 2021	1,005
EUR	243,186	GBP	220,000	January 15, 2021	699
EUR	121,932	GBP	110,000	January 15, 2021	689
EUR	122,622	USD	150,000	January 15, 2021	593
EUR	37,246	CHF	40,000	January 15, 2021	335
EUR	457,754	GBP	415,000	January 15, 2021	335
EUR	99,633	NZD	170,000	January 15, 2021	230
EUR	44,282	GBP	40,000	January 15, 2021	194
EUR	622,903	GBP	565,000	January 15, 2021	152
EUR	120,112	CHF	130,000	January 15, 2021	149
EUR	22,096	GBP	20,000	January 15, 2021	53
EUR	111,012	NZD	190,000	January 15, 2021	(85)
EUR	232,392	DKK	1,730,000	January 15, 2021	(135)
EUR	181,052	NZD	310,000	January 15, 2021	(212)
EUR	140,555	PLN	640,000	January 15, 2021	(587)
EUR	3,094,364	DKK	23,030,000	January 15, 2021	(1,075)
PLN	695,000	EUR	154,599	January 15, 2021	(1,327)
EUR	902,024	GBP	820,000	January 15, 2021	(1,792)
EUR	295,748	GBP	270,000	January 15, 2021	(1,850)
GBP	310,000	EUR	343,699	January 15, 2021	(2,013)
EUR	460,671	GBP	420,000	January 15, 2021	(2,259)
GBP	450,000	EUR	498,404	January 15, 2021	(2,407)
GBP	510,000	EUR	564,230	March 17, 2021	(2,671)
EUR	446,960	NZD	770,000	March 17, 2021	(2,737)
EUR	124,269	SEK	1,280,000	January 15, 2021	(3,196)
GBP	450,000	EUR	500,158	January 15, 2021	(4,162)
EUR	120,336	AUD	200,000	January 15, 2021	(4,340)
USD	274,666	NZD	390,000	March 17, 2021	(4,619)
EUR	144,709	AUD	240,000	January 15, 2021	(4,902)
GBP	550,000	EUR	611,482	January 15, 2021	(5,263)
GBP	315,000	EUR	352,925	January 15, 2021	(5,728)
EUR	159,434	NZD	284,000	January 15, 2021	(6,628)
USD	350,000	EUR	291,756	January 15, 2021	(7,021)
EUR	229,084	AUD	380,000	January 15, 2021	(7,800)
HUF	238,420,000	EUR	664,979	January 15, 2021	(11,470)
EUR	693,679	SEK	7,090,000	January 15, 2021	(12,364)
EUR	554,476	AUD	910,000	January 15, 2021	(12,801)
EUR	816,108	AUD	1,330,000	January 15, 2021	(12,990)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
USD	530,000	EUR	449,590	January 15, 2021	(18,420)
RUB	140,680,000	EUR	1,564,437	March 17, 2021	(22,430)
EUR	682,483	SEK	7,105,000	January 15, 2021	(25,054)
EUR	1,021,255	NZD	1,800,000	January 15, 2021	(31,251)
EUR	1,630,987	NZD	2,905,000	January 15, 2021	(67,642)
					(930,533)

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。

先物契約

2020年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
EUR	17	FUT EURO-BTP	Mar-21	2,583,150	12,040
EUR	7	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar-21	1,578,780	6,460
EUR	50	FUT EURO-OAT	Mar-21	8,393,500	23,120
GBP	33	FUT LONG GILT	Mar-21	4,922,929	43,841
EUR	83	FUT SHORT EURO-BTP	Mar-21	9,399,750	5,810
EUR	20	FUT EURO-BOBL	Mar-21	2,704,000	(1,699)
EUR	32	FUT EURO-SCHATZ	Mar-21	3,592,960	(1,080)
USD	7	FUT US 10YR ULTRA	Mar-21	888,708	(5,596)
				34,063,777	82,896
売建ポジション					
EUR	(76)	FUT EURO-BUND	Mar-21	(13,505,200)	(7,959)
USD	(8)	FUT US LONG BOND(CBT)	Mar-21	(1,124,110)	11,903
USD	(4)	FUT US ULTRA BOND CBT	Mar-21	(691,048)	7,448
USD	(19)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar-21	(2,132,667)	137
				(17,453,025)	11,529
					94,425

金利スワップ契約

2020年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
EUR	950,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (-0.4185%)	September 09, 2025	(131)	(2,024)
	<u>950,000</u>			<u>(131)</u>	<u>(2,024)</u>

インフレ・スワップ契約

2020年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
GBP	4,890,000	3.2925% FIXED	UKRPI + 0 bps	March 15, 2030	52,645
GBP	355,000	3.202% FIXED	UKRPI + 0 bps	March 15, 2030	(832)
GBP	670,000	3.315% FIXED	UKRPI + 0 bps	May 15, 2030	6,252
GBP	190,000	3.315% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2040	673
GBP	200,000	3.32% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2040	1,091
GBP	100,000	3.3825% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2040	3,140
					<u>62,969</u>

東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）第10期（決算日：2021年7月20日）

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限（2016年10月20日設定）	
運用方針	主として「TMA日本債券マザーファンド」に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	主として「TMA日本債券マザーファンド」に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、このほか内外の債券等に直接投資することがあります。
	TMA日本債券マザーファンド	日本の債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	TMA日本債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	ベンチマーク		債組入比率	純資産総額
			騰落	率		
6期(2019年7月22日)	円 10,188	% 2.0	392.345	% 2.0	% 99.7	百万円 18,169
7期(2020年1月20日)	10,090	△1.0	388.780	△0.9	99.3	15,502
8期(2020年7月20日)	10,038	△0.5	386.748	△0.5	99.6	13,706
9期(2021年1月20日)	10,037	△0.0	386.542	△0.1	99.5	13,310
10期(2021年7月20日)	10,094	0.6	388.881	0.6	99.4	7,541

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク		債組入比率
			騰落	率	
(期首) 2021年1月20日	円 10,037	% —	386.542	% —	% 99.5
1月末	10,030	△0.1	386.252	△0.1	99.4
2月末	9,948	△0.9	383.056	△0.9	99.5
3月末	10,008	△0.3	385.724	△0.2	99.3
4月末	10,030	△0.1	386.440	△0.0	99.6
5月末	10,034	△0.0	386.621	0.0	99.4
6月末	10,041	0.0	386.903	0.1	99.4
(期末) 2021年7月20日	10,094	0.6	388.881	0.6	99.4

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村證券が公表する日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指数です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初、0.04%程度の水準であった国内長期金利（10年国債利回り）は、日銀の金融政策に対する不透明感や、米国債利回りの上昇などを受けて、2021年2月下旬に0.17%程度の水準まで上昇しました。その後、日銀の緩和的な金融政策が継続するとの見方が大勢を占めたことや、米国債利回りが低下したことなどをを受けて、国内長期金利は緩やかに低下し、0.01%程度の水準で期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は0.6%上昇し、ベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））の騰落率（+0.6%）と同程度の水準となりました。

【運用経過】

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、イールド選択、スプレッド選択、銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマークを上回る収益を獲得することを目標として運用しています。

当期の運用経過は以下の通りです。

- ・イールド選択：所有期間利回りが高い長期債のオーバーウェイトを基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：事業債のオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

【今後の運用方針】

新型コロナウイルスワクチンの接種が進展しても物価上昇は小幅なものにとどまることが想定され、日銀による緩和的な金融政策は継続される見込みであることや、国内投資家の債券投資ニーズに支えられて需給環境は底堅いことから、国内長期金利は狭いレンジ内で推移すると予想します。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

○1口当たりの費用明細

（2021年1月21日～2021年7月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.104	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 8 ）	（0.082）	* 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 1 ）	（0.011）	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 1 ）	（0.011）	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.004	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 0 ）	（0.000）	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（0.004）	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	10	0.108	
期中の平均基準価額は、10,015円です。			

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

（注）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

（注）その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託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。

（注）各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2021年1月21日～2021年7月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
TMA日本債券マザーファンド	12,234	17,265	4,136,032	5,822,795

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月21日～2021年7月20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7月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本債券マザーファンド	9,430,959	5,307,160	7,541,475

○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券マザーファンド	7,541,475	99.9
コール・ローン等、その他	11,275	0.1
投資信託財産総額	7,552,750	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,552,750,806
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	7,541,475,721
未収入金	11,275,085
(B) 負債	11,275,085
未払解約金	474,042
未払信託報酬	10,354,280
その他未払費用	446,763
(C) 純資産総額(A－B)	7,541,475,721
元本	7,471,130,000
次期繰越損益金	70,345,721
(D) 受益権総口数	747,113口
1口当たり基準価額(C／D)	10,094円

- (注) 当ファンドの期首元本額は13,262,270,000円、期中追加設定元本額は17,210,000円、期中一部解約元本額は5,808,350,000円です。
- (注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
- (注) 上記表中の1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2021年1月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	53,781,389
売買益	63,199,835
売買損	△ 9,418,446
(B) 信託報酬等	△ 10,801,043
(C) 当期損益金(A＋B)	42,980,346
(D) 前期繰越損益金	110,370,292
(E) 追加信託差損益金	△ 83,004,917
(配当等相当額)	(62,471,158)
(売買損益相当額)	(△145,476,075)
(F) 計(C＋D＋E)	70,345,721
次期繰越損益金(F)	70,345,721
追加信託差損益金	△ 83,004,917
(配当等相当額)	(62,476,452)
(売買損益相当額)	(△145,481,369)
分配準備積立金	262,096,004
繰越損益金	△108,745,366

- (注) (A)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) (E)追加信託差損益金は、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です。
- (注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	14,171,068円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	62,476,452円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	247,924,936円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	324,572,456円
f. 分配対象収益(1口当たり)	434円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1口当たり)	0円

TMA 日本債券マザーファンド

第20期(計算期間：2020年3月24日～2021年3月22日)

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[運用経過]

当ファンドは、イールド選択、スプレッド選択、銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））を上回る収益を獲得することを目標として運用しています。

当期の運用経過は以下の通りです。

- ・イールド選択：所有期間利回りが高い長期債または超長期債のオーバーウェイトを基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：事業債セクターのオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

以上の運用の結果、基準価額は0.1%下落しました。

[今後の運用方針]

日銀が2021年3月の金融政策決定会合にて一定のレンジ内であればマーケットに金利形成を委ねる姿勢を示したことを受けて、国内長期金利は従来よりもやや広いレンジで推移すると予想しますが、緩和的な金融政策を当面継続することが見込まれることから、10年国債利回りは引き続き低い水準を維持すると考えています。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 3 月24日～2021年 3 月22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)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,114円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年 3 月24日～2021年 3 月22日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	382,621,764	385,097,196
	地方債証券	1,202,393	1,107,359
	社債券（投資法人債券を含む）	31,004,506	(100,000)
			25,390,155
			(626,652)

(注) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません）

(注) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 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）は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年 3 月24日～2021年 3 月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年3月22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	56,976,000	59,991,915	65.5	—	52.9	2.5	10.1
地方債証券	1,200,000 (1,200,000)	1,203,030 (1,203,030)	1.3 (1.3)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	1.0 (1.0)
金融債券	700,000 (700,000)	700,948 (700,948)	0.8 (0.8)	— (—)	— (—)	0.2 (0.2)	0.5 (0.5)
普通社債券 (含む投資法人債券)	28,835,818 (28,835,818)	28,888,038 (28,888,038)	31.5 (31.5)	— (—)	12.2 (12.2)	13.9 (13.9)	5.5 (5.5)
合 計	87,711,818 (30,735,818)	90,783,931 (30,792,016)	99.1 (33.6)	— (—)	65.2 (12.2)	16.9 (14.4)	17.1 (7.0)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末				銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第420回利付国債 (2年)	0.1	1,685,000	1,692,346	2023/1/1	第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	129,674	2034/6/20
第421回利付国債 (2年)	0.1	4,525,000	4,545,679	2023/2/1	第17回利付国債 (30年)	2.4	160,000	206,536	2034/12/20
第422回利付国債 (2年)	0.1	2,980,000	2,994,184	2023/3/1	第23回利付国債 (30年)	2.5	360,000	477,889	2036/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	725,000	732,039	2025/9/20	第26回利付国債 (30年)	2.4	75,000	99,109	2037/3/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	1,490,000	1,504,199	2025/12/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	53,747	2037/9/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	10,000	13,137	2054/3/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	67,511	2038/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	670,000	723,070	2057/3/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	794,000	1,021,909	2040/9/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	295,000	309,115	2058/3/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	710,000	900,904	2043/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	674,000	638,331	2059/3/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	711,000	905,223	2043/9/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	710,000	671,645	2060/3/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	250,000	313,507	2043/12/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	50,000	50,519	2026/12/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	450,000	565,915	2044/9/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	1,190,000	1,202,161	2027/3/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	30,000	36,444	2044/12/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	1,435,000	1,449,967	2027/9/20	第48回利付国債 (30年)	1.4	640,000	764,864	2045/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	2,110,000	2,132,133	2027/12/20	第51回利付国債 (30年)	0.3	600,000	563,004	2046/6/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	4,870,000	4,919,527	2028/3/20	第52回利付国債 (30年)	0.5	995,000	979,487	2046/9/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	620,000	626,076	2028/6/20	第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	5,278	2047/3/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	1,770,000	1,785,770	2028/12/20	第56回利付国債 (30年)	0.8	740,000	780,973	2047/9/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,629,000	1,642,015	2029/3/20	第57回利付国債 (30年)	0.8	636,000	670,725	2047/12/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	572,000	575,878	2029/9/20	第58回利付国債 (30年)	0.8	316,000	333,000	2048/3/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	690,000	693,174	2030/6/20	第59回利付国債 (30年)	0.7	85,000	87,399	2048/6/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	150,000	150,495	2030/9/20	第60回利付国債 (30年)	0.9	70,000	75,490	2048/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	1,100,000	1,102,651	2030/12/20	第67回利付国債 (30年)	0.6	405,000	401,998	2050/6/20

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日	銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	評 価 額				額面金額	評 価 額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	千円	
第69回利付国債(30年)	0.7	1,180,000	1,200,685	2050/12/20	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	100,000	102,607	2030/7/16		
第79回利付国債(20年)	2.0	40,000	43,598	2025/6/20	第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	100,000	101,239	2026/10/8		
第104回利付国債(20年)	2.1	170,000	196,356	2028/6/20	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	102,507	2032/10/8		
第105回利付国債(20年)	2.1	230,000	266,703	2028/9/20	第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	100,002	2021/9/17		
第112回利付国債(20年)	2.1	177,000	207,470	2029/6/20	第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	99,997	2021/9/17		
第113回利付国債(20年)	2.1	248,000	291,749	2029/9/20	第99回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,992	2021/12/20		
第117回利付国債(20年)	2.1	80,000	94,807	2030/3/20	第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,990	2022/3/18		
第122回利付国債(20年)	1.8	255,000	296,893	2030/9/20	第19回阪神高速道路株式会社社債	0.02	400,000	400,404	2021/12/20		
第124回利付国債(20年)	2.0	137,000	162,591	2030/12/20	第16回水資源債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20		
第129回利付国債(20年)	1.8	310,000	363,803	2031/6/20	第18回水資源債券	0.001	200,000	199,954	2023/12/20		
第132回利付国債(20年)	1.7	310,000	362,343	2031/12/20	第71回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	199,996	2021/8/9		
第133回利付国債(20年)	1.8	50,000	58,973	2031/12/20	第122回都市再生債券	0.02	100,000	100,003	2021/6/18		
第135回利付国債(20年)	1.7	760,000	890,264	2032/3/20	第53回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	200,000	199,996	2021/6/18		
第136回利付国債(20年)	1.6	70,000	81,239	2032/3/20	第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20		
第141回利付国債(20年)	1.7	834,000	983,194	2032/12/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	12,481	12,881	2037/11/10		
第143回利付国債(20年)	1.6	922,000	1,078,214	2033/3/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	26,386	27,304	2038/5/10		
第144回利付国債(20年)	1.5	290,000	335,721	2033/3/20	第67回一般担保住宅金融支援機構債券	1.478	100,000	100,114	2021/4/19		
第145回利付国債(20年)	1.7	477,000	564,534	2033/6/20	第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	101,015	2022/3/18		
第147回利付国債(20年)	1.6	30,000	35,263	2033/12/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	39,187	41,106	2048/3/10		
第150回利付国債(20年)	1.4	1,500,000	1,731,975	2034/9/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	59,444	59,398	2032/5/10		
第151回利付国債(20年)	1.2	388,000	438,145	2034/12/20	第307回一般担保住宅金融支援機構債券	0.001	700,000	699,839	2023/12/20		
第152回利付国債(20年)	1.2	593,000	670,060	2035/3/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	98,320	98,237	2034/8/10		
第154回利付国債(20年)	1.2	1,050,000	1,188,705	2035/9/20	第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,578	2056/3/10		
第155回利付国債(20年)	1.0	640,000	706,246	2035/12/20	第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,388	2056/4/10		
第158回利付国債(20年)	0.5	210,000	215,898	2036/9/20	第62回日本学生支援債券	0.001	100,000	99,992	2023/2/20		
第159回利付国債(20年)	0.6	825,000	859,625	2036/12/20	第72回中日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	300,123	2022/5/30		
第161回利付国債(20年)	0.6	450,000	468,369	2037/6/20	第86回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,072	2026/1/22		
第162回利付国債(20年)	0.6	200,000	207,958	2037/9/20	第87回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,074	2026/3/18		
第163回利付国債(20年)	0.6	880,000	914,073	2037/12/20	第56回西日本高速道路株式会社社債	0.06	500,000	500,355	2025/9/19		
第164回利付国債(20年)	0.5	260,000	265,402	2038/3/20	第114回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.02	100,000	99,975	2026/3/19		
第165回利付国債(20年)	0.5	110,000	112,136	2038/6/20	第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	99,974	2031/2/25		
第168回利付国債(20年)	0.4	170,000	169,571	2039/3/20	第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,129	2026/3/16		
第170回利付国債(20年)	0.3	408,000	398,228	2039/9/20	第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,403	2031/3/14		
第172回利付国債(20年)	0.4	1,630,000	1,615,737	2040/3/20	第2回株式会社高松コンストラクショングループ無担保社債	0.29	200,000	200,238	2026/3/19		
第173回利付国債(20年)	0.4	190,000	188,149	2040/6/20	第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	199,372	2030/9/9		
第174回利付国債(20年)	0.4	960,000	949,689	2040/9/20	第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	100,000	99,868	2030/7/12		
第175回利付国債(20年)	0.5	1,770,000	1,782,814	2040/12/20	第1回三井住友建設株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,898	2025/10/22		
小 計		56,976,000	59,991,915		第3回五洋建設株式会社無担保社債	0.68	100,000	100,168	2021/7/30		
地方債証券					第3回協和エシオ株式会社無担保社債	0.15	100,000	99,915	2022/2/24		
第69回神奈川県公債(5年)	0.001	800,000	799,936	2021/9/17	第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,927	2025/12/1		
平成27年度第7回愛知県公債(10年)	0.548	100,000	102,352	2025/7/28	第1回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,984	2021/6/14		
令和2年度第3回長野県公債	0.01	200,000	200,046	2025/12/25	第2回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,885	2023/6/14		
平成23年度第1回滋賀県公債	1.02	100,000	100,696	2021/11/30	第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	300,330	2031/2/20		
小 計		1,200,000	1,203,030		第1回アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	201,638	2080/10/15		
金融債券					第15回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.001	100,000	100,014	2024/3/15		
い第816号商工債	0.17	100,000	100,293	2023/5/26	第16回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,005	2026/3/13		
い第817号商工債	0.17	100,000	100,305	2023/6/27	第18回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,857	2025/11/27		
第331回信金中金債(5年)	0.08	500,000	500,350	2022/6/27	第4回サンリット食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.07	300,000	299,217	2023/7/26		
小 計		700,000	700,948		第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	100,096	2028/3/8		
普通社債券(含む投資法人債券)					第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	100,131	2028/3/17		
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	100,569	2030/12/20	第2回ヒューリック株式会社無担保社債(劣後)	1.28	200,000	203,092	2055/7/2		
第537回関西電力株式会社社債	0.14	100,000	100,000	2026/1/23	第15回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	100,110	2031/2/26		
第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	99,737	2031/2/25	第1回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債	0.19	300,000	301,056	2025/12/19		
第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	101,256	2080/10/15	第1回三井不動産ロジスティクスパーク投資法人債	0.5	100,000	99,733	2031/2/12		
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	103,586	2080/10/15	第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,625	2021/10/26		
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	101,799	2027/10/22	第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,318	2023/10/25		
第38回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.58	100,000	101,267	2025/7/16	第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,737	2025/2/20		

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		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		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第21回大王製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	199,276	2025/10/24	第17回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.28	400,000	402,084	2027/12/20
第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	100,149	2029/12/13	第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.38	500,000	503,940	2030/9/20
第52回三井化学株式会社無担保社債	0.13	100,000	99,903	2025/12/2	第1回イオンプロダクトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	301,320	2023/4/26
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,384	2027/12/14	第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	300,000	299,943	2023/8/30
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	100,000	100,616	2030/12/13	第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,640	2026/2/26
第5回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.005	100,000	99,921	2022/9/27	第30回株式会社ジャックス無担保社債	0.28	100,000	100,049	2026/1/27
第7回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.01	100,000	99,835	2023/11/27	第10回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	201,626	2028/1/26
第2回大日本住友製薬無担保社債(劣後)	1.55	100,000	103,625	2050/9/9	第27回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.33	100,000	99,716	2026/1/22
第12回株式会社資生堂無担保社債	0.12	400,000	399,616	2025/12/17	第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,738	2024/1/19
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	199,290	2027/7/14	第16回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.687	100,000	100,084	2021/5/21
第1回株式会社リクルートホールディングス無担保社債	0.09	200,000	199,900	2022/3/9	第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	100,105	2024/8/9
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,209	2031/3/18	第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,796	2023/9/4
第1回栗田工業株式会社無担保社債	0.15	200,000	199,854	2025/12/10	第1回フニコムホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,079	2025/9/11
第1回NTN株式会社無担保社債(劣後)	2.5	100,000	100,015	2051/3/18	第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.22	100,000	100,070	2023/9/19
第15回T H K株式会社無担保社債	0.25	100,000	99,395	2027/2/5	第3回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.124	300,000	300,117	2031/3/17
第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,057	2022/7/20	第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特付)	0.85	100,000	100,538	2077/12/10
第54回日本電気株式会社無担保社債	0.36	100,000	100,071	2025/9/19	第5回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)	1.02	100,000	102,391	2081/2/7
第18回パナソニック株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,906	2026/3/5	第1回あいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	200,014	2079/9/10
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	99,626	2027/12/24	第1回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特付)	1.12	200,000	202,072	2048/9/23
第6回T D K株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,855	2027/7/28	第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.69	100,000	100,029	2050/2/4
第46回株式会社I H I 無担保社債	0.22	200,000	200,040	2023/9/1	第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.94	100,000	98,802	2050/2/4
第5回A 富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	101,114	2080/12/16	第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,950	2081/2/3
第16回J A三井リース株式会社無担保社債	0.04	100,000	99,714	2023/9/4	第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債	0.2	500,000	495,175	2023/9/14
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	298,935	2023/7/31	第5回東急株式会社無担保社債	0.11	500,000	499,515	2025/12/10
第2回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.05	500,000	500,865	2051/1/28	第7回株式会社鴻池運輸無担保社債	0.29	200,000	200,296	2027/3/11
第2回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	100,048	2028/2/23	第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,808	2026/2/26
第17回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	200,000	200,002	2030/9/3	第59回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.27	200,000	199,162	2031/2/26
第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	300,000	300,444	2022/8/4	第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	399,924	2026/3/23
第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特付)	1.11	400,000	401,276	2047/11/6	第8回ニコソホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,920	2024/9/18
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	0.22	100,000	99,925	2025/10/10	第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,041	2024/3/18
第30回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,929	2026/2/4	第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	199,812	2025/12/12
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,723	2028/2/4	第72回電通開発株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,965	2031/1/20
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	300,222	2026/3/18	第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	103,823	2030/4/23
第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,840	2023/3/7	第2回株式会社J E R A 無担保社債	0.39	100,000	100,377	2030/10/25
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.05	200,000	201,360	2048/4/27	第1回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.44	100,000	99,779	2079/12/12
第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.03	300,000	301,611	2048/9/18	第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	99,694	2079/12/12
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	100,158	2023/9/25	第1回コマヒールホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	99,602	2030/7/16
第1回文生生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	0.66	100,000	99,807	2079/6/26	第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	102,915	2025/12/18
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,162	2026/3/11	第1回B P C E 円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,285	2022/1/27
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	198,732	2030/12/2	第5回B P C E 円貨社債	0.53	200,000	199,856	2026/12/10
第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,979	2022/12/14	第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	102,839	2025/6/26
第1回ニコロ株式会社無担保社債(劣後)	1.6	100,000	100,944	2055/9/28	第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	100,189	2021/12/15
第37回株式会社丸井グループ無担保社債	0.12	200,000	199,670	2023/12/1	第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	199,788	2023/12/14
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	200,210	2023/12/13	第1回バンコ・サンタンデール無担保社債	0.568	100,000	99,998	2023/1/11
第19回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.1	100,000	100,001	2021/6/8	第48回韓国産業銀行円貨債券	0.23	400,000	400,072	2021/9/3
第28回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.13	200,000	199,992	2024/1/26	第3回ビー・エヌ・ビー・パリア円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,664	2023/2/28
第12回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.12	300,000	299,919	2022/1/24	ゴールドマン・サックスEMTN2018	0.55	400,000	398,716	2023/11/16
第18回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.8	200,000	199,818	2028/6/14	ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	300,000	297,888	2026/2/25
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特付)	1.78	100,000	101,426	2022/3/15	小 計		28,835,818	28,888,038	
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特付)	0.911	100,000	100,714	2024/8/29	合 計		87,711,818	90,783,931	
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特付)	0.4	200,000	199,636	2028/4/27					
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	199,872	2031/3/10					
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,147	2026/1/27					
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.232	600,000	609,126	2025/12/15					
第26回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.03	200,000	199,350	2023/10/20					
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	299,973	2028/1/20					
第16回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.18	400,000	401,312	2025/12/19					

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	90,783,931	96.1
コール・ローン等、その他	3,724,981	3.9
投資信託財産総額	94,508,912	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	94,508,912,883
コール・ローン等	820,356,183
公社債(評価額)	90,783,931,422
未収入金	2,847,213,600
未収利息	50,236,947
前払費用	7,174,731
(B) 負債	2,940,947,522
未払金	2,837,631,700
未払解約金	103,315,398
未払利息	424
(C) 純資産総額(A－B)	91,567,965,361
元本	64,938,102,108
次期繰越損益金	26,629,863,253
(D) 受益権総口数	64,938,102,108口
1万円当たり基準価額(C／D)	14,101円

(注) 当親ファンドの期首元本額は63,189,857,021円、期中追加設定元本額は15,835,231,671円、期中一部解約元本額は14,086,986,584円です。

(元本の内訳)

東京海上・日本債券オープン(野村SMA・EW向け)	25,093,285,080円
東京海上セレクション・日本債券	12,425,752,145円
東京海上・日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	9,392,135,510円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	6,326,975,186円
東京海上セレクション・バランス50	5,593,736,793円
東京海上セレクション・バランス30	4,255,548,212円
東京海上セレクション・バランス70	1,449,484,717円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	164,042,918円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	154,441,802円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	73,995,080円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	8,704,665円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	454,071,695
受取利息	454,285,922
支払利息	△ 214,227
(B) 有価証券売買損益	△ 584,222,831
売買益	547,722,673
売買損	△ 1,131,945,504
(C) 保管費用等	△ 42,138
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 130,193,274
(E) 前期繰越損益金	26,048,067,423
(F) 追加信託差損益金	6,512,829,683
(G) 解約差損益金	△ 5,800,840,579
(H) 計(D+E+F+G)	26,629,863,253
次期繰越損益金(H)	26,629,863,253

(注) (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。

(注) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

LM・米国債券コア・プラスF（適格機関投資家専用）

第15期（2020年4月8日～2021年4月7日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分 配 方 針	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配を行いません。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率		中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
11期(2017年4月7日)	12,587	0	0.1	13,872	△1.2	97.5	3.9	0.5	2,976
12期(2018年4月9日)	12,563	0	△0.2	13,740	△0.9	104.4	18.3	—	2,531
13期(2019年4月8日)	12,595	0	0.3	13,917	1.3	101.5	29.9	—	2,541
14期(2020年4月7日)	12,736	0	1.1	14,810	6.4	103.9	72.7	—	2,381
15期(2021年4月7日)	13,481	0	5.8	14,863	0.4	100.4	17.5	—	2,876

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年4月7日	12,736	—	14,810	—	103.9	72.7	—
4月末	13,157	3.3	15,033	1.5	94.3	64.9	—
5月末	13,346	4.8	15,052	1.6	95.3	32.7	—
6月末	13,539	6.3	15,189	2.6	95.6	27.1	—
7月末	13,851	8.8	15,396	4.0	96.0	14.2	—
8月末	13,713	7.7	15,241	2.9	96.5	21.6	—
9月末	13,677	7.4	15,283	3.2	99.9	11.7	—
10月末	13,655	7.2	15,199	2.6	98.4	10.7	—
11月末	13,913	9.2	15,321	3.4	97.8	11.3	—
12月末	13,970	9.7	15,316	3.4	97.6	18.6	—
2021年1月末	13,860	8.8	15,237	2.9	101.2	12.2	—
2月末	13,473	5.8	14,870	0.4	101.6	11.1	—
3月末	13,392	5.2	14,796	△0.1	102.8	18.0	—
(期 末)							
2021年4月7日	13,481	5.8	14,863	0.4	100.4	17.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。期の前半は、新型コロナウイルスの影響による米国景気の悪化が意識されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が長期にわたって緩和的な金融政策を継続するとの見方が広がったことなどから、利回りは短期債を中心に低下しました。期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済の正常化が進むとの期待が広がったことや、米国大統領選挙の結果を受け、バイデン新政権への移行作業が始まり、米国の政治空白への懸念が後退したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、利回りは中長期債を中心に上昇しました。期の後半は、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑などを背景に、利回りは上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことなどから、利回りの上昇が進みました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス5.8%となり、ベンチマークのプラス0.4%を5.5%上回りました。

【運用経過】

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。また、組入外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

米国経済に関しては、追加経済対策の成立や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて、経済活動正常化への期待が高まっています。一方で、新型コロナウイルス感染拡大の動向には引き続き注意が必要です。FRBは2021年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で金融政策の現状維持を決定しました。FOMCメンバーらによる政策金利見通しでは、2023年末までゼロ金利政策を継続する見通しが示されました。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年4月8日～2021年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.462	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(48)	(0.352)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(7)	(0.055)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.027	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(4)	(0.027)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.030	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.017)	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)	(2)	(0.013)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	71	0.519	
期中の平均基準価額は、13,628円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。
- (注) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 677,622	千円 1,119,903	千口 547,541	千円 903,916

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月8日～2021年4月7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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年4月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	1,576,604	1,706,685	2,908,363

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	2,908,363	100.0
コール・ローン等、その他	479	0.0
投資信託財産総額	2,908,842	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(48,264,589千円)の投資信託財産総額(51,585,344千円)に対する比率は93.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.82円、1メキシコペソ=5.4456円、1ブラジルリアル=19.6377円、1ロシアルーブル=1.43円、100インドネシアルピア=0.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,854,181,580
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	2,908,363,239
未収入金	2,945,818,341
(B) 負債	2,977,832,732
未払金	2,970,986,907
未払信託報酬	6,658,001
その他未払費用	187,824
(C) 純資産総額(A－B)	2,876,348,848
元本	2,133,690,000
次期繰越損益金	742,658,848
(D) 受益権総口数	213,369口
1口当たり基準価額(C／D)	13,481円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当期首元本額	1,870,140,000円
当期中追加設定元本額	657,860,000円
当期中一部解約元本額	394,310,000円

○損益の状況 (2020年4月8日～2021年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	124,640,501
売買益	540,068,863
売買損	△415,428,362
(B) 信託報酬等	△13,793,805
(C) 当期損益金(A＋B)	110,846,696
(D) 前期繰越損益金	14,418,245
(E) 追加信託差損益金	617,393,907
(配当等相当額)	(871,165,103)
(売買損益相当額)	(△253,771,196)
(F) 計(C＋D＋E)	742,658,848
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	742,658,848
追加信託差損益金	617,393,907
(配当等相当額)	(872,621,940)
(売買損益相当額)	(△255,228,033)
分配準備積立金	313,531,309
繰越損益金	△188,266,368

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程
計算期間末における費用控除後の配当等収益(90,190,442円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(872,621,940円)および分配準備積立金(223,340,867円)より分配対象収益は1,186,153,249円(1口当たり5,559円)ですが、当期に分配した金額はありません。

＜お知らせ＞

＜合併について＞

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンブルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

（変更日：2021年4月1日）

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第15期（2020年4月8日～2021年4月7日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。期の前半は、新型コロナウイルスの影響による米国景気の悪化が意識されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が長期にわたって緩和的な金融政策を継続するとの方針が広がったことなどから、利回りは短期債を中心に低下しました。期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済の正常化が進むとの期待が広がったことや、米国大統領選挙の結果を受け、バイデン新政権への移行作業が始まり、米国の政治空白への懸念が後退したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、利回りは中長期債を中心に上昇しました。期の後半は、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑などを背景に、利回りは上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの方針が広がったことなどから、利回りの上昇が進みました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス7.7%となり、ベンチマークのプラス1.7%を6.1%上回りました。

[運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

[今後の運用方針]

米国経済に関しては、追加経済対策の成立や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて、経済活動正常化への期待が高まっています。一方で、新型コロナウイルス感染拡大の動向には引き続き注意が必要です。FRBは2021年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で金融政策の現状維持を決定しました。FOMCメンバーらによる政策金利見通しでは、2023年末までゼロ金利政策を継続する見通しが示されました。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

(※) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円ベース）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 4 月 8 日～2021年 4 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 5 (5)	% 0.028 (0.028)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3 (3)	0.018 (0.018)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	8	0.046	
期中の平均基準価額は、16,533円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

優先証券

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル —	千米ドル —	千米ドル 300 (660)	千米ドル 328 (660)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 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。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 151,221	千米ドル 82,117 (10,965)
		地方債証券	—	453
		特殊債証券	343,685 (329)	357,672 (62,416)
		社債券 (投資法人債券を含む)	41,344	107,818 (9,216)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 5,960	千メキシコペソ 132,536
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 15,526	千ブラジルレアル 15,391 (2,928)
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 11,046	千ロシアルーブル 109,065
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 59,869,020

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 189,460	百万円 245,009	百万円 136,678	百万円 162,344
	金利先物取引	16,847	24,984	37,972	11,874

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建											
			新 規 買 付 額	決 済 額	権 利 行 使	権 利 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 利 被 行 使	義 務 消 滅								
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円		百万円		百万円		百万円		百万円							
			180		20		16		133		156		10		174		56	
			102		31		－		116		102		22		26		62	

(注) 単位未満は切捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月7日現在)

優先証券

銘 柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	27	3,033
CITIGROUP INC FRN	30	31	3,475
CITIGROUP INC FRN	400	434	47,689
合 計	459	493	54,197
額 面 ・ 金 額	3	—	<0.1%>
銘 柄 数 < 比 率 >			

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	473,041	421,941	46,337,617	95.5	8.3	75.2	16.9	3.4
<売付債券>	<3,200>	<3,217>	<353,375>	<0.7>	<—>	<0.7>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ 147,770	千メキシコペソ 156,599	852,776	1.8	—	1.8	—	—
ブラジル	千ブラジルリアル 14,280	千ブラジルリアル 14,909	292,787	0.6	0.6	0.6	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 339,873	千ロシアルーブル 359,968	514,755	1.1	—	1.1	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 21,686,000	千インドネシアルピア 24,133,915	183,417	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	47,827,978	98.5	8.9	78.3	16.9	3.4
内訳<売付債券含む>	—	—	48,181,353	99.3	—	79.0	16.9	3.4
内訳<売付債券のみ>	<—>	<—>	<353,375>	<0.7>	<—>	<0.7>	<—>	<—>

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

(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	ABU DHABI GOVT	2. 5	970	1, 000	109, 858	2022/10/11
		CASH MGMT BILL	—	1, 380	1, 379	151, 532	2021/ 5 /18
		COLOMBIA GOVT	5. 625	290	336	36, 979	2044/ 2 /26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 625	810	852	93, 659	2041/ 1 / 7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 0	450	434	47, 675	2045/ 1 /27
		KUWAIT INTL BOND	3. 5	1, 060	1, 171	128, 626	2027/ 3 /20
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 75	680	701	77, 017	2022/ 4 /25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 125	400	476	52, 280	2045/ 1 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 25	940	1, 140	125, 263	2047/ 1 / 8
		REPUBLIC OF KENYA	6. 875	200	220	24, 197	2024/ 6 /24
		REPUBLIC OF PANAMA	4. 5	270	301	33, 125	2056/ 4 / 1
		REPUBLIC OF PERU	6. 55	90	123	13, 597	2037/ 3 /14
		REPUBLIC OF PERU	5. 625	400	543	59, 707	2050/11/18
		RUSSIA GOVT	4. 875	800	871	95, 676	2023/ 9 /16
		RUSSIA GOVT	7. 5	18	21	2, 364	2030/ 3 /31
		STATE OF ISRAEL	2. 75	230	241	26, 518	2030/ 7 / 3
		STATE OF ISRAEL	3. 375	210	214	23, 552	2050/ 1 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2. 125	1, 100	1, 911	209, 868	2040/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2. 125	800	1, 382	151, 822	2041/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0. 75	1, 060	1, 418	155, 742	2042/ 2 /15
		US T STRIP PRINC	—	2, 780	1, 427	156, 811	2049/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	1. 875	350	355	39, 006	2022/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	2. 125	10	10	1, 122	2022/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	0. 25	50	49	5, 488	2023/11/15
		US TREASURY NOTE	2. 25	130	137	15, 093	2024/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	1. 75	10	10	1, 145	2024/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	0. 375	70	69	7, 604	2025/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	0. 25	34, 890	34, 290	3, 765, 763	2025/ 5 /31
		US TREASURY NOTE	0. 25	240	235	25, 874	2025/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	0. 25	150	146	16, 083	2025/10/31
		US TREASURY NOTE	0. 375	10	9	1, 077	2025/11/30
		US TREASURY NOTE	0. 375	200	195	21, 480	2026/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	0. 5	1, 540	1, 476	162, 106	2027/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	0. 5	30	28	3, 135	2027/10/31
		US TREASURY NOTE	0. 625	4, 620	4, 420	485, 488	2027/12/31
		US TREASURY NOTE	0. 75	10, 570	10, 185	1, 118, 537	2028/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	1. 125	3, 140	3, 100	340, 524	2028/ 2 /29
		US TREASURY NOTE	0. 625	760	696	76, 525	2030/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	0. 625	160	146	16, 041	2030/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	0. 875	330	307	33, 771	2030/11/15
		US TREASURY NOTE	1. 125	2, 640	2, 177	239, 142	2040/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	3. 125	3, 230	3, 773	414, 355	2048/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	2. 0	2, 250	2, 100	230, 686	2050/ 2 /15
		US TREASURY NOTE	1. 25	8, 430	6, 506	714, 588	2050/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	1. 375	6, 610	5, 270	578, 799	2050/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	1. 625	3, 750	3, 191	350, 501	2050/11/15
		US TREASURY NOTE	1. 875	3, 070	2, 778	305, 171	2051/ 2 /15
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	—	520	190	20, 928	2023/ 2 /15	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	—	440	162	17, 881	2027/ 6 /15	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	0.38863	55	13	1,515	2036/ 2 /25	
	AGL 2020-6A A1	2.174	480	481	52,912	2031/ 7 /20	
	ALLEG 2019-2A A1A	1.61338	500	501	55,028	2033/ 1 /19	
	APID 2021-35A A	1.2486	310	309	34,035	2034/ 4 /20	
	ARES 2017-44A A1R	1.0	520	520	57,106	2034/ 4 /15	
	ARES 2017-44A A2	1.59125	970	969	106,498	2029/10/15	
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.829047	2,701	1,188	130,553	2045/ 8 /10	
	BAMLL 2020-JGDN A	2.856	940	960	105,485	2025/11/15	
	BBCCR 2015-GTP E	4.5626	1,890	1,791	196,713	2033/ 8 /10	
	BFLD 2020-EYP F	4.306	1,280	1,279	140,569	2022/10/15	
	BOBA 2020-1A A	1.4902	280	280	30,850	2032/ 1 /20	
	BSARM 2004-8 12A1	3.914497	2	2	281	2034/11/25	
	BX 2018-IND H	3.106	700	700	76,897	2035/11/15	
	CECLO 2020-29A A1N	1.924	510	512	56,272	2031/ 7 /20	
	CEDF 2016-5A AFRR	1.937	560	562	61,823	2031/ 7 /17	
	CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	632	69,437	2048/ 2 /10	
	CGMS 2015-3A A1R	1.2185	243	243	26,706	2028/ 7 /28	
	CGMS 2015-4A A1R	1.564	1,660	1,660	182,369	2032/ 7 /20	
	CHT 2017-CSMO A	1.036	830	830	91,177	2034/11/15	
	CIFC 2020-2A A1	1.874	250	250	27,544	2032/ 8 /24	
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,162	2046/10/ 1	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,161	2046/10/ 1	
	COMM 2013-CR6 B	3.397	939	960	105,518	2046/ 3 /10	
	CSMC 2006-C3 AJ	6.330626	0.11076	0.10965	12	2038/ 6 /15	
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	110	20	2,254	2039/12/15	
	CSMC 2017-CHOP G	5.456	800	565	62,090	2032/ 7 /15	
	CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	709	77,941	2039/11/13	
	CSMC 2018-J1 A2	3.5	3,306	3,376	370,777	2048/ 2 /25	
	CSMC 2019-RIO A	4.02351	1,460	1,446	158,833	2021/12/15	
	CWHEL 2005-D 2A	0.296	266	257	28,240	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	0.246	570	549	60,330	2037/ 1 /15	
	CWL 2007-13 2A1	1.00863	608	604	66,438	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	0.90863	157	156	17,198	2047/10/25	
	DIV 2018-1 A	2.61	696	700	76,917	2038/ 7 /20	
	DIV 2018-1 B	4.29	2,318	2,489	273,355	2038/ 7 /20	
	DRSLF 2019-75A AR2	1.0	280	279	30,741	2034/ 4 /15	
	ECMC 2016-1A A	1.45863	224	231	25,401	2066/ 7 /26	
	FCBSL 2019-1A A2	2.21775	500	500	54,928	2032/ 7 /23	
	FHLMC #G04715	6.0	4	5	628	2038/ 6 / 1	
	FHLMC #G06172	5.5	22	26	2,891	2038/12/ 1	
	FHLMC #G06409	6.0	62	74	8,173	2039/11/ 1	
	FHLMC #G06498	4.0	257	286	31,449	2041/ 4 / 1	
	FHLMC #G06669	6.5	6	7	862	2039/ 9 / 1	
	FHLMC #G07335	7.0	10	11	1,311	2039/ 3 / 1	
	FHLMC #G07697	4.5	79	88	9,736	2038/ 6 / 1	
	FHLMC #G61637	3.0	970	1,035	113,697	2047/ 9 / 1	
	FHLMC #J39722	3.0	20	22	2,458	2033/10/ 1	
FHLMC #J40011	3.0	180	190	20,950	2033/12/ 1		
FHLMC #Q17792	3.5	31	34	3,827	2043/ 5 / 1		
FHLMC #Q29920	4.5	28	31	3,490	2044/11/ 1		

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FHLMC #Q45560	3.0	642	681	74,862	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45737	3.0	1,507	1,603	176,110	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45819	3.0	429	459	50,446	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45827	3.0	330	352	38,728	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q52046	3.5	155	165	18,198	2047/11/ 1	
	FHLMC #Q55484	3.5	70	74	8,196	2048/ 4 / 1	
	FHLMC #U90316	4.0	27	29	3,283	2042/10/ 1	
	FHLMC #U99054	4.0	1,527	1,685	185,151	2043/ 6 / 1	
	FHLMC #U99076	4.5	118	133	14,615	2043/12/ 1	
	FHLMC #U99084	4.5	86	97	10,681	2044/ 2 / 1	
	FHLMC #U99091	4.5	36	40	4,485	2044/ 3 / 1	
	FHLMC #U99124	3.5	2,794	3,054	335,429	2045/ 3 / 1	
	FHLMC #ZN0480	3.5	37	41	4,539	2042/10/ 1	
	FHLMC #ZN1436	5.0	34	38	4,203	2048/11/ 1	
	FHLMC #ZT1596	5.0	31	35	3,844	2049/ 1 / 1	
	FHLMC 30YR POOL	1.0	300	300	32,964	2051/ 3 / 1	
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	239	26,331	2048/ 6 /25	
	FHMS K058 X1 IO	0.923979	9,056	399	43,880	2026/ 8 /25	
	FHMS K094 X1 IO	0.880208	998	64	7,074	2029/ 6 /25	
	FHMS K095 XAM IO	1.237928	6,200	584	64,140	2029/ 6 /25	
	FHMS K101 X1 IO	0.836092	1,197	75	8,256	2029/10/25	
	FHR 3281 AI IO	6.324	357	74	8,154	2037/ 2 /15	
	FHR 3621 SB IO	6.124	31	6	668	2040/ 1 /15	
	FHR 4099 ST IO	5.894	748	147	16,192	2042/ 8 /15	
	FHR 4194 BI IO	3.5	284	37	4,072	2043/ 4 /15	
	FHR 4239 IO	3.5	88	5	603	2027/ 6 /15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	137	6	752	2043/ 4 /15	
	FHR 4310 SA IO	5.844	70	13	1,534	2044/ 2 /15	
	FHR 4415 IO	2.28203	877	52	5,751	2041/ 4 /15	
	FHR 4793 CB	3.0	604	636	69,879	2048/ 5 /15	
	FHR 4793 CD	3.0	121	127	13,990	2048/ 6 /15	
	FHR 5010 IK IO	2.5	180	26	2,870	2050/ 9 /25	
	FHR 5010 JI IO	2.5	478	76	8,374	2050/ 9 /25	
	FHR 5013 IN IO	2.5	196	32	3,564	2050/ 9 /25	
	FHRR R007 ZA	6.0	20	24	2,713	2036/ 5 /15	
	FHS 328 S4 IO	2.28312	236	14	1,544	2038/ 2 /15	
	FHS 334 S7 IO	5.994	532	107	11,846	2044/ 8 /15	
	FNA 2013-M6 A1	3.43843	166	183	20,110	2043/ 2 /25	
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.11174	23,987	86	9,472	2048/ 5 / 5	
	FNA 2018-M9 APT2	3.121068	490	527	57,911	2028/ 4 /25	
	FNA 2019-M23 A3	2.72	599	608	66,827	2031/10/25	
	FNA 2019-M27 A2	2.7	300	313	34,395	2040/11/25	
	FNA 2020-M6 A	2.5	95	95	10,505	2037/11/25	
	FNGT 2017-T1 A	2.898	99	107	11,764	2027/ 6 /25	
	FNMA	6.625	225	322	35,435	2030/11/15	
	FNMA #254793	5.0	2	3	372	2033/ 7 / 1	
	FNMA #555743	5.0	3	3	413	2033/ 9 / 1	
	FNMA #725162	6.0	1	1	170	2034/ 2 / 1	
FNMA #843997	2.157	8	9	1,004	2035/11/ 1		
FNMA #888560	6.0	7	9	1,024	2035/11/ 1		

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #889117	5.0	6	7	817	2035/10/ 1	
	FNMA #890248	6.0	14	17	1,893	2037/ 8/ 1	
	FNMA #890827	3.5	61	66	7,288	2037/12/ 1	
	FNMA #915154	5.0	20	23	2,579	2037/ 4/ 1	
	FNMA #934648	7.0	2	2	327	2038/11/ 1	
	FNMA #985626	6.0	4	5	615	2033/ 4/ 1	
	FNMA #995072	5.5	5	6	680	2038/ 8/ 1	
	FNMA #AA8715	4.0	57	64	7,060	2039/ 6/ 1	
	FNMA #AB9594	4.0	33	36	4,058	2043/ 6/ 1	
	FNMA #AB9980	3.5	32	35	3,918	2043/ 7/ 1	
	FNMA #AE0758	7.0	22	26	2,873	2039/ 2/ 1	
	FNMA #AL3572	5.0	15	18	2,028	2041/ 7/ 1	
	FNMA #AL6175	3.5	401	437	48,008	2044/ 1/ 1	
	FNMA #AL6308	5.0	93	108	11,926	2033/ 2/ 1	
	FNMA #AL6404	4.5	30	33	3,709	2045/ 1/ 1	
	FNMA #AL7093	4.0	3,163	3,499	384,274	2045/ 5/ 1	
	FNMA #AL9631	3.0	641	684	75,174	2046/12/ 1	
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	42	4,703	2025/ 4/ 1	
	FNMA #AS4271	4.5	72	82	9,086	2045/ 1/ 1	
	FNMA #AS4354	4.5	175	197	21,695	2045/ 1/ 1	
	FNMA #AS4427	4.5	144	162	17,851	2045/ 2/ 1	
	FNMA #AS4431	4.5	80	91	10,043	2045/ 2/ 1	
	FNMA #AS6328	3.5	291	314	34,562	2045/12/ 1	
	FNMA #AS7313	3.5	2,245	2,427	266,568	2046/ 6/ 1	
	FNMA #AS8623	3.0	403	427	46,966	2047/ 1/ 1	
	FNMA #AS8745	3.0	1,380	1,463	160,717	2047/ 2/ 1	
	FNMA #AS9760	4.5	169	186	20,515	2047/ 6/ 1	
	FNMA #AT4281	4.0	33	37	4,076	2043/ 6/ 1	
	FNMA #AT4907	3.5	26	28	3,098	2043/ 5/ 1	
	FNMA #AT4961	3.5	32	35	3,908	2043/ 5/ 1	
	FNMA #AT6546	4.0	42	47	5,235	2043/ 6/ 1	
	FNMA #AT7101	3.5	32	35	3,928	2043/ 6/ 1	
	FNMA #AT7139	3.5	29	32	3,571	2043/ 6/ 1	
	FNMA #AT7167	3.5	26	28	3,140	2043/ 6/ 1	
	FNMA #AT8906	3.5	29	31	3,471	2043/ 7/ 1	
	FNMA #AU1228	3.5	34	37	4,130	2043/ 7/ 1	
	FNMA #AY6181	3.5	74	79	8,758	2045/ 4/ 1	
	FNMA #BC9096	3.5	40	43	4,776	2046/12/ 1	
	FNMA #BD2455	3.0	1,143	1,214	133,340	2047/ 1/ 1	
	FNMA #BD8104	3.0	112	119	13,129	2046/10/ 1	
	FNMA #BF0109	4.0	4,006	4,547	499,368	2056/ 2/ 1	
	FNMA #BF0133	4.0	53	60	6,643	2056/ 8/ 1	
	FNMA #BF0222	4.5	830	956	105,026	2057/ 9/ 1	
	FNMA #BF0338	4.5	591	676	74,270	2059/ 1/ 1	
	FNMA #BH4095	4.0	73	78	8,675	2047/10/ 1	
	FNMA #BJ0685	4.0	109	118	12,963	2048/ 4/ 1	
	FNMA #BJ2763	4.5	59	65	7,211	2048/ 5/ 1	
	FNMA #BK7700	4.5	466	515	56,628	2048/10/ 1	
	FNMA #BL2454	3.16	185	204	22,421	2029/ 5/ 1	
	FNMA #BL5850	2.26	294	306	33,670	2030/ 4/ 1	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.0	31	33	3,723	2047/12/1
		4.5	169	187	20,571	2048/12/1
		5.0	33	37	4,093	2048/12/1
		3.0	87	91	10,067	2049/11/1
		3.0	138	144	15,908	2049/11/1
		3.0	44	46	5,076	2049/12/1
		3.0	162	170	18,754	2050/8/1
		2.0	96	97	10,688	2051/1/1
		2.0	99	100	10,982	2051/2/1
		2.0	99	100	10,998	2051/3/1
		2.0	99	100	11,006	2051/3/1
		2.0	100	100	11,039	2051/4/1
		5.0	95	106	11,679	2048/11/1
		3.0	267	281	30,955	2050/7/1
		1.5	97	97	10,758	2035/12/1
		2.5	493	509	55,960	2051/1/1
		2.5	198	205	22,620	2051/2/1
		4.0	90	98	10,840	2049/5/1
		4.5	83	91	10,054	2048/2/1
		3.0	103	107	11,853	2049/9/1
		4.5	40	44	4,901	2049/9/1
		4.0	62	67	7,420	2049/10/1
		4.0	136	147	16,247	2048/1/1
		4.5	108	118	12,975	2049/10/1
		4.0	131	144	15,822	2048/11/1
		3.5	245	261	28,665	2048/11/1
		4.0	65	71	7,894	2049/5/1
		5.0	281	312	34,327	2050/3/1
		2.5	1,155	1,203	132,126	2040/10/1
		4.0	149	161	17,756	2048/11/1
		4.5	181	203	22,364	2046/5/1
		2.0	99	99	10,952	2051/1/1
		2.5	197	204	22,409	2051/1/1
		2.5	99	102	11,288	2051/2/1
		2.5	296	306	33,709	2051/2/1
		2.0	99	100	11,034	2051/2/1
		3.5	97	104	11,464	2039/8/1
		3.0	477	505	55,492	2049/2/1
		3.0	189	199	21,856	2040/3/1
		2.0	300	301	33,111	2051/3/1
		2.0	300	301	33,075	2051/3/1
		2.0	300	300	33,050	2051/4/1
		3.5	29	32	3,517	2042/9/1
		4.0	217	238	26,202	2042/11/1
		3.5	612	669	73,530	2043/5/1
		3.5	39	43	4,726	2043/8/1
		4.5	36	41	4,548	2043/9/1
		4.5	35	39	4,334	2043/10/1
		4.5	36	41	4,502	2043/12/1
		3.0	263	278	30,543	2036/2/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	FNMA #MA2579	3.0	193	204	22,407	2036/4/1
	FNMA #MA3149	4.0	162	175	19,276	2047/10/1
	FNMA #MA3422	5.0	72	80	8,816	2048/7/1
	FNMA #MA3501	5.0	88	98	10,800	2048/10/1
	FNMA #MA3680	3.5	121	129	14,246	2029/6/1
	FNMA #MA4031	4.5	57	62	6,871	2050/5/1
	FNR 2005-29 ZA	5.5	207	236	26,025	2035/4/25
	FNR 2011-87 SG IO	6.44137	31	3	348	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	123	5	613	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	3	4	463	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	16	20	2,257	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	6.54137	34	5	627	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	69	7	829	2043/3/25
	FNR 2013-29 QI IO	4.0	360	43	4,725	2043/4/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	13	16	1,771	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	37	42	4,683	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	1.99387	155	9	1,012	2044/8/25
	FNR 2020-47 GZ	2.0	203	176	19,380	2050/7/25
	FNR 2020-56 DI IO	2.5	282	46	5,085	2050/8/25
	FNS 409 C17 IO	4.0	626	101	11,140	2041/11/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	57	7	874	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	65	3	426	2027/4/25
	FORDF 2018-4 A	4.06	1,230	1,397	153,458	2030/11/15
	FR RA2389	4.5	74	81	8,922	2050/4/1
	FR SD0247	4.0	68	75	8,291	2047/7/1
	FR SD0422	4.5	77	84	9,304	2045/7/1
	FR ZM2846	3.5	31	33	3,707	2047/3/1
	FR ZM5087	3.0	3,398	3,583	393,524	2047/12/1
	FR ZM8774	5.0	34	38	4,256	2048/10/1
	FR ZN2185	4.5	45	51	5,617	2048/12/1
	FR ZS3204	5.0	286	323	35,517	2041/6/1
	FR ZS3399	5.0	38	44	4,876	2041/11/1
	FR ZS8673	3.0	81	86	9,481	2032/10/1
	FR ZT1408	2.0	1,489	1,532	168,257	2032/10/1
	FRESR 2017-SR01 A3	3.089	270	282	31,013	2027/11/25
	FSMT 2018-2 A4	3.5	454	457	50,226	2048/4/25
	GNMA #733600	5.0	24	27	3,065	2040/4/15
	GNMA #784571	3.5	2,955	3,193	350,683	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	172	183	20,114	2042/9/15
	GNMA #AB2892	3.0	142	149	16,460	2042/9/15
	GNMA #AB9108	3.0	1,461	1,542	169,350	2042/10/15
	GNMA2 #4617	4.5	8	9	1,056	2040/1/20
	GNMA2 #4696	4.5	15	17	1,953	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	39	45	5,028	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	17	20	2,286	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	5	7	769	2041/1/20
	GNMA2 #4978	4.5	87	98	10,833	2041/3/20
	GNMA2 #5016	4.0	3	3	428	2041/4/20
	GNMA2 #5054	4.0	3	3	419	2041/5/20
	GNMA2 #5240	6.0	12	14	1,585	2041/11/20

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	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.5	18	20	2,305	2041/7/20
		3.0	2,114	2,209	242,673	2050/1/20
		2.0	198	200	22,052	2050/12/20
		2.0	198	201	22,108	2050/12/20
		2.0	198	201	22,113	2050/12/20
		2.0	196	199	21,903	2050/12/20
		2.0	500	507	55,678	2051/3/20
		2.0	300	304	33,407	2051/3/20
		3.5	81	86	9,485	2050/2/20
		4.0	85	92	10,186	2049/10/20
		4.0	874	957	105,155	2049/11/20
		4.0	90	99	10,904	2050/1/20
		4.0	87	96	10,591	2050/2/20
		2.5	99	104	11,478	2050/12/20
		3.0	370	387	42,534	2050/3/20
		2.5	98	102	11,224	2050/12/20
		3.5	586	637	70,008	2044/6/20
		3.5	79	85	9,392	2045/3/20
		3.0	62	66	7,325	2046/1/20
		3.0	246	262	28,804	2046/8/20
		3.5	103	110	12,150	2046/9/20
		3.0	1,212	1,282	140,875	2046/11/20
		3.0	40	42	4,702	2047/2/20
		4.0	1,228	1,328	145,947	2047/9/20
		4.0	600	650	71,442	2047/11/20
		3.0	1,144	1,208	132,666	2047/12/20
		4.0	278	301	33,091	2047/12/20
		3.0	346	362	39,858	2048/2/20
		4.0	171	185	20,333	2048/2/20
		4.0	206	221	24,348	2048/4/20
		4.5	81	89	9,817	2048/4/20
		4.5	187	203	22,339	2048/5/20
		4.5	733	801	88,017	2048/6/20
		4.5	544	597	65,563	2048/7/20
		4.0	326	351	38,628	2048/8/20
		4.0	318	344	37,810	2048/9/20
		4.5	444	485	53,269	2048/9/20
		5.0	53	59	6,519	2048/10/20
		5.0	756	831	91,328	2048/11/20
		4.5	123	134	14,735	2048/12/20
		4.5	899	976	107,216	2049/1/20
		5.0	646	710	78,051	2049/1/20
		4.5	377	409	45,010	2049/3/20
		4.5	169	184	20,236	2049/4/20
		3.0	699	731	80,310	2049/12/20
		3.0	2,451	2,574	282,686	2050/1/20
		4.5	230	249	27,434	2050/2/20
		4.5	123	133	14,652	2050/3/20
		3.0	76	80	8,795	2050/5/20
		3.0	479	502	55,154	2050/9/20

銘柄	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	GNMA2 #MA6932	3.0	482	505	55,491	2050/10/20
	GNMA2 #MA7053	3.0	194	205	22,522	2050/12/20
	GNR 2011-H03 FA	0.6195	139	140	15,397	2061/ 1 /20
	GNR 2011-H05 FB	0.6195	222	223	24,573	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	0.5695	139	139	15,366	2061/ 2 /20
	GNR 2011-H08 FD	0.6195	120	121	13,319	2061/ 2 /20
	GNR 2011-H09 AF	0.6195	34	34	3,795	2061/ 3 /20
	GNR 2012-43 SN IO	6.49387	980	240	26,432	2042/ 4 /16
	GNR 2012-H34 SA IO	5.93912	1,217	266	29,242	2042/ 3 /20
	GNR 2013-107 AD	2.75492	192	201	22,088	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	91	12	1,425	2043/ 5 /20
	GNR 2014-135 IO	0.54238	1,908	52	5,743	2056/ 1 /17
	GNR 2014-17 AM	3.00528	47	50	5,577	2048/ 6 /16
	GNR 2014-176 IO	4.0	346	49	5,389	2044/11/20
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	488	102	11,306	2045/ 3 /20
	GNR 2016-135 SB IO	5.99387	305	86	9,480	2046/10/16
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	1,281	236	25,976	2045/11/16
	GNR 2019-123 A	3.0	87	89	9,861	2049/10/20
	GNR 2019-90 AB	3.0	629	653	71,803	2049/ 7 /20
	GNR 2020-123 IL IO	2.5	98	14	1,579	2050/ 8 /20
	GNR 2020-123 NI IO	2.5	394	57	6,319	2050/ 8 /20
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	494	75	8,339	2050/10/20
	GNR 2020-47 MI IO	3.5	377	58	6,384	2050/ 4 /20
	GNR 2020-47 NI IO	3.5	94	14	1,586	2050/ 4 /20
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,535	2046/11/10
	GSMS 2018-SRP5 A	1.406	2,480	2,281	250,568	2031/ 9 /15
	GWOLF 2015-1A A1R	1.37775	250	250	27,482	2031/ 1 /27
	HERTZ 2019-3A A	2.67	328	329	36,196	2025/12/26
	HLSY 2020-3A A1A	1.62905	480	482	52,992	2032/11/30
	IMSC 2007-HOA1 A23	0.38863	251	239	26,296	2047/ 7 /25
	JPMBB 2013-C17 B	4.88865	10	10	1,174	2047/ 1 /15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	337	37,067	2047/ 8 /15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	392	43,090	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.620145	130	142	15,668	2048/ 8 /15
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.89683	58	28	3,078	2049/ 2 /12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.503	28	30	3,403	2049/ 1 /15
	JPMCC 2015-FL7 D	3.86225	334	307	33,779	2028/ 5 /15
	JPMCC 2019-BOLT A	1.256	934	924	101,536	2034/ 7 /15
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	42	42	4,713	2048/10/25
	KKR 16 A1R	1.474	1,320	1,321	145,174	2029/ 1 /20
	KKR 32A A1	1.0	150	150	16,533	2032/ 1 /15
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	1,500	1,643	180,437	2027/ 6 /20
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	231	237	26,098	2036/ 2 / 1
	MP8 2015-2A AR	1.1285	337	337	37,058	2027/10/28
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	597	65,623	2046/ 5 /15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	7	4	548	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	4	4	532	2044/ 3 /15
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.099451	44	25	2,771	2049/12/12
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462291	410	400	43,982	2035/ 6 / 7
	MSM 2006-8AR 1A2	0.24863	72	23	2,542	2036/ 6 /25

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		1.148247	510	509	55,949	2036/9/26
		2.24	460	448	49,305	2069/5/15
		3.75	232	246	27,059	2054/5/25
		4.0	2,326	2,577	283,013	2056/9/25
		3.75	890	948	104,118	2056/11/25
		4.5	1,588	1,751	192,361	2056/11/25
		4.923046	1,538	1,653	181,635	2056/11/25
		4.0	2,690	2,886	316,949	2057/2/25
		3.5	1,055	1,110	121,968	2058/12/25
		1.47475	230	230	25,286	2032/10/19
		4.02238	1,000	981	107,807	2030/4/22
		1.85	477	480	52,715	2050/10/20
		1.19375	300	299	32,856	2031/2/14
		2.15273	980	982	107,946	2029/10/15
		2.024	510	510	56,101	2032/4/20
		8.0	13	12	1,370	2034/7/25
		3.5	155	168	18,471	2050/4/1
		2.5	98	101	11,147	2051/2/1
		2.0	99	100	10,986	2051/3/1
		2.0	99	100	10,990	2051/2/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,037	2051/3/1
		2.0	100	100	11,031	2051/3/1
		2.5	100	103	11,377	2051/3/1
		2.0	100	100	11,016	2051/4/1
		3.5	153	165	18,207	2050/5/1
		3.0	599	637	70,030	2050/7/1
		2.5	294	306	33,621	2050/12/1
		2.5	98	101	11,183	2051/1/1
		2.0	397	398	43,794	2051/2/1
		1.30863	1,130	1,129	124,014	2035/12/25
		1.06863	110	106	11,674	2034/7/25
		3.0	104	108	11,935	2039/11/1
		1.0	154	55	6,101	2029/7/9
		0.125	2,557	856	94,110	2030/7/9
		0.125	808	241	26,516	2035/7/9
		0.125	830	286	31,490	2041/7/9
		0.32863	1,152	42	4,618	2036/2/25
		2.98	160	168	18,503	2039/4/1
		2.69	242	253	27,825	2044/7/1
		2.845	168	176	19,400	2027/3/10
		3.548	110	118	13,030	2028/9/10
		3.113	454	484	53,254	2029/3/10
		—	1	898	98,632	2046/9/18
		4.85863	125	126	13,921	2024/10/25
		5.65863	889	933	102,551	2028/7/25
		0.91667	482	482	52,969	2050/12/25
		2.25	458	458	50,379	2051/2/28

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	TPMT 2016-3 A1	2.25	283	285	31,310	2055/8/25	
	TRAL 2014-3A AR	1.254	670	670	73,613	2027/10/20	
	TRAL 2019-6A AS	1.51775	710	710	78,051	2032/10/25	
	VOYA 2017-3A A1R	1.14011	270	269	29,643	2034/4/20	
	VOYA 2018-3A A1A	1.39125	550	550	60,430	2031/10/15	
	WBOX 2020-2A A1	1.99166	580	582	63,925	2031/10/24	
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	274	279	30,655	2022/9/19	
	WELF 2020-2A A	2.09125	510	511	56,191	2031/7/15	
	WFCM 2013-LC12 B	4.274129	40	39	4,354	2046/7/15	
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	204	22,505	2047/12/15	
	WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	908	99,772	2050/4/15	
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.241645	9,429	557	61,237	2050/3/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	211	23,271	2047/11/15	
	ZM1238	3.0	40	42	4,670	2046/6/1	
	ZS4747	3.5	1,859	1,976	217,062	2047/12/1	
	ZS9316	3.5	265	286	31,504	2038/1/1	
	ZT1257	3.0	132	141	15,593	2046/1/1	
	ZT1970	3.5	63	69	7,597	2033/4/1	
	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR APR FWD	2.5	200	205	22,618	2051/4/1
		GNMA II 30YR APR FWD	2.5	2,600	2,690	295,421	2051/4/1
GNMA II 30YR APR FWD		2.0	6,800	6,889	756,655	2051/4/1	
UMBS 15YR APR FWD		1.5	3,600	3,626	398,286	2036/4/1	
UMBS 30YR APR FWD		1.5	100	97	10,679	2051/4/1	
UMBS 30YR APR FWD		2.0	1,700	1,704	187,209	2051/4/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	278	281	30,945	2024/5/15	
	3M COMPANY	2.375	240	246	27,063	2029/8/26	
	3M COMPANY	3.7	480	535	58,825	2050/4/15	
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	350	394	43,293	2026/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	290	362	39,811	2036/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	200	264	29,018	2046/11/30	
	ABBVIE INC	3.75	50	53	5,915	2023/11/14	
	ABBVIE INC	3.6	100	109	11,982	2025/5/14	
	ABBVIE INC	4.25	280	320	35,222	2049/11/21	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	290	325	35,786	2025/7/28	
	ACE INA HOLDINGS	3.35	180	196	21,597	2026/5/3	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.15	280	292	32,149	2024/2/15	
	AETNA INC	2.8	90	93	10,314	2023/6/15	
	ALPHABET INC	0.45	60	59	6,481	2025/8/15	
	ALPHABET INC	0.8	120	115	12,698	2027/8/15	
	ALPHABET INC	1.1	130	120	13,209	2030/8/15	
	ALPHABET INC	2.05	200	168	18,459	2050/8/15	
	ALTRIA GROUP INC	4.4	286	322	35,436	2026/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	4.8	113	130	14,307	2029/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	2.45	210	201	22,088	2032/2/4	
	ALTRIA GROUP INC	5.8	420	516	56,750	2039/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	3.875	120	117	12,888	2046/9/16	
	ALTRIA GROUP INC	6.2	56	70	7,705	2059/2/14	
	AMAZON.COM INC	3.875	250	290	31,863	2037/8/22	
	AMAZON.COM INC	4.95	190	251	27,612	2044/12/5	
	AMAZON.COM INC	4.05	160	188	20,712	2047/8/22	

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	2.5	440	399	43,856	2050/6/3
	(含む投資法人債券)	4.25	60	73	8,098	2057/8/22
	AMAZON.COM INC	2.65	76	78	8,663	2022/12/2
	AMERICAN EXPRESS	6.25	100	109	12,025	2037/3/15
	AMERICAN INTL GROUP	3.625	280	302	33,268	2024/9/11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	310	34,095	2027/4/10
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.0	170	190	20,900	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	120	140	15,429	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	100	108	11,959	2030/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	350	398	43,720	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	230	275	30,260	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.5	480	551	60,528	2050/6/1
	APACHE CORP	3.25	23	23	2,543	2022/4/15
	APACHE CORP	4.375	40	40	4,407	2028/10/15
	APACHE CORP	6.0	34	37	4,113	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	280	277	30,500	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	650	610	66,996	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	457	50,246	2044/1/15
	APPLE INC	1.55	20	20	2,203	2021/8/4
	APPLE INC	2.45	350	370	40,677	2026/8/4
	ARCELORMITTAL	3.6	150	159	17,551	2024/7/16
	ARCELORMITTAL	4.55	260	291	32,056	2026/3/11
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	480	494	54,337	2025/2/15
	AT&T INC	1.65	540	523	57,539	2028/2/1
	AT&T INC	2.25	50	47	5,218	2032/2/1
	AT&T INC	3.1	650	604	66,371	2043/2/1
	AT&T INC	3.55	399	367	40,356	2055/9/15
	BANCO SANTANDER SA	3.848	400	425	46,683	2023/4/12
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,153	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	100	109	12,048	2024/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,099	120,719	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	180	19,827	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	4,100	4,623	507,751	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	63	6,969	2023/12/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	1,020	1,150	126,298	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	185	20,363	2028/7/21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	110	121	13,304	2032/12/15
	BARCLAYS BANK PLC FRN	4.972	260	300	33,050	2029/5/16
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	760	867	95,219	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	530	689	75,755	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	650	694	76,237	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	510	522	57,351	2047/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	330	354	38,881	2024/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	235	283	31,178	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	340	379	41,709	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	220	260	28,583	2049/1/15
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	35	3,930	2022/2/24
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	52	5,760	2043/9/30
	BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	80	8,833	2021/9/15
	BNP PARIBAS	4.625	680	766	84,194	2027/3/13

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	4.4	740	845	92,855	2028/8/14	
	BOEING CO	1.433	930	931	102,320	2024/2/4	
	BOEING CO	2.196	450	450	49,437	2026/2/4	
	BOEING CO	5.15	320	370	40,695	2030/5/1	
	BOEING CO	3.25	1,360	1,330	146,102	2035/2/1	
	BOEING CO	3.55	70	68	7,526	2038/3/1	
	BOEING CO	3.75	50	48	5,346	2050/2/1	
	BOEING CO	5.805	200	256	28,182	2050/5/1	
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.119	900	970	106,623	2026/5/4	
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	160	176	19,373	2030/4/6	
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	380	353	38,823	2050/2/24	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	200	218	24,012	2025/3/17	
	BPCE SA	5.15	200	224	24,628	2024/7/21	
	BPCE SA	5.15	400	448	49,257	2024/7/21	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.4	230	252	27,757	2029/7/26	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.0	16	20	2,292	2045/8/15	
	BROADCOM INC	3.15	690	738	81,141	2025/11/15	
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	12	1,332	2044/9/1	
	CAMERON LNG LLC	3.302	240	250	27,460	2035/1/15	
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	90	90	9,947	2050/4/5	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	440	464	50,988	2027/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	980	997	109,562	2032/5/1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	730	830	91,190	2025/7/23	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	440	477	52,446	2028/2/15	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	140	167	18,339	2038/4/1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	12	1,350	2048/4/1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	160	174	19,134	2050/3/1	
	CHEVRON CORP	1.995	20	20	2,255	2027/5/11	
	CHEVRON CORP	3.078	150	148	16,269	2050/5/11	
	CHEVRON USA INC	3.85	650	728	80,011	2028/1/15	
	CIGNA CORP	4.375	540	620	68,122	2028/10/15	
	CIGNA CORP	4.8	150	181	19,983	2038/8/15	
	CIMAREX ENERGY CO	3.9	850	927	101,842	2027/5/15	
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	280	312	34,302	2029/3/15	
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	150	166	18,330	2027/4/1	
	CITIGROUP INC	4.4	260	289	31,820	2025/6/10	
	CITIGROUP INC	5.5	610	711	78,155	2025/9/13	
	CITIGROUP INC	4.45	2,230	2,523	277,139	2027/9/29	
	CITIGROUP INC	8.125	146	242	26,661	2039/7/15	
	CITIGROUP INC	5.3	78	100	10,994	2044/5/6	
	CITIGROUP INC	4.75	110	132	14,542	2046/5/18	
	CITIGROUP INC	4.65	170	211	23,275	2048/7/23	
	CITIGROUP INC FRN	4.412	320	365	40,155	2031/3/31	
	COCA-COLA CO	2.5	20	19	2,093	2040/6/1	
	COCA-COLA CO	2.6	50	46	5,089	2050/6/1	
	COCA-COLA CO	2.5	80	72	7,923	2051/3/15	
	COMCAST CORP	3.375	410	447	49,146	2025/8/15	
	COMCAST CORP	4.15	810	930	102,232	2028/10/15	
	COMCAST CORP	3.4	140	152	16,693	2030/4/1	
	COMCAST CORP	4.2	70	81	8,904	2034/8/15	

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	5.65	30	39	4,388	2035/6/15
	(含む投資法人債株)	3.25	30	31	3,432	2039/11/1
	COMCAST CORP	3.75	90	100	10,986	2040/4/1
	COMCAST CORP	3.4	50	51	5,710	2046/7/15
	COMCAST CORP	3.969	144	162	17,801	2047/11/1
	COMCAST CORP	4.0	40	45	4,979	2048/3/1
	COMCAST CORP	4.7	90	113	12,410	2048/10/15
	COMCAST CORP	3.999	72	81	8,974	2049/11/1
	COMCAST CORP	3.45	200	208	22,852	2050/2/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.35	130	140	15,419	2030/4/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.95	120	132	14,578	2050/4/1
	CONOCOPHILLIPS-144A 2710	3.75	450	499	54,824	2027/10/1
	CONOCOPHILLIPS-144A 2808	4.3	140	159	17,552	2028/8/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	294	32,339	2024/11/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	120	124	13,648	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	250	257	28,248	2024/6/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	180	191	21,072	2028/1/15
	CONTL AIRLINES	5.983	191	195	21,456	2022/4/19
	COSTCO WHOLESALE CORP	1.375	150	150	16,483	2027/6/20
	CREDIT AGRICOLE LOND FRN	1.907	520	528	58,088	2026/6/16
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	396	43,538	2031/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	1,260	1,405	154,322	2029/2/1
	CVS CORP	5.298	3	3	370	2027/1/11
	CVS HEALTH CORP	3.625	190	209	23,001	2027/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	643	732	80,395	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	280	307	33,785	2030/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.78	100	119	13,111	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.125	70	77	8,558	2040/4/1
	CVS HEALTH CORP	5.125	470	583	64,128	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	140	173	19,049	2048/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.25	90	102	11,203	2050/4/1
	DANSKE BANK A/S	5.0	580	598	65,765	2022/1/12
	DANSKE BANK A/S	5.375	390	435	47,778	2024/1/12
	DANSKE BANK A/S FRN	3.001	400	403	44,365	2022/9/20
	DEERE & COMPANY	3.1	50	53	5,913	2030/4/15
	DEERE & COMPANY	3.75	230	263	28,896	2050/4/15
	DELTA AIR LINES	7.0	2,570	2,978	327,093	2025/5/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	280	329	36,148	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	129	14,182	2041/7/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	21	2,371	2042/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	450	503	55,325	2045/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	30	31	3,479	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	110	114	12,601	2029/12/1
	DISH DBS CORP	5.875	350	370	40,703	2024/11/15
	DP WORLD LTD	5.625	540	639	70,224	2048/9/25
	DP WORLD LTD	5.625	200	236	26,008	2048/9/25
	EATON CORP	4.15	100	115	12,642	2042/11/2
	ECOPETROL SA	5.875	550	591	64,935	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	127	13,961	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	171	18,831	2032/6/15

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	6.75	120	116	12,767	— (※)
	(含む投資法人債株)					
	ENERGY TRANSFER LP	7.6	30	34	3,765	2024/2/1
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	230	240	26,401	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	33	3,708	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.25	40	45	5,016	2029/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	700	725	79,678	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	80	95	10,516	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	690	782	85,988	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	450	466	51,282	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	130	131	14,477	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	130	133	14,689	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	3.9	140	152	16,740	2035/4/1
	EOG RESOURCES INC	4.95	20	25	2,756	2050/4/15
	EQT CORP	3.0	270	274	30,187	2022/10/1
	EQT CORP	7.625	10	11	1,266	2025/2/1
	EQT CORP	3.9	30	30	3,365	2027/10/1
	EQT CORP	5.0	30	32	3,529	2029/1/15
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	720	79,171	2026/11/3
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	750	811	89,132	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	230	251	27,644	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	200	234	25,764	2050/3/19
	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	1,610	1,609	176,796	2021/4/23
	FORD MOTOR CRED	4.75	170	173	19,059	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDIT CO	5.125	200	217	23,876	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	256	28,172	2025/11/13
	FOX CORP	4.709	90	104	11,436	2029/1/25
	FOX CORP	5.476	10	12	1,382	2039/1/25
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	109	12,033	2030/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	65	79	8,744	2043/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	230	273	30,056	2040/4/1
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	90	110	12,089	2050/4/1
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	552	60,670	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	1,367	1,944	213,516	2039/1/10
	GENERAL MOTORS	6.25	590	767	84,292	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	213	23,479	2021/9/25
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.25	130	134	14,773	2025/6/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	122	13,401	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	100	122	13,399	2046/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	10	10	1,128	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	600	641	70,446	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	680	735	80,806	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	40	44	4,841	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	720	1,023	112,406	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	390	439	48,296	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	1,770	1,980	217,551	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	260	331	36,380	2045/5/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	280	350	38,469	2045/10/21
	HALLIBURTON CO	5.0	260	294	32,380	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	140	177	19,475	2045/4/27
	HCA INC	5.0	100	111	12,233	2024/3/15

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	5.25	90	103	11,418	2026/6/15
	(含む投資法人債株)	4.5	60	67	7,413	2027/2/15
	HCA INC	3.5	380	385	42,315	2030/9/1
	HOME DEPOT INC	2.5	90	95	10,453	2027/4/15
	HOME DEPOT INC	2.7	10	10	1,150	2030/4/15
	HOME DEPOT INC	3.3	200	212	23,325	2040/4/15
	HOME DEPOT INC	3.9	50	57	6,274	2047/6/15
	HOME DEPOT INC	3.35	570	602	66,132	2050/4/15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	200	220	24,239	2025/8/18
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	235	25,809	2030/3/31
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.973	540	589	64,792	2030/5/22
	HUMANA INC	3.95	260	290	31,948	2027/3/15
	HUMANA INC	4.625	20	23	2,603	2042/12/1
	HUMANA INC	4.95	160	196	21,530	2044/10/1
	HUMANA INC	4.8	30	36	4,008	2047/3/15
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.22	200	165	18,212	2065/12/21
	INTEL CORP	4.6	120	146	16,085	2040/3/25
	INTEL CORP	4.75	160	203	22,331	2050/3/25
	INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	719	79,040	2022/7/14
	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	281	30,911	2023/1/12
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	340	370	40,741	2024/6/26
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	224	24,693	2026/1/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	213	23,436	2022/8/15
	JOHNSON & JOHNSON	0.95	340	331	36,356	2027/9/1
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	540	616	67,717	2037/3/3
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	822	90,298	2024/9/10
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	980	1,238	136,019	2045/6/1
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	511	56,194	2029/7/23
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	230	25,312	2029/12/5
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	307	33,770	2048/10/24
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	250	265	29,146	2023/9/1
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	176	19,356	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC	4.3	90	100	11,064	2025/6/1
	KINDER MORGAN INC	5.2	50	59	6,506	2048/3/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	64	7,089	2043/2/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	158	167	18,363	2026/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	60	66	7,296	2031/3/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	20	22	2,514	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	1,230	1,447	158,987	2045/7/15
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	10	1,146	2024/8/8
	LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	380	392	43,054	2025/6/25
	LEVI STRAUSS & CO	5.0	24	24	2,687	2025/5/1
	LLOYDS BANK PLC	4.65	660	743	81,633	2026/3/24
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	226	24,876	2028/3/22
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	333	36,586	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	290	278	30,545	2050/6/15
	LOWES COS INC	4.5	100	116	12,789	2030/4/15
	MARS INC	2.7	240	254	27,996	2025/4/1
	MARS INC	3.2	140	150	16,577	2030/4/1
	MASTERCARD INC	3.85	70	80	8,865	2050/3/26

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.5	200	219	24,148	2027/3/1
	(含む投資法人債券)					
	MCDONALD'S CORP	3.8	110	122	13,442	2028/4/1
	MCDONALD'S CORP	4.2	390	448	49,280	2050/4/1
	MCDONALD'S CORP	3.5	155	170	18,714	2025/3/15
	MEDTRONIC INC	5.875	30	30	3,316	2029/2/1
	MEG ENERGY CORP	6.4	570	717	78,770	2066/12/15
	METLIFE INC	2.4	890	942	103,560	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	720	796	87,495	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.45	15	16	1,836	2036/8/8
	MICROSOFT CORP	2.525	240	222	24,406	2050/6/1
	MICROSOFT CORP	2.921	15	14	1,645	2052/3/17
	MLPX LP-REGS	4.875	70	78	8,624	2024/12/1
	MLPX LP-REGS	4.875	20	22	2,479	2025/6/1
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,132	2022/5/1
	MORGAN STANLEY FRN	2.188	70	72	7,961	2026/4/28
	MORGAN STANLEY FRN	2.699	630	644	70,754	2031/1/22
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	950	1,039	114,108	2031/4/1
	MPLX LP	4.8	230	265	29,142	2029/2/15
	MPLX LP	4.5	400	442	48,597	2038/4/15
	MPLX LP	5.5	340	412	45,339	2049/2/15
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	4.85	370	415	45,576	2027/7/6
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.35	1,100	1,158	127,251	2023/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	260	287	31,620	2026/4/1
	NIKE INC	2.75	110	118	12,976	2027/3/27
	NIKE INC	3.375	520	557	61,186	2050/3/27
	NISSAN MOTOR CO	3.522	430	457	50,247	2025/9/17
	NISSAN MOTOR CO	4.345	470	513	56,440	2027/9/17
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	550	592	65,063	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	260	345	37,919	2050/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	1,030	1,071	117,683	2026/5/1
	NVIDIA CORP	2.85	110	116	12,760	2030/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	300	326	35,874	2040/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	440	471	51,755	2050/4/1
	NVIDIA CORP	3.7	190	209	23,026	2060/4/1
	NVR INC	3.95	10	10	1,141	2022/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	10	10	1,103	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.95	100	110	12,099	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	530	564	61,978	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	430	421	46,284	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	359	39,483	2027/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.45	210	233	25,656	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.5	1,400	1,206	132,506	2044/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	149	16,452	2045/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	130	112	12,303	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	90	72	7,936	2047/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.2	80	65	7,160	2048/3/15
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	410	432	47,475	2025/10/22
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	12	12	1,383	2022/8/15
	PEPSICO INC	2.625	20	21	2,345	2027/3/19
	PEPSICO INC	2.875	90	88	9,747	2049/10/15

銘柄	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.625	130	144	15,899	2050/3/19
	(含む投資法人債株)					
	PEPSICO INC	3.875	160	185	20,368	2060/3/19
	PEPSICO INC	6.25	952	1,057	116,161	2024/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2.625	390	406	44,638	2030/4/1
	PFIZER INC	4.4	60	73	8,049	2044/5/15
	PFIZER INC	4.5	60	69	7,672	2042/3/20
	PHILIP MORRIS	2.1	150	146	16,063	2030/5/1
	PHILIP MORRIS INTL INC	1.125	40	39	4,321	2026/1/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	190	180	19,812	2031/1/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	3.0	130	140	15,417	2030/3/25
	PROCTER & GAMBLE	4.375	530	590	64,831	2025/8/4
	RABOBANK	4.625	300	328	36,102	2023/12/1
	RABOBANK NEDERLAND	5.875	38	38	4,225	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	23	23	2,569	2023/3/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	210	209	22,992	2025/5/15
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	23	23	2,610	2022/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	310	367	40,389	2045/8/15
	ROYAL BK SCOTLND FRN	4.519	200	216	23,731	2024/6/25
	ROYAL BK SCOTLND FRN	4.269	430	469	51,609	2025/3/22
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	316	34,761	2024/5/15
	SALESFORCE.COM INC	3.7	370	414	45,528	2028/4/11
	SANDS CHINA LTD	4.6	800	855	93,935	2023/8/8
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	144	15,841	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.75	100	104	11,460	2030/4/6
	SHELL INTL FIN	4.55	220	265	29,170	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	590	701	77,048	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	3.25	220	222	24,440	2050/4/6
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	439	48,232	2024/4/10
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	480	582	64,010	2042/11/8
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	330	374	41,081	2025/9/20
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	30	38	4,187	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	74	8,174	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.625	150	178	19,645	2025/2/15
	STATE STREET CORP FRN	3.152	180	192	21,158	2031/3/30
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	21	2,329	2044/4/1
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	72	7,932	2031/1/15
	SYNGENTA FINANCE NV	3.933	580	580	63,758	2021/4/23
	T-MOBILE USA INC	6.0	10	10	1,106	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	3.5	200	216	23,771	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	40	40	4,414	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.05	50	49	5,413	2028/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	130	127	13,955	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	800	873	95,877	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.55	140	137	15,135	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	100	97	10,753	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	150	152	16,734	2031/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	80	87	9,574	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	40	44	4,869	2029/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	154	16,934	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	20	19	2,116	2032/1/15

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	593	65,195	2044/9/15	
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	24	2,662	2040/8/15	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	176	19,418	2047/3/8	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	4.894999	230	264	28,999	2048/3/6	
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	650	657	72,243	2030/3/1	
	TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	190	191	21,026	2021/11/10	
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	180	181	19,907	2022/12/18	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	680	679	74,647	2021/7/21	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	660	659	72,413	2023/7/21	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	7.125	340	379	41,670	2025/1/31	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	30	28	3,179	2026/10/1	
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	201	22,075	2021/9/1	
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	198	21,797	2037/5/1	
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	519	57,071	2038/7/1	
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	200	251	27,579	2040/11/15	
	TJX COS INC	3.5	70	76	8,390	2025/4/15	
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	950	1,208	132,701	2026/2/1	
	UBS GROUP FUNDING	3.491	200	206	22,671	2023/5/23	
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	502	55,145	2025/9/24	
	UBS GROUP FUNDING	4.253	330	373	40,975	2028/3/23	
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	1,120	1,232	135,319	— (※)	
	UNICREDIT SPA FRN	7.296	440	523	57,446	2034/4/2	
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	750	811	89,076	2060/3/20	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	120	135	14,913	2028/11/16	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	140	169	18,583	2042/6/1	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	260	288	31,731	2025/7/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	120	135	14,930	2028/12/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	230	255	28,038	2049/8/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	300	340	37,386	2059/8/15	
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	556	739	81,236	2036/11/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	1.45	110	110	12,114	2026/3/20	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	105	11,627	2026/8/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	290	329	36,150	2027/3/16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	74	8,224	2027/3/22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	160	160	17,679	2028/3/22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	376	432	47,478	2028/9/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	470	471	51,807	2031/3/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	610	716	78,642	2033/8/10	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	380	437	48,060	2034/11/1	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	405	44,492	2037/3/16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	200	222	24,429	2046/8/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	130	158	17,459	2046/8/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	66	7,307	2047/3/16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	150	163	17,904	2050/3/22	
	VISA INC	2.05	240	241	26,471	2030/4/15	
	VISA INC	2.7	230	227	24,955	2040/4/15	
	VISA INC	4.3	250	305	33,504	2045/12/14	
VODAFONE GROUP PLC	4.375	370	426	46,836	2028/5/30		
WAL-MART STORES	4.3	403	495	54,378	2044/4/22		
WALT DISNEY COMPANY	6.65	200	295	32,493	2037/11/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.5	30	32	3,557	2024/5/15
	(含む投資法人債券)					
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	190	221	24,318	2049/7/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	318	34,951	2024/9/17
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	212	23,301	2024/9/17
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	70	72	7,959	2026/4/30
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	160	185	20,382	2031/4/4
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	2,170	2,813	308,939	2051/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	31	3,468	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	279	307	33,781	2024/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	220	249	27,349	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	670	782	85,968	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	229	25,201	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	181	19,903	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	140	167	18,402	2046/12/7
	WESTERN MIDSTREAM OP FRN	2.3245	70	68	7,575	2023/1/13
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	190	198	21,749	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.5	70	73	8,018	2028/3/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	640	698	76,752	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.5	100	110	12,144	2050/2/1
	WILLIAMS COS INC	7.875	195	200	22,024	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	269	359	39,523	2031/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	240	275	30,309	2023/8/1
	WYETH	5.95	50	70	7,698	2037/4/1
	WYNN MACAU LTD	5.625	220	230	25,362	2028/8/26
	YAMANA GOLD INC	4.625	340	372	40,926	2027/12/15
小 計					46,337,617	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券					
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	23,080	26,183	142,585	2029/5/31
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	33,980	37,306	203,155	2038/11/18
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	90,710	93,109	507,035	2047/11/7
小 計					852,776	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	10.0	14,280	14,909	292,787	2027/1/1
小 計					292,787	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券					
	RUSSIA GOVT BOND	8.15	331,930	352,001	503,362	2027/2/3
	RUSSIA GOVT BOND	7.05	7,943	7,967	11,392	2028/1/19
小 計					514,755	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	8.375	21,686,000	24,133,915	183,417	2026/9/15
小 計					183,417	
合 計					48,181,353	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 償還年月日が「－(※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	200	206	22,724	2051/4/1
	UMBS 15YR APR FWD	1.5	1,200	1,208	132,762	2036/4/1
	UMBS 30YR APR FWD	1.5	100	97	10,679	2051/4/1
	UMBS 30YR APR FWD	2.0	1,700	1,704	187,209	2051/4/1
合 計					353,375	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	US 5YR 2106	百万円 14,768	百万円 —
		US 2YR 2106	5,235	—
		US10YR 2106	—	17,383
		US 20YR 2106	3,403	—
		US UL 2106	2,379	—
	金利先物取引	90 EUR\$ 2106	—	19,321
		90 EUR\$ 2112	—	18,262
		90DYEUR 2312	14,520	—

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	EDH2 P 0314	プット	百万円 3	百万円 2
		FVK1 C 0423	コール	2	—
		FVM1 C 0521	コール	8	—
		TYK1 C 0423	コール	2	0.137274
		TYM1 C 0521	コール	—	5
		USK1 C 0423	コール	4	0.099524
		USM1 C 0521	コール	—	21

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

○投資信託財産の構成 (2021年 4 月 7 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優先証券	千円 54,197	% 0.1
公社債	48,181,353	93.4
コール・ローン等、その他	3,349,793	6.5
投資信託財産総額	51,585,344	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産（48,264,589千円）の投資信託財産総額（51,585,344千円）に対する比率は93.6%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.82円、1メキシコペソ=5.4456円、1ブラジルレアル=19.6377円、1ロシアルーブル=1.43円、100インドネシアルピア=0.76円です。

○特定資産の価格等の調査 (2020年 4 月 8 日～2021年 4 月 7 日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,247,540,727
コール・ローン等	1,573,588,528
優先証券(評価額)	54,197,657
公社債(評価額)	48,181,353,951
コール・オプション(買)	18,378,726
プット・オプション(買)	3,747,607
未収入金	590,550,158
未収利息	277,338,817
前払費用	1,762,875
差入委託証拠金	546,622,408
(B) 負債	2,713,118,295
コール・オプション(売)	27,859,998
プット・オプション(売)	2,067,361
未払金	2,329,814,794
未払利息	403
売付債券	353,375,739
(C) 純資産総額(A－B)	48,534,422,432
元本	28,480,253,181
次期繰越損益金	20,054,169,251
(D) 受益権総口数	28,480,253,181口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,041円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額

35,720,627,057円

期中追加設定元本額

7,109,526,698円

期中一部解約元本額

14,349,900,574円

(注) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)

15,614,381,718円

LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)

8,629,784,734円

LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)

1,706,685,781円

LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)

1,467,713,062円

LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)

1,061,687,886円

○損益の状況 (2020年4月8日～2021年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,941,745,860
受取利息	1,911,979,754
その他収益金	30,086,362
支払利息	△ 320,256
(B) 有価証券売買損益	2,066,993,059
売買益	4,304,126,054
売買損	△ 2,237,132,995
(C) 先物取引等取引損益	△ 179,440,002
取引益	2,027,911,390
取引損	△ 2,207,351,392
(D) 保管費用等	△ 9,791,006
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,819,507,911
(F) 前期繰越損益金	20,797,449,683
(G) 追加信託差損益金	4,741,449,291
(H) 解約差損益金	△ 9,304,237,634
(I) 計(E＋F＋G＋H)	20,054,169,251
次期繰越損益金(I)	20,054,169,251

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

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

(注) 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＞

＜合併について＞

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンブルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期(2020年3月6日～2021年3月5日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券	
信 託 期 間	2019年4月4日から無期限です。	
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて主としてわが国の公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主 な 投 資 対 象	ベビーファンド	主としてマニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。
	マザーファンド	主としてユーロ円債を含む円建て公社債を投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 ④投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。
	マザーファンド	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。
分 配 方 針	毎決算時（原則毎年3月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2020年3月5日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した利益）については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配率)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率			
(設定日) 2019年4月4日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2020年3月5日)	10,194	0	1.9	10,116	1.2	98.3	6.7	41,849
2 期 (2021年3月5日)	10,076	0	△1.2	9,936	△1.8	99.0	2.7	36,255

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注6) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

※参考指数に関して

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数（パフォーマンス）で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村證券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2020年 3 月 5 日	円 10,194	% —	10,116	% —	% 98.3	% 6.7
3 月末	9,942	△2.5	10,004	△1.1	97.6	△16.0
4 月末	9,980	△2.1	10,039	△0.8	98.4	△ 6.6
5 月末	9,962	△2.3	9,996	△1.2	98.8	△ 0.7
6 月末	9,958	△2.3	9,955	△1.6	95.0	6.9
7 月末	10,009	△1.8	9,990	△1.2	99.6	△10.5
8 月末	9,979	△2.1	9,943	△1.7	92.4	12.9
9 月末	10,013	△1.8	9,973	△1.4	87.0	2.4
10 月末	10,007	△1.8	9,957	△1.6	95.3	3.6
11 月末	10,029	△1.6	9,970	△1.4	88.4	0.8
12 月末	10,063	△1.3	9,972	△1.4	92.6	△ 9.7
2021年 1 月末	10,061	△1.3	9,948	△1.7	99.7	△10.1
2 月末	10,008	△1.8	9,865	△2.5	99.6	△ 0.8
(期 末) 2021年 3 月 5 日	10,076	△1.2	9,936	△1.8	99.0	2.7

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1口当たりです。

(注3) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は-0.11%、期末は0.10%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、概ね縮小しましたが、円建外債・ABSは拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

■投資環境

- ・国債利回りは、財政出動による国債の増発観測や投資家による国債換金売りの動きなどから2020年3月に大きく上昇しました。4月には日銀が資産買い入れを拡充し緩和姿勢を強化したことなどから一時的に低下する場面もありましたが、その後は日銀のイールドカーブ・コントロールを背景として概ね横ばいで推移しました。2021年2月には景気回復期待の高まりでグローバルに先進国金利が上昇したことや日銀の「点検」に対する警戒感などから上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、新型コロナウイルス拡大を受けて拡大した後、日銀の金融緩和策の強化を背景に縮小基調で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

主要投資対象とする「マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-1.2%となり、同期間における参考指数（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-1.80%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し2020年3月からは長期化、6月からは中立、7月からは短期化、8月からは長期化、9月からは短期化としました。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを継続しました。MB Sはオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、ほぼ中立寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債を中心にオーバーウェイトを維持しました。事業債では6月頃から段階的に短中期ゾーンから中長期ゾーンへの入れ替えを行いました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

- ・金融緩和政策やコロナ禍後の潜在成長率の低下がバリュエーション上の金利低下要因となる一方、ワクチン期待や財政期待、日銀の「点検」などがモメンタムとして金利上昇となる構図を想定し、当面は後者の影響から金利にはやや上昇圧力がかかる展開を想定しています。10年国債利回りは0.00～+0.20%のレンジを想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを維持する方針です。MB Sはオーバーウェイトを維持する方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債の中長期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持する方針です。事業債の対国債スプレッドは中期的に低下方向での推移を見込みます。GDPギャップの大幅なマイナスと新型コロナウイルスを背景に金融緩和が中長期的に継続され、クレジット市場を支えると見ています。国内の設備投資サイクルは2021年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、成長期待が高まり、投資増加による債務積み上げが進んでいった場合、年後半に米国で金融緩和策の縮小、スプレッド拡大局面となる可能性もあります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトとし、マイナス金利が深まる場合の超過収益獲得を図ります。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、金融および内需関連銘柄を保有しつつも、景気循環型産業や不動産、ノンバンク等もオーバーウェイトし、積極的な業種配分とします。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とA T 1債を中心に保有します。

○1口当たりの費用明細

（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	10,000円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28円 (23) (2) (2)	0.275% (0.231) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募 集 手 数 料	—	—	
(c) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有 価 証 券 取 引 税	—	—	(d) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (0) (1)	0.008 (0.001) (0.002) (0.005)	(e) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	29	0.285	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
 * 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
 * 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買および取引の状況

（2020年3月6日～2021年3月5日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千口 2,180,963	千円 2,185,886	千口 7,336,649	千円 7,359,584

（注）単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

（2020年3月6日～2021年3月5日）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

利害関係人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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年3月6日～2021年3月5日）

該当事項はありません。

○組入資産の明細

（2021年3月5日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千口 40,952,916	千口 35,797,229	千円 36,255,434

（注1）マザーファンドの2021年3月5日現在の受益権総口数は77,961,042千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

○有価証券の貸付及び借入の状況

（2021年3月5日現在）

該当事項はありません。

○投資信託財産の構成

（2021年3月5日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千円 36,255,434	% 99.9
コール・ローン等、その他	52,498	0.1
投資信託財産総額	36,307,932	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2021年3月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,307,932,775
マニユライフ・日本債券ストラテジック・ アクティブ・マザーファンド(評価額)	36,255,434,371
未収入金	52,498,404
(B) 負債	52,498,404
未払解約金	2,127,632
未払信託報酬	49,720,342
その他未払費用	650,430
(C) 純資産総額(A－B)	36,255,434,371
元本	35,983,290,000
次期繰越損益金	272,144,371
(D) 受益権総口数	3,598,329口
1口当たり基準価額(C／D)	10,076円

(注1) 当ファンドの期首元本額は41,052,160,000円、期中追加設定元本額は2,188,680,000円、期中一部解約元本額は7,257,550,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は10,076円です。

○損益の状況（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△280,552,750
売買益	116,427,992
売買損	△396,980,742
(B) 信託報酬等	△104,571,931
(C) 当期損益金(A＋B)	△385,124,681
(D) 前期繰越損益金	470,428,890
(E) 追加信託差損益金	186,840,162
(配当等相当額)	(46,907,540)
(売買損益相当額)	(139,932,622)
(F) 計(C＋D＋E)	272,144,371
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	272,144,371
追加信託差損益金	186,840,162
(配当等相当額)	(48,951,857)
(売買損益相当額)	(137,888,305)
分配準備積立金	759,626,382
繰越損益金	△674,322,173

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(289,197,492円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(48,951,857円)および分配準備積立金(470,428,890円)より分配対象収益は808,578,239円(1口当たり224円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

◆約款変更

マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社は、2020年4月1日付で商号をマニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社に変更しました。商号変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2020年4月1日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

第2期（計算期間：2020年3月6日～2021年3月5日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。（期首は-0.11%、期末は0.10%）
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り（非国債の対国債スプレッド）は、概ね縮小しましたが、円建外債・ABSは拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

■投資環境

- ・国債利回りは、財政出動による国債の増発観測や投資家による国債換金売りの動きなどから2020年3月に大きく上昇しました。4月には日銀が資産買い入れを拡充し緩和姿勢を強化したことなどから一時的に低下する場面もありましたが、その後は日銀のイールドカーブ・コントロールを背景として概ね横ばいで推移しました。2021年2月には景気回復期待の高まりでグローバルに先進国金利が上昇したことや日銀の「点検」に対する警戒感などから上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、新型コロナウイルス拡大を受けて拡大した後、日銀の金融緩和策の強化を背景に縮小基調で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債（ユーロ円債を含む）に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-0.90%となり、同期間におけるベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-1.80%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し2020年3月からは長期化、6月からは中立、7月からは短期化、8月からは長期化、9月からは短期化としました。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを継続しました。MB Sはオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、ほぼ中立寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債を中心にオーバーウェイトを維持しました。事業債では6月頃から段階的に短中期ゾーンから中長期ゾーンへの入れ替えを行いました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■今後の運用方針

- ・金融緩和政策やコロナ禍後の潜在成長率の低下がバリュエーション上の金利低下要因となる一方、ワクチン期待や財政期待、日銀の「点検」などがモメンタムとして金利上昇となる構図を想定し、当面は後者の影響から金利にはやや上昇圧力がかかる展開を想定しています。10年国債利回りは0.00～+0.20%のレンジを想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを維持する方針です。MB Sはオーバーウェイトを維持する方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債の中長期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持する方針です。事業債の対国債スプレッドは中期的に低下方向での推移を見込みます。GDPギャップの大幅なマイナスと新型コロナウイルスを背景に金融緩和が中長期的に継続され、クレジット市場を支えるとして見込みます。国内の設備投資サイクルは2021年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、成長期待が高まり、投資増加による債務積み上げが進んでいった場合、年後半に米国で金融緩和策の縮小、スプレッド拡大局面となる可能性もあります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトとし、マイナス金利が深まる場合の超過収益獲得を図ります。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、金融および内需関連銘柄を保有しつつも、景気循環型産業や不動産、ノンバンク等もオーバーウェイトし、積極的な業種配分とします。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有します。

○1万口当たりの費用明細

（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	10,039円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (0) (1)	0.006 (0.001) (0.006)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、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 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	1	0.008	

*期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 *各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
 *各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買および取引の状況

（2020年3月6日～2021年3月5日）

公社債			
		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	105,648,973	104,581,961
	特殊債券	2,500,000	2,513,730
	社債券（投資法人債券を含む）	36,959,129	17,667,348

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

先物取引の種類別取引状況					
種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 51,974	百万円 53,874	百万円 50,333	百万円 50,342

（注）単位未満は切り捨てております。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買		建		売		建	
			新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
国内	債券オプション 取 引	コール	百万円 587	百万円 236	百万円 －	百万円 10	百万円 168	百万円 65	百万円 －	百万円 －
		プット	221	293	2	13	698	526	11	－

（注）単位未満は切り捨てております。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
金 利 ス ワ ッ プ	百万円 48,830
C D S	1,675

○組入有価証券明細表 （2021年3月5日現在）

国内（邦貨建）公社債

A 債券種類別開示

区 分	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 20,593,000 (1,115,000)	千円 22,539,408 (1,175,594)	% 28.5 (1.5)	% － (－)	% 28.5 (1.5)	% － (－)	% － (－)
普通社債券 (含む投資法人債券)	55,050,000 (55,050,000)	55,605,610 (55,605,610)	70.4 (70.4)	－ (－)	67.1 (67.1)	2.7 (2.7)	0.6 (0.6)
合 計	75,643,000 (56,165,000)	78,145,018 (56,781,204)	99.0 (71.9)	－ (－)	95.6 (68.6)	2.7 (2.7)	0.6 (0.6)

- （注1）（ ）内は非上場債で内書きです。
- （注2）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。
- （注3）額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。
- （注4）－印は組入れがありません。
- （注5）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
- （注6）残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

B 個別銘柄開示

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第6回利付国債（40年）	% 1.9	千円 300,000	千円 405,330	2053/3/20
	第7回利付国債（40年）	1.7	590,000	767,861	2054/3/20
	第10回利付国債（40年）	0.9	540,000	577,724	2057/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	1,231,000	1,278,479	2058/3/20
	第13回利付国債（40年）	0.5	2,850,000	2,667,058	2060/3/20
	第360回利付国債（10年）	0.1	35,000	35,099	2030/9/20
	第26回利付国債（30年）	2.4	940,000	1,241,006	2037/3/20
	第28回利付国債（30年）	2.5	440,000	593,018	2038/3/20
	第29回利付国債（30年）	2.4	10,000	13,365	2038/9/20
	第32回利付国債（30年）	2.3	540,000	720,824	2040/3/20
	第33回利付国債（30年）	2.0	770,000	989,657	2040/9/20
	第37回利付国債（30年）	1.9	1,490,000	1,910,433	2042/9/20
	第44回利付国債（30年）	1.7	800,000	1,001,104	2044/9/20
	第46回利付国債（30年）	1.5	810,000	979,573	2045/3/20
	第53回利付国債（30年）	0.6	76,000	75,914	2046/12/20
	第54回利付国債（30年）	0.8	1,670,000	1,747,154	2047/3/20
	第56回利付国債（30年）	0.8	270,000	282,036	2047/9/20
	第57回利付国債（30年）	0.8	350,000	365,309	2047/12/20
	第61回利付国債（30年）	0.7	250,000	253,537	2048/12/20
	第63回利付国債（30年）	0.4	75,000	70,101	2049/6/20
	第64回利付国債（30年）	0.4	90,000	83,977	2049/9/20
	第65回利付国債（30年）	0.4	20,000	18,629	2049/12/20
	第67回利付国債（30年）	0.6	1,500,000	1,472,490	2050/6/20
	第68回利付国債（30年）	0.6	570,000	559,466	2050/9/20
	第155回利付国債（20年）	1.0	535,000	589,687	2035/12/20
	第166回利付国債（20年）	0.7	410,000	430,155	2038/9/20
	第168回利付国債（20年）	0.4	687,000	683,544	2039/3/20
	第169回利付国債（20年）	0.3	200,000	195,096	2039/6/20
	第172回利付国債（20年）	0.4	10,000	9,886	2040/3/20
	第173回利付国債（20年）	0.4	444,000	438,503	2040/6/20
	第174回利付国債（20年）	0.4	1,100,000	1,085,249	2040/9/20
	第175回利付国債（20年）	0.5	410,000	412,226	2040/12/20
	第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	580,000	585,906	2029/3/10
	小 計	—	20,593,000	22,539,408	—
普通社債券 （含む投資法人債券）	日本生命第1回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.52	400,000	410,960	2045/4/30
	日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	300,000	298,110	2046/11/22
	日本生命第6回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	300,000	299,070	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	300,000	305,409	2046/12/15
	第5回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.07	300,000	297,699	2080/12/16

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	% 1.11	千円 1,300,000	千円 1,307,189	2047/11/6
	第1回アフラック生命保険株式会社無担保社債	0.963	600,000	601,686	2049/4/16
	第15回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.001	300,000	300,000	2024/3/15
	第1回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.78	1,500,000	1,502,805	2049/6/11
	第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.28	1,500,000	1,520,565	2055/7/2
	第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.4	1,300,000	1,319,162	2057/7/2
	第2回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	500,000	499,020	2056/10/19
	第1回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	301,719	2055/12/17
	第2回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.24	200,000	202,178	2060/12/17
	第1回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	200,000	202,512	2079/12/13
	第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	1,300,000	1,303,913	2079/12/13
	第1回太陽日酸株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.41	300,000	303,807	2054/1/29
	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.72	4,500,000	4,635,540	2079/6/6
	第1回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	900,000	920,358	2050/9/9
	第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.55	500,000	517,055	2050/9/9
	第16回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.6	300,000	300,237	2025/6/11
	第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,957	2027/6/11
	第1回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.35	800,000	826,040	2053/12/13
	第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.81	500,000	508,000	2055/11/4
	第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	200,000	207,820	2057/11/4
	第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	107,650	2060/11/4
	第2回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.77	400,000	404,000	2050/6/30
	第1回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	200,000	199,232	2049/12/10
	第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.71	1,500,000	1,499,160	2079/9/12
	第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.93	400,000	400,964	2079/9/12
	第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保社債	2.4	100,000	102,328	9998/12/31
	第2回アイシン精機株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.41	100,000	97,638	2080/2/28
	第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	660,000	667,920	2048/4/27
	第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.03	500,000	505,555	2048/9/18
	第1回住友生命劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.66	1,200,000	1,200,708	2079/6/26

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	400,000	402,524	2050/9/23
	第1回株式会社ドンキホーテホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.49	800,000	816,216	2053/11/28
	第1回丸紅株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	500,000	500,690	2081/3/4
	第1回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	700,000	714,287	2055/9/28
	第5回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.8	300,000	308,913	2049/12/10
	第6回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.52	400,000	415,056	2054/12/11
	第7回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	1,200,000	1,231,284	2050/12/2
	第8回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保社債	1.03	500,000	504,455	9998/12/31
	第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保社債	0.82	1,700,000	1,706,511	9998/12/31
	第4回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	1.22	300,000	302,583	9998/12/31
	第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	1.13	2,000,000	2,015,020	9998/12/31
	第7回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	1.35	100,000	101,730	9998/12/31
	第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	0.98	1,300,000	1,304,784	9998/12/31
	第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	0.937	1,100,000	1,096,524	9998/12/31
	第2回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.38	2,400,000	2,393,016	2080/7/30
	第3回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.66	800,000	794,832	2080/7/30
	第23回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.73	100,000	99,953	2023/12/1
	第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	100,000	99,890	2025/12/1
	第1回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.62	100,000	99,218	2080/3/13
	第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	600,000	584,700	2080/3/13
	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社債	1.2	1,200,000	1,192,572	9998/12/31
	第1回東京海上日動火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.96	1,000,000	1,008,920	2079/12/24
	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	2,000,000	2,059,000	2076/2/10
	第5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.02	400,000	400,928	2081/2/7
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	380,000	379,718	2046/8/8
	第2回あいおいニッセイ同和損害保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.87	300,000	295,215	2079/9/10
	第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	100,000	98,933	2050/2/4
	第3回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.13	100,000	99,190	2061/2/10
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,740	2030/7/29

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第18回株式会社光通信無担保社債	% 1.79	千円 100,000	千円 106,047	2033/3/23
	第22回株式会社光通信無担保社債	0.32	100,000	99,111	2026/8/7
	第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	102,666	2030/7/12
	第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	200,000	200,620	2031/1/31
	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	400,000	403,416	2036/2/1
	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	600,000	620,118	2080/10/15
	第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.98	200,000	204,352	2029/10/9
	第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	100,000	105,987	2035/4/23
	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	900,000	923,454	2030/7/16
	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	300,000	307,890	2032/10/8
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	199,746	2027/9/3
	第2回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.5	100,000	99,706	2043/9/16
	第48回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.13	460,000	467,654	2022/12/9
	第51回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	350,000	357,329	2024/3/15
	第52回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	100,000	102,081	2024/3/8
	第53回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.57	100,000	100,754	2024/6/14
	第54回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.569	300,000	302,298	2024/6/12
	第57回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.38	900,000	892,566	2026/9/11
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	4,000,000	4,001,800	2056/2/4
	第2回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債	0.645	500,000	501,595	2023/7/12
	アブラック	2.108	100,000	105,051	2047/10/23
	小 計	—	55,050,000	55,605,610	—
合 計		—	75,643,000	78,145,018	—

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	百万円 2,121	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) —印は組み入れなしです。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			当 期		末
			買 建 額	売 建 額	
国内	債券オプション取引	債券店頭	コール 29		百万円 82
			プット 14		百万円 26

（注1）単位未満は切り捨てております。

（注2）一印は組み入れなしです。

スワップ残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
金 利 ス ワ ッ プ		1,730百万円
C D S		1,400百万円
合 計		3,130百万円

〇有価証券の貸付及び借入の状況

（2021年3月5日現在）

該当事項はありません。

〇特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中（2020年3月6日から2021年3月5日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約24件、解約23件、債券店頭オプション取引の買160件、売160件、CDS取引の取得7件、譲渡2件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関するについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

〇投資信託財産の構成

（2021年3月5日現在）

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公社債	千円 78,145,018		% 98.1
コール・ローン等、その他	1,523,427		1.9
投資信託財産総額	79,668,445		100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2021年3月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,657,248,565
コール・ローン等	130,667,267
公社債（評価額）	78,145,018,458
コール・オプション（買）	29,986,600
プット・オプション（買）	14,368,100
未収入金	1,049,249,191
未収利息	239,378,601
前払費用	36,750,348
差入委託証拠金	11,830,000
(B) 負債	695,668,816
コール・オプション（売）	82,947,600
プット・オプション（売）	26,798,600
未払金	367,118,200
未払解約金	207,432,804
未払利息	1,262,157
受入担保金	10,000,000
その他未払費用	109,455
(C) 純資産総額（A－B）	78,961,579,749
元本	77,961,042,038
次期繰越損益金	1,000,537,711
(D) 受益権総口数	77,961,042,038口
1万口当たり基準価額（C／D）	10,128円

（注1）当親ファンドの期首元本額は58,676,232,561円、期中追加設定元本額は31,347,621,243円、期中一部解約元本額は12,062,811,766円です。

（注2）当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）	35,797,229,830円
マニュアルFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	41,720,150,671円
マニュアル 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	302,165,250円
マニュアル 日本債券ストラテジックファンド（SMA専用）	141,496,287円

（注3）1口当たり純資産額は1.0128円です。

○損益の状況（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	785,400,036
受取利息	784,684,722
支払利息	715,314
(B) 有価証券売買損益	△1,170,705,824
売買益	377,061,544
売買損	△1,547,767,368
(C) 先物取引等取引損益	71,365,781
取引益	1,172,748,406
取引損	△1,101,382,625
(D) 信託報酬等	△ 4,463,241
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 318,403,248
(F) 前期繰越損益金	1,283,832,694
(G) 追加信託差損益金	84,380,162
(H) 解約差損益金	△ 49,271,897
(I) 計（E＋F＋G＋H）	1,000,537,711
次期繰越損益金（I）	1,000,537,711

（注1）損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

（注2）損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

（注3）損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注4）損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

◆約款変更

マニュアル・アセット・マネジメント株式会社は、2020年4月1日付で商号をマニュアル・インベストメント・マネジメント株式会社に変更しました。商号変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（2020年4月1日）

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

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	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
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
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	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。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2020年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	372,645,997
(取得原価: 366,694,776米ドル)	
現金預金等	41,911,902
外国為替先渡し契約に係る評価差益	222,504
受益証券発行未収金	59,129
ブローカーからの未収金	95,379,368
未収収益	1,217,394
資産合計	511,436,294
負債	
受益証券買戻支払金	217,930
ブローカーに対する未払金	127,824,187
未払費用	352,540
負債合計	128,394,657
純資産総額	383,041,637

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,600	1,784,699	17,132,530,728
FDクラス(円)	13,681	1,749,204	23,931,456,426

運用計算書
2020年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	294,986
債券利息(源泉徴収税控除後)	6,139,096
雑収益	98
収益合計	6,434,180
費用	
投資顧問報酬	627,690
事務管理代行報酬	126,076
保管費用	75,958
当座借越利息	22
取引銀行報酬	25,974
銀行手数料	13,380
受託報酬	55,446
法務報酬	2,276
海外登録費用	1,103
立替費用	25,213
専門家報酬	14,854
雑費用	121
費用合計	968,113
純投資収益	5,466,067
投資有価証券売買に係る損益	10,014,404
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(841,859)
当期実現純損益	9,172,545
投資有価証券評価損益の増減	5,584,888
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	206,866
当期評価差損益	5,791,754
運用の結果による純資産の増減額	20,430,366

純資産変動計算書
2020年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2020年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	16,118,812	FCクラス	
純投資収益	5,466,067	期首受益証券数	5,904
当期実現純損益	9,172,545	発行受益証券数	2,064,354
当期評価差損益	5,791,754	買戻受益証券数	(285,559)
運用の結果による純資産の増減額	20,430,366	期末発行済受益証券数	1,784,699
受益証券の発行手取金	407,034,177	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(57,969,087)	期首受益証券数	130,217
	349,065,090	発行受益証券数	1,882,402
受益者への支払分配金	(2,572,631)	買戻受益証券数	(263,415)
期末純資産総額	383,041,637	期末発行済受益証券数	1,749,204

統計情報
2020年5月31日現在
(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(米ドル)	383,041,637	16,118,812	16,556,935
FCクラス(円)			
期末純資産総額	17,132,530,728	53,681,472	58,436,663
期末1口当たり純資産価格	9,600	9,092	8,937
FDクラス(円)			
期末純資産総額	23,931,456,426	1,699,803,979	1,742,378,906
期末1口当たり純資産価格	13,681	13,054	12,748

組入資産明細
2020年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	186,000	SCENTRE GROUP 3.6250% 28/01/26 144A	184,867	188,708	0.05
			184,867	188,708	0.05
		合計:オーストラリア	184,867	188,708	0.05
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	383,000	ATHENE HOLDING 6.1500% 03/04/30	382,262	413,055	0.11
			382,262	413,055	0.11
		合計:バミューダ諸島	382,262	413,055	0.11
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	579,000	ENBRIDGE INC 2.5000% 15/01/25	578,489	595,428	0.17
USD	306,000	TRANSCANADA PL 3.7500% 16/10/23	321,793	328,556	0.10
USD	315,000	SUNCOR ENERGY 2.8000% 15/05/23	314,694	321,927	0.08
USD	259,000	BROOKFIELD FIN 4.3500% 15/04/30	258,749	283,236	0.07
USD	265,000	ENBRIDGE INC 3.1250% 15/11/29	265,863	271,329	0.07
USD	249,000	SUNCOR ENERGY 3.1000% 15/05/25	248,873	259,984	0.07
USD	182,000	NUTRIEN LTD 5.0000% 01/04/49	222,602	221,500	0.06
USD	161,000	NUTRIEN LTD 2.9500% 13/05/30	160,871	167,053	0.04
USD	123,000	SCHLUMBERGER 2.6500% 20/11/22 144A	125,211	124,846	0.03
USD	105,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	116,685	105,175	0.03
USD	85,000	TRANS-CANADA PIPE 4.625% 01/03/34	100,486	95,548	0.02
USD	63,000	ENCANA CORP 6.5000% 01/02/38	74,983	48,299	0.01
USD	64,000	ENCANA CORP 6.6250% 15/08/37	76,912	48,171	0.01
USD	39,000	TRANSCANADA PL 4.8750% 15/01/26	42,679	45,157	0.01
			2,908,890	2,916,209	0.77
		合計:カナダ	2,908,890	2,916,209	0.77
コロンビア					
普通社債(固定金利債)					
USD	345,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	341,936	396,578	0.10
USD	130,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	140,806	135,656	0.04
			482,742	532,234	0.14
		合計:コロンビア	482,742	532,234	0.14
デンマーク					
変動金利債					
USD	641,000	DANSKE BANK A/S FRN 20/09/22 144A	646,015	647,350	0.16
USD	621,000	DANSKE BANK A/S FRN 20/12/25 144A	629,067	633,675	0.17
			1,275,082	1,281,025	0.33

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	244,000	DANSKE BANK A 5.0000% 12/01/22 144A	248,258	255,572	0.07
			248,258	255,572	0.07
		合計: デンマーク	1,523,340	1,536,597	0.40
		フランス			
変動金利債					
USD	792,000	BNP PARIBAS FRN 19/11/25 144A	763,836	812,673	0.21
USD	404,000	BNP PARIBAS FRN 13/01/31 144A	408,850	413,721	0.11
			1,172,686	1,226,394	0.32
普通社債(固定金利債)					
USD	651,000	DANONE 2.9470% 02/11/26 144A	668,575	708,348	0.19
USD	578,000	CREDIT AGRICO 2.3750% 22/01/25 144A	576,673	599,678	0.16
USD	519,000	SOCIETE GENER 2.6250% 22/01/25 144A	517,962	521,304	0.14
USD	191,000	TOTAL CAP INTL 3.1270% 29/05/50	191,000	192,048	0.05
			1,954,210	2,021,378	0.54
		合計: フランス	3,126,896	3,247,772	0.86
		ドイツ			
普通社債(固定金利債)					
USD	721,000	RENTENBANK 0.5000% 27/05/25 40	717,698	719,187	0.19
			717,698	719,187	0.19
		合計: ドイツ	717,698	719,187	0.19
		インドネシア			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 144A	198,664	207,628	0.05
			198,664	207,628	0.05
		合計: インドネシア	198,664	207,628	0.05
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	562,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	598,641	561,849	0.14
USD	427,000	SHIRE ACQ INV IRELAND 3.2% 23/09/26	455,034	470,202	0.12
USD	254,000	SHIRE ACQ INV IREL 2.875% 23/09/23	259,828	267,734	0.07
USD	163,000	AERCAP IRELAND 4.8750% 16/01/24	154,850	145,247	0.04
USD	150,000	AERCAP IRELAND 3.5% 26/05/22	138,267	139,027	0.04
			1,606,620	1,584,059	0.41
		合計: アイルランド	1,606,620	1,584,059	0.41
		イスラエル			
国債					
USD	261,000	STATE OF ISRAEL 3.3750% 15/01/50	254,543	272,357	0.07
			254,543	272,357	0.07
		合計: イスラエル	254,543	272,357	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
日本					
国債					
USD	438,000	JAPAN BANK COOP 1.7500% 17/10/24	435,648	455,142	0.12
			435,648	455,142	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	220,000	TAKEDA PHARMACEU 4.4000% 26/11/23	238,999	244,246	0.06
			238,999	244,246	0.06
		合計: 日本	674,647	699,388	0.18
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	419,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	422,760	438,822	0.12
USD	334,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	334,168	348,583	0.09
USD	195,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	195,162	200,813	0.05
USD	102,000	DH EUROPE 3.4000% 15/11/49	103,472	112,427	0.03
			1,055,562	1,100,645	0.29
		合計: ルクセンブルグ	1,055,562	1,100,645	0.29
メキシコ					
国債					
USD	644,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	705,117	698,110	0.18
USD	513,000	UNITED MEXICAN 3.2500% 16/04/30	499,370	506,975	0.13
USD	316,000	UNITED MEXICAN 3.9000% 27/04/25	312,818	333,574	0.09
USD	200,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 27/04/51	188,500	210,865	0.06
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.6000% 10/02/48	216,540	208,049	0.05
USD	162,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	169,806	170,695	0.04
			2,092,151	2,128,268	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	380,000	AMERICA MOVIL SA 2.8750% 07/05/30	379,441	392,426	0.10
USD	167,000	SANTANDER MEX 5.3750% 17/04/25 144A	167,000	178,690	0.05
			546,441	571,116	0.15
		合計: メキシコ	2,638,592	2,699,384	0.70
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	432,000	NXP BV/NXP FD 3.8750% 18/06/26 144A	451,406	464,893	0.12
USD	267,000	NXP BV/NXP FD 3.4000% 01/05/30 144A	269,356	273,770	0.07
USD	226,000	MDGH - GMTN B 2.8750% 07/11/29 144A	223,555	234,211	0.06
USD	211,000	NXP BV/NXP FD 3.1500% 01/05/27 144A	211,339	215,539	0.06
USD	164,000	NXP BV/NXP FD 4.3000% 18/06/29 144A	169,805	178,283	0.05
USD	124,000	NXP BV/NXP FD 2.7000% 01/05/25 144A	123,896	127,824	0.03
			1,449,357	1,494,520	0.39
		合計: オランダ	1,449,357	1,494,520	0.39
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
USD	180,000	EQUINOR ASA 1.7500% 22/01/26	179,279	183,723	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	120,000	EQUINOR ASA 2.3750% 22/05/30	119,311	123,423	0.03
USD	86,000	EQUINOR ASA 3.2500% 18/11/49	85,090	90,433	0.02
			383,680	397,579	0.10
		合計: ノルウェー	383,680	397,579	0.10
パラグアイ					
国債					
USD	415,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	476,867	460,650	0.12
USD	218,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 144A	218,171	228,900	0.06
			695,038	689,550	0.18
		合計: パラグアイ	695,038	689,550	0.18
ペルー					
国債					
USD	148,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	148,022	154,243	0.04
USD	86,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	86,002	91,154	0.02
			234,024	245,397	0.06
		合計: ペルー	234,024	245,397	0.06
カタール					
国債					
USD	510,000	QATAR STATE O 3.4000% 16/04/25 144A	508,419	544,278	0.15
USD	358,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 144A	357,320	398,917	0.10
			865,739	943,195	0.25
		合計: カタール	865,739	943,195	0.25
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7460% 28/05/25	200,000	203,929	0.05
			200,000	203,929	0.05
		合計: スペイン	200,000	203,929	0.05
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,089,000	ASIAN DEV BAN 0.6250% 07/04/22 GMTN	1,088,009	1,095,090	0.28
USD	482,000	INTERAMER DEV BK 0.8750% 03/04/25	481,764	489,643	0.13
			1,569,773	1,584,733	0.41
		合計: 国際機関	1,569,773	1,584,733	0.41
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	685,000	SWEDISH EXP C 0.7500% 06/04/23 GMTN	682,897	690,114	0.18
			682,897	690,114	0.18
		合計: スウェーデン	682,897	690,114	0.18

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
スイス					
変動金利債					
USD	605,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 15/08/23 144A	620,702	623,358	0.17
USD	267,000	CREDIT SUISSE FRN 14/12/23 144A	273,640	275,194	0.07
			894,342	898,552	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	648,000	CREDIT SUISSE GP 3.574% 09/01/23 14	662,082	667,399	0.17
			662,082	667,399	0.17
		合計:スイス	1,556,424	1,565,951	0.41
アラブ首長国連邦					
国債					
USD	790,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 144A	805,189	820,289	0.21
			805,189	820,289	0.21
		合計:アラブ首長国連邦	805,189	820,289	0.21
イギリス					
変動金利債					
USD	706,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 09/07/25	706,000	748,754	0.19
USD	462,000	BARCLAYS PLC FRN 20/06/30	517,346	513,910	0.13
USD	245,000	STANDARD CHART FRN 01/04/31 144A	245,000	272,867	0.07
USD	243,000	NATIONWIDE BLDG FRN 01/08/24 144A	256,783	259,934	0.07
USD	213,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 08/05/30	241,568	239,874	0.06
USD	215,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 01/11/29	198,649	217,500	0.06
USD	208,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 22/05/28	208,000	212,765	0.06
			2,373,346	2,465,604	0.64
普通社債(固定金利債)					
USD	232,000	VODAFONE GROUP 4.2500% 17/09/50	240,086	264,120	0.07
			240,086	264,120	0.07
		合計:イギリス	2,613,432	2,729,724	0.71
アメリカ					
資産担保証券					
USD	3,576,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	2,190,460	2,084,793	0.53
USD	3,533,000	SMB 2016-A A2B FRN 15/05/31	1,910,366	1,857,212	0.48
USD	1,764,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	1,806,377	1,788,532	0.47
USD	1,665,000	VZOT 2020-A A1A 1.8500% 22/07/24	1,664,805	1,707,065	0.45
USD	1,662,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	1,661,398	1,698,035	0.44
USD	1,597,000	FORDR 2018-2 A 3.4700% 15/01/30	1,634,571	1,650,680	0.43
USD	2,636,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	1,506,823	1,424,338	0.37
USD	3,840,000	SLMA 2012-3 A FRN 27/12/38	1,187,795	1,145,575	0.30
USD	1,070,000	FORDR 2018-1 A 3.1900% 15/07/31	1,103,987	1,114,349	0.29
USD	966,000	FORDR 2020-1 A 2.0400% 15/08/31	965,667	958,942	0.25
USD	840,000	SREV 2019-A A 2.5100% 26/01/32	839,889	811,500	0.21
USD	775,000	FORDR 2019-1 A 3.5200% 15/07/30	823,165	802,958	0.21
USD	785,000	NAVSL 2019-GA A 2.4000% 15/10/68	711,856	719,397	0.19
USD	1,151,000	SMB 2016-C A2B FRN 15/09/34	723,499	711,952	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	653,000	SOFI 2020-A A2FX 2.5400% 15/05/46	652,683	666,249	0.17
USD	611,000	SOFI 2020-C AFX 1.9500% 15/02/46	610,902	611,000	0.16
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	626,258	607,060	0.16
USD	779,000	SMB 2017-B A2B FRN 15/10/35	600,242	579,289	0.15
USD	800,000	SGR 2019-3 A1 FRN 25/09/59	565,959	557,721	0.15
USD	511,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	533,995	534,246	0.14
USD	986,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	555,627	531,242	0.14
USD	531,000	SOFI 2018-A A2B 2.9500% 25/02/42	539,297	530,958	0.14
USD	508,000	HAROT 2020-2 A3 0.8200% 15/07/24	507,960	510,158	0.13
USD	490,000	NAVSL 2019-CA A2 3.1300% 15/02/68	501,107	502,668	0.13
USD	456,000	FORDO 2020-A A3 1.0400% 15/08/24	455,919	460,680	0.12
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	401,142	404,859	0.11
USD	373,000	NAVSL 2020-A A2A 2.4600% 15/11/68	372,975	380,407	0.10
USD	368,000	VALET 2020-1 A3 0.9800% 20/11/24	367,975	367,907	0.10
USD	357,000	TAOT 2020-B A3 1.3600% 15/08/24	356,929	361,860	0.09
USD	617,000	SLMA 2012-6 A3 FRN 26/05/26	369,754	341,272	0.09
USD	456,000	SMB 2017-A A2B FRN 15/09/34	320,347	312,511	0.08
USD	324,000	NAVSL 2020-A A2B FRN 15/11/68	324,000	299,792	0.08
USD	1,063,000	NSLT 2012-2A A FRN 26/12/33	310,181	298,454	0.08
USD	292,000	CNH 2020-A A3 1.1600% 16/06/25	291,943	291,982	0.08
USD	1,000,000	SMB 2015-C A2A 2.7500% 15/07/27	302,496	290,448	0.08
USD	281,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	280,883	278,178	0.07
USD	276,000	NAVSL 2020-CA A2A 2.1500% 15/11/68	275,410	274,571	0.07
USD	233,000	GMCAR 2020-2 A3 1.4900% 16/12/24	232,987	237,466	0.06
USD	818,000	SLMA 2012-2 A FRN 25/01/29	253,406	223,799	0.06
USD	211,000	FORDR 2017-1 A 2.6200% 15/08/28	213,481	213,615	0.06
USD	376,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	210,226	206,913	0.05
USD	300,000	SLMA 2012-1 A3 FRN 25/09/28	194,459	181,732	0.05
USD	174,000	HAROT 2020-2 A4 1.0900% 15/10/26	173,970	175,642	0.05
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	174,298	172,357	0.04
USD	500,000	SMB 2015-B A2B FRN 15/07/27	171,256	167,621	0.04
USD	680,000	SOFI 2016-A A2 2.7600% 26/12/36	161,916	160,518	0.04
USD	150,000	FORDO 2020-A A4 1.3500% 15/07/25	149,956	150,999	0.04
USD	149,000	SDART 2020-1 A3 2.0300% 15/02/24	148,988	149,267	0.04
USD	197,000	NAVSL 2015-1 A2 FRN 25/04/40	154,788	146,565	0.04
USD	144,000	NAVSL 2018-EA A2 4.0000% 15/12/59	148,770	145,475	0.04
USD	140,000	VALET 2020-1 A4 1.2600% 20/08/26	139,968	139,862	0.04
USD	264,000	SMB 2016-A A2A 2.7000% 15/05/31	141,210	137,847	0.04
USD	425,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	143,058	136,163	0.04
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	141,949	135,799	0.04
USD	247,000	NAVSL 2016-1A A FRN 25/02/70	146,583	135,567	0.04
USD	116,000	GMCAR 2020-2 A4 1.7400% 18/08/25	115,973	116,421	0.03
USD	115,000	ALLYA 2017-4 A4 1.9600% 15/07/22	114,989	115,376	0.03
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	117,142	113,325	0.03
USD	101,000	NAVSL 2018-BA A2A 3.6100% 15/12/59	103,273	104,111	0.03
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	105,120	102,812	0.03
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	102,625	102,184	0.03
USD	90,000	NAROT 2017-B A4 1.9500% 16/10/23	89,986	91,036	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	277,000	SLMA 2003-1 A5C FRN 15/12/32	95,045	90,309	0.02
USD	252,000	SMB 2015-A A2B FRN 15/06/27	90,180	87,409	0.02
USD	82,000	CNH 2020-A A4 1.5100% 15/04/27	81,984	82,026	0.02
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	70,474	66,447	0.02
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	65,948	65,055	0.02
USD	179,000	NSLT 2013-1A A FRN 25/06/41	60,446	56,322	0.01
USD	51,000	VZOT 2019-C A1A 1.9400% 22/04/24	52,042	52,283	0.01
USD	155,000	SLMA 2013-4 A FRN 25/06/43	51,908	49,772	0.01
USD	45,000	CARMX 2017-4 A4 2.3300% 15/05/23	44,997	45,901	0.01
USD	116,000	NSLT 2014-1A A FRN 25/09/41	39,561	37,144	0.01
USD	35,000	NALT 2019-A A3 2.7600% 15/03/22	34,997	35,446	0.01
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	29,992	30,578	0.01
USD	126,000	SOFI 2017-A A1 FRN 26/03/40	19,299	18,904	0.00
USD	101,000	SOFI 2017-E A1 FRN 26/11/40	13,208	12,660	0.00
USD	20,000	OSCAR 2017-2A A3 2.4500% 10/12/21	7,596	7,622	0.00
			33,462,696	32,969,190	8.61
モーゲージ担保証券					
USD	4,966,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	3,060,668	3,193,596	0.84
USD	16,833,000	FNR 2012-151 NX 1.5000% 25/01/43	2,853,058	3,027,055	0.79
USD	3,157,000	FHR 4880 DA 3.0000% 15/05/50	2,588,254	2,692,565	0.70
USD	4,862,000	FNR 2016-48 MA 2.0000% 25/06/38	2,182,332	2,255,872	0.59
USD	1,816,000	VERUS 2019-INV3 A1 FRN 25/11/59	1,721,655	1,741,734	0.45
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	1,687,256	1,708,892	0.45
USD	1,733,000	DRMT 2019-4A A1 FRN 25/10/59	1,410,982	1,421,799	0.37
USD	4,016,000	FNR 2013-11 AP 1.5000% 25/01/43	1,295,528	1,338,302	0.35
USD	1,021,000	VERUS 2020-1 A1 FRN 25/01/60	969,739	969,281	0.25
USD	685,000	VERUS 2020-2 A1 FRN 25/05/60	684,990	684,264	0.18
USD	805,000	VERUS 2019-INV1 A1 FRN 25/12/59	606,944	609,327	0.16
USD	622,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	599,076	607,906	0.16
USD	667,000	VERUS 2019-4 A1 2.6420% 25/11/59	587,024	591,462	0.15
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	535,504	533,928	0.14
USD	692,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	490,021	509,413	0.13
USD	504,000	AOMT 2020-2 A1A FRN 26/01/65	503,992	503,955	0.13
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	402,634	397,939	0.10
USD	1,517,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	363,090	376,249	0.10
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	324,035	342,866	0.09
USD	917,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	259,220	267,916	0.07
USD	1,505,000	FHS 343 F4 FRN 15/10/37	254,559	255,311	0.07
USD	309,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	181,773	187,120	0.05
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	138,706	143,303	0.04
USD	115,000	BHLD 2019-1 A1 3.6130% 26/10/48	79,840	83,173	0.02
USD	109,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	72,535	74,614	0.02
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	68,653	70,250	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	52,338	52,768	0.01
USD	220,000	GNR 2014-H12 GA 2.5000% 20/06/64	42,312	42,829	0.01
USD	153,000	FNR 2013-30 CA 1.5000% 25/04/43	35,491	37,255	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	29,765	31,615	0.01
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	27,102	27,026	0.01

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	26,572	0.01
			24,134,687	24,806,157	6.48
商業不動産担保証券					
USD	1,000,000	JPMCC 2017-JP6 ASB 3.2829% 15/07/50	1,046,953	1,054,246	0.28
USD	495,000	CD 2017-CD4 A4 FRN 10/05/50	529,611	540,246	0.14
USD	400,000	CSAIL 2019-C15 A4 4.0529% 15/03/52	445,688	456,954	0.12
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	451,802	439,268	0.11
USD	279,000	GSMS 2020-GC47 A5 2.3772% 12/05/53	287,368	285,620	0.07
USD	238,000	COMM 2015-LC23 A4 3.7740% 10/10/48	258,053	259,589	0.07
USD	231,000	JPMBB 2014-C26 A4 3.4943% 15/01/48	244,554	246,571	0.06
USD	215,000	COMM 2015-DC1 A5 3.35% 10/02/48	227,470	227,860	0.06
USD	179,000	JPMBB 2015-C29 A4 3.6108% 15/05/48	191,698	193,180	0.05
USD	130,000	FHMS K095 A2 2.7850% 25/06/29	133,893	145,794	0.04
USD	119,000	COMM 2015-LC21 A4 3.7080% 10/07/48	127,767	128,027	0.03
USD	100,000	CSAIL 2015-C2 A4 3.5040% 15/06/57	105,449	106,565	0.03
USD	85,000	FHMS K089 A2 3.5630% 25/01/29	87,549	99,609	0.03
USD	80,000	FHMS K090 A2 3.4220% 25/02/29	82,395	92,976	0.02
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	76,008	76,613	0.02
USD	62,000	COMM 2016-COR1 ASB 2.9720% 10/10/49	63,521	64,372	0.02
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	46,672	0.01
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	43,952	44,214	0.01
USD	39,000	BMARK 2018-B1 ASB FRN 15/01/51	41,249	41,605	0.01
USD	23,000	GSMS 2015-GC28 A5 3.3960% 10/02/48	24,078	24,575	0.01
			4,515,206	4,574,556	1.19
変動金利債					
USD	1,404,000	CITIGROUP INC FRN 08/04/26	1,415,802	1,481,785	0.39
USD	1,202,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/24	1,202,000	1,209,018	0.32
USD	833,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	872,505	906,153	0.24
USD	781,000	CITIGROUP INC FRN 31/03/31	781,085	898,783	0.23
USD	742,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/10/25 MTN	747,684	771,135	0.20
USD	614,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/29 MTN	681,762	708,055	0.18
USD	647,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	664,121	674,958	0.18
USD	519,000	JPMORGAN CHASE FRN 13/05/31	519,999	532,390	0.14
USD	501,000	CITIGROUP INC FRN 03/06/31	501,000	500,069	0.13
USD	463,000	BANK OF AMER CRP FRN 01/10/25 MTN	478,265	492,371	0.13
USD	398,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/04/23	392,213	413,623	0.11
USD	361,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	361,000	362,615	0.09
USD	348,000	CITIGROUP INC FRN 05/11/30	348,440	360,339	0.09
USD	313,000	STATE STREET CRP FRN 30/03/23 144A	313,492	323,552	0.08
USD	149,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/03/31	176,297	175,981	0.05
USD	126,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	126,035	129,515	0.03
USD	60,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 29/09/25	57,111	63,421	0.02
			9,638,811	10,003,763	2.61
プール					
USD	6,066,000	FR SD7501 4.0000% 01/07/49	5,513,112	5,673,369	1.47
USD	4,519,000	FN CA4822 4.0000% 01/12/49	4,807,869	4,999,822	1.30
USD	4,618,000	FN FM2415 4.0000% 01/01/50	4,701,211	4,736,234	1.24

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	8,500,000	G2 MA5653 5.0000% 20/12/48	3,956,260	4,058,026	1.06
USD	6,703,000	G2 MA4511 4.0000% 20/06/47	3,522,478	3,596,654	0.94
USD	2,526,000	FN CA4563 3.5000% 01/11/49	2,465,135	2,522,610	0.66
USD	2,936,000	FR ZT1858 4.5000% 01/04/49	2,269,673	2,325,664	0.61
USD	1,800,000	FN MA4019 2.5000% 01/05/50	1,871,853	1,859,157	0.49
USD	1,988,000	FN BF0319 4.0000% 01/07/48	1,803,461	1,847,496	0.48
USD	1,743,000	FN CA3839 4.5000% 01/07/49	1,698,011	1,768,265	0.46
USD	3,522,000	G2 MA4383 4.0000% 20/04/47	1,708,371	1,748,147	0.46
USD	1,595,000	FN BF0335 4.0000% 01/01/59	1,645,389	1,668,724	0.44
USD	1,701,000	FR SD7505 4.5000% 01/08/49	1,636,469	1,644,538	0.43
USD	1,491,000	FN CA5361 4.0000% 01/03/50	1,621,175	1,642,842	0.43
USD	2,204,000	FG G60909 4.0000% 01/04/47	1,482,847	1,503,536	0.39
USD	1,699,000	FR ZT1859 5.0000% 01/03/49	1,468,841	1,471,933	0.38
USD	2,515,000	G2 MA5192 4.0000% 20/05/48	1,424,773	1,452,511	0.38
USD	1,371,000	G2 BR8755 3.0000% 20/02/50	1,418,453	1,443,532	0.38
USD	1,682,000	FN CA2950 4.5000% 01/01/49	1,401,873	1,439,593	0.38
USD	1,515,000	FN CA2536 4.5000% 01/10/48	1,275,454	1,296,478	0.34
USD	1,520,000	FR ZT0542 4.0000% 01/07/48	1,291,463	1,295,558	0.34
USD	1,244,000	FG G67720 4.5000% 01/03/49	1,128,426	1,162,083	0.30
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	1,117,463	1,141,875	0.30
USD	1,228,000	FR ZT1526 4.0000% 01/11/48	1,067,725	1,074,444	0.28
USD	961,000	FN CA5378 4.5000% 01/03/50	1,059,976	1,071,506	0.28
USD	1,112,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	1,032,522	1,070,431	0.28
USD	1,042,000	FR RA1729 3.5000% 01/11/49	997,094	1,022,439	0.27
USD	958,000	FN CA3500 4.0000% 01/05/49	979,310	986,201	0.26
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	905,859	941,471	0.25
USD	883,000	FN BF0337 4.5000% 01/01/59	910,074	928,410	0.24
USD	1,027,000	FN CA2196 4.5000% 01/08/48	840,582	896,257	0.23
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	788,619	804,231	0.21
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	771,701	779,544	0.20
USD	712,000	FN FM2280 4.0000% 01/01/50	759,973	776,769	0.20
USD	694,000	FR RA1794 4.0000% 01/11/49	724,001	747,462	0.20
USD	680,000	FN FM1955 4.0000% 01/06/48	677,265	707,164	0.18
USD	757,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	656,533	676,356	0.18
USD	1,382,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	659,705	664,536	0.17
USD	656,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	625,238	646,933	0.17
USD	675,000	FN FM1387 5.0000% 01/06/49	610,934	632,205	0.17
USD	919,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	594,302	623,364	0.16
USD	1,177,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	591,871	607,061	0.16
USD	721,000	FR ZT1703 4.0000% 01/01/49	602,904	605,800	0.16
USD	540,000	FN CA5377 4.5000% 01/03/50	598,565	603,448	0.16
USD	733,000	FG Q61475 4.0000% 01/02/49	580,416	597,319	0.16
USD	648,000	FN BN3943 4.0000% 01/01/49	554,265	574,097	0.15
USD	498,000	FN CA5572 4.0000% 01/04/50	552,503	561,557	0.15
USD	597,000	FG Q59729 4.5000% 01/11/48	520,451	546,326	0.14
USD	493,000	FR QA8072 3.0000% 01/02/50	524,238	526,724	0.14
USD	600,000	FN CA2328 4.0000% 01/09/48	505,034	525,249	0.14
USD	902,000	G2 MA5137 4.0000% 20/04/48	499,724	510,622	0.13

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	766,000	FN AL6860 4.5000% 01/03/44	484,962	501,448	0.13
USD	514,000	FN BJ9264 4.5000% 01/06/48	485,082	492,095	0.13
USD	587,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	476,365	487,861	0.13
USD	589,000	FG V84630 5.0000% 01/09/48	473,409	479,581	0.13
USD	431,000	FN FM2315 4.0000% 01/12/49	454,810	471,532	0.12
USD	460,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	459,023	467,253	0.12
USD	501,000	FN BN1637 4.0000% 01/11/48	436,500	453,992	0.12
USD	542,000	FN BH9279 4.5000% 01/02/48	447,558	450,370	0.12
USD	515,000	FN CA2456 4.0000% 01/10/48	433,940	446,100	0.12
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000% 20/03/48	425,188	437,715	0.11
USD	457,000	FN BM4857 4.0000% 01/03/48	410,464	430,025	0.11
USD	464,000	FN BM5449 5.0000% 01/02/49	412,934	429,318	0.11
USD	398,000	FN CA4568 4.0000% 01/11/49	412,049	425,400	0.11
USD	411,000	FN CA4892 3.0000% 01/12/34	408,147	421,721	0.11
USD	418,000	FR SD0063 3.5000% 01/08/49	397,514	412,924	0.11
USD	437,000	FN FM1622 4.0000% 01/01/47	405,967	409,469	0.11
USD	352,000	FN FM2618 4.0000% 01/12/49	374,194	381,808	0.10
USD	415,000	FN BK7949 5.0000% 01/11/48	335,944	347,965	0.09
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	332,432	341,118	0.09
USD	292,000	FN CA5583 4.5000% 01/04/50	328,604	335,767	0.09
USD	334,000	FN FM1056 5.5000% 01/06/49	315,948	327,798	0.09
USD	333,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	304,709	320,392	0.08
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	307,385	315,503	0.08
USD	347,000	FR ZT1912 4.0000% 01/03/49	301,152	312,683	0.08
USD	420,000	FN AS8816 4.0000% 01/02/47	293,432	306,557	0.08
USD	344,000	FG Q61551 4.0000% 01/02/49	282,672	292,218	0.08
USD	599,000	FN AT6153 4.0000% 01/02/42	241,386	250,580	0.07
USD	274,000	FN CA1916 5.0000% 01/06/48	237,303	246,710	0.06
USD	244,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	242,891	243,981	0.06
USD	250,000	FG Q56600 4.0000% 01/06/48	216,283	223,143	0.06
USD	182,000	FN CA5578 4.5000% 01/04/50	202,845	207,263	0.05
USD	209,000	FN BM5465 5.0000% 01/01/49	188,256	195,463	0.05
USD	212,000	FN CA3089 4.5000% 01/02/49	182,954	191,326	0.05
USD	184,000	FN CA3838 4.5000% 01/07/49	180,451	188,641	0.05
USD	178,000	FR QA8068 2.5000% 01/03/50	186,368	186,732	0.05
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	165,411	172,241	0.04
USD	163,000	FN CA3679 4.5000% 01/06/49	156,089	163,203	0.04
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	138,069	142,779	0.04
USD	150,000	FN CA2494 5.0000% 01/10/48	135,507	141,362	0.04
USD	132,000	G2 BM7538 3.0000% 20/02/50	140,239	140,598	0.04
USD	276,000	FN AL5396 4.5000% 01/05/34	132,255	136,102	0.04
USD	157,000	FG Q58403 4.0000% 01/09/48	130,675	135,120	0.04
USD	123,000	G2 BM7542 3.0000% 20/03/50	130,875	131,210	0.03
USD	219,000	G2 MA4963 4.0000% 20/01/48	127,709	130,817	0.03
USD	151,000	FN CA2822 5.5000% 01/12/48	123,577	127,335	0.03
USD	117,000	FN CA3978 4.5000% 01/08/49	119,386	124,744	0.03
USD	298,000	FN AL7223 2.5000% 01/11/28	121,304	122,944	0.03
USD	125,000	FR ZT2046 3.5000% 01/04/49	107,915	113,070	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	93,000	FR QA7310 3.0000% 01/02/50	96,459	98,964	0.03
USD	123,000	FN BJ5781 4.5000% 01/04/48	94,692	98,596	0.03
USD	92,000	FN BK0456 4.0000% 01/12/49	93,880	97,229	0.03
USD	92,000	FN BN8175 4.0000% 01/06/49	91,522	94,775	0.02
USD	100,000	FG Q54449 3.5000% 01/02/48	87,282	92,552	0.02
USD	241,000	FN AL6226 2.5000% 01/01/30	91,325	92,523	0.02
USD	88,000	FR QA5624 3.0000% 01/12/49	87,046	91,567	0.02
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	88,421	91,458	0.02
USD	81,000	FN BP0336 3.0000% 01/02/50	84,131	86,223	0.02
USD	161,000	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	78,204	79,339	0.02
USD	77,000	FN BN4773 4.0000% 01/04/49	74,535	77,126	0.02
USD	82,000	FN BK9917 4.5000% 01/10/48	73,827	76,901	0.02
USD	68,000	FR QA5699 3.0000% 01/12/49	68,920	72,497	0.02
USD	75,000	FN BK9930 5.0000% 01/09/48	69,904	71,533	0.02
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	62,774	66,092	0.02
USD	89,000	FN MA3361 4.0000% 01/05/38	58,407	59,600	0.02
USD	59,000	FN BN4698 4.0000% 01/03/49	54,974	56,816	0.01
USD	127,000	FN AY3409 2.5000% 01/04/30	55,395	56,040	0.01
USD	55,000	FN BJ5810 4.5000% 01/05/48	46,463	48,407	0.01
USD	43,000	G2 BL4661 4.5000% 20/05/49	43,743	45,975	0.01
USD	60,000	FN BE2755 4.0000% 01/10/47	43,458	44,844	0.01
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000% 20/05/49	42,299	44,500	0.01
USD	51,000	FN BE2711 4.0000% 01/11/47	39,340	40,561	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000% 20/04/49	37,019	38,904	0.01
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000% 20/05/49	32,445	34,134	0.01
USD	62,000	FG G15811 2.5000% 01/05/31	32,801	33,421	0.01
			86,958,842	89,011,127	23.24

普通社債(固定金利債)

USD	1,514,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5000% 01/04/25	1,513,455	1,625,581	0.43
USD	964,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22 144A	963,362	993,938	0.27
USD	873,000	CAPITAL ONE FINL 2.6000% 11/05/23	872,890	895,937	0.23
USD	741,000	AMER INTL GROUP 2.5000% 30/06/25	740,200	763,804	0.20
USD	737,000	COSTCO COMPANIES 1.6000% 20/04/30	735,661	738,309	0.19
USD	684,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25 144A	683,070	705,728	0.18
USD	643,000	NOVARTIS CAPITAL 2.2000% 14/08/30	649,631	677,257	0.18
USD	641,000	CHEVRON CORP 1.5540% 11/05/25	641,000	660,715	0.17
USD	570,000	ABBVIE INC 3.8000% 15/03/25 144A	609,375	627,823	0.16
USD	595,000	EXXON MOBIL CORP 1.5710% 15/04/23	595,014	610,147	0.16
USD	582,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30 144A	581,542	604,502	0.16
USD	530,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/25 144A	529,878	562,562	0.15
USD	454,000	THERMO FISHER 4.4970% 25/03/30	485,110	553,146	0.14
USD	534,000	GE CAP FUNDIN 3.4500% 15/05/25 144A	533,514	540,693	0.14
USD	496,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5% 16/11/26	525,461	533,707	0.14
USD	472,000	AT&T INC 3.4% 15/05/25	499,906	508,578	0.13
USD	465,000	CHEVRON CORP 1.1410% 11/05/23	465,209	473,516	0.12
USD	462,000	PAYPAL HOLDING 1.6500% 01/06/25	461,908	472,726	0.12
USD	454,000	MORGAN STANLEY 2.7500% 19/05/22	462,626	470,753	0.12
USD	465,000	PRUDENTIAL FIN 1.5000% 10/03/26 MTN	463,010	467,578	0.12

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	434,000	ADOBE INC 2.3000% 01/02/30	432,914	460,198	0.12
USD	455,000	COMCAST CORP 1.9500% 15/01/31	453,571	455,008	0.12
USD	427,000	ABBVIE INC 2.6000% 21/11/24 144A	426,908	448,455	0.12
USD	425,000	BRISTOL-MYERS 2.7500% 15/02/23 144A	433,409	446,192	0.12
USD	410,000	BRISTOL-MYERS 2.9000% 26/07/24 144A	421,361	442,669	0.12
USD	403,000	T-MOBILE USA 3.7500% 15/04/27 144A	402,827	434,877	0.11
USD	413,000	CHEVRON CORP 2.2360% 11/05/30	413,000	433,889	0.11
USD	460,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	501,992	431,669	0.11
USD	402,000	NEXTERA ENERGY 2.7500% 01/05/25	401,429	430,238	0.11
USD	420,000	PFIZER INC 1.7000% 28/05/30	418,694	423,237	0.11
USD	413,000	GEORGIA-PACIF 1.7500% 30/09/25 144A	412,917	420,782	0.11
USD	391,000	GENERAL MILLS IN 2.8750% 15/04/30	400,530	419,767	0.11
USD	391,000	APPLE INC 2.0500% 11/09/26	388,693	417,974	0.11
USD	326,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	372,023	408,595	0.11
USD	373,000	ORACLE CORP 2.8000% 01/04/27	372,198	404,306	0.11
USD	386,000	NORTHROP GRUMMAN 2.5500% 15/10/22	392,031	403,919	0.11
USD	361,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/19	383,461	403,390	0.11
USD	388,000	GEN MOTORS FIN 5.2000% 20/03/23	387,825	403,179	0.11
USD	395,000	BLACK HILLS CORP 3.0500% 15/10/29	399,937	400,408	0.10
USD	371,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29 144A	385,539	400,091	0.10
USD	382,000	INGREDION INC 2.9000% 01/06/30	387,022	398,125	0.10
USD	377,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	388,671	396,978	0.10
USD	397,000	BECTON DICKINSON 2.4040% 05/06/20	397,828	396,961	0.10
USD	398,000	LINCOLN NATL CRP 3.0500% 15/01/30	400,252	396,642	0.10
USD	386,000	MICRON TECH 2.4970% 24/04/23	386,000	395,040	0.10
USD	390,000	AT&T INC 2.3000% 01/06/27	389,423	394,700	0.10
USD	390,000	AT&T INC 2.7500% 01/06/31	389,372	393,572	0.10
USD	387,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	386,997	393,304	0.10
USD	346,000	BANK OF AMERICA 4.183% 25/11/27 L	376,386	387,088	0.10
USD	356,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 01/08/23	371,326	384,172	0.10
USD	369,000	VIACOMCBS INC 4.2000% 19/05/32	359,388	381,093	0.10
USD	376,000	SANTANDER HOLD 3.4500% 02/06/25	375,263	378,218	0.10
USD	320,000	WALMART INC 3.7000% 26/06/28	358,618	377,672	0.10
USD	373,000	TOYOTA MTR CRE 1.3500% 25/08/23 MTN	372,862	375,555	0.10
USD	339,000	CHARLES SCHWAB 3.2500% 22/05/29	356,700	373,738	0.10
USD	300,000	COMCAST CORP 4.6000% 15/10/38	359,376	372,467	0.10
USD	307,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	353,551	362,555	0.09
USD	343,000	EQUINIX INC 2.9000% 18/11/26	342,999	362,163	0.09
USD	337,000	CROWN CASTLE INT 3.3000% 01/07/30	337,628	361,818	0.09
USD	364,000	GEN ELECTRIC CO 3.4500% 01/05/27	367,822	360,447	0.09
USD	331,000	EVERGY KANSAS 3.4500% 15/04/50	340,304	358,889	0.09
USD	318,000	PPL CAPITAL FDG 4.1250% 15/04/30	317,892	358,486	0.09
USD	346,000	EXELON GENERATIO 3.2500% 01/06/25	345,356	358,161	0.09
USD	314,000	NVIDIA CORP 3.5000% 01/04/50	313,374	353,501	0.09
USD	366,000	DAIMLER FINAN 2.1250% 10/03/25 144A	364,364	352,907	0.09
USD	323,000	DOWDUPONT 4.2050% 15/11/23	344,745	350,019	0.09
USD	344,000	ADVANCE AUTO 3.9000% 15/04/30 144A	342,789	349,283	0.09
USD	326,000	CVS HEALTH CORP 3.7000% 09/03/23	338,031	348,796	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	314,000	AMER FINL GROUP 5.2500% 02/04/30	309,758	345,506	0.09
USD	330,000	ABBVIE INC 2.9% 06/11/22	343,705	344,910	0.09
USD	308,000	BROADCOM INC 4.7000% 15/04/25 144A	307,969	337,603	0.09
USD	296,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	330,442	336,998	0.09
USD	311,000	FIRSTENERGY CORP 4.25% 15/03/23 B	329,083	335,685	0.09
USD	330,000	PAYPAL HOLDING 1.3500% 01/06/23	329,696	335,238	0.09
USD	310,000	ARIZONA PUB SERV 3.1500% 15/05/25	332,360	334,824	0.09
USD	305,000	BP CAP MKTS AMER 3.5430% 06/04/27	307,567	333,510	0.09
USD	300,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	326,797	333,247	0.09
USD	327,000	GEORGIA-PACIF 2.3000% 30/04/30 144A	326,595	333,027	0.09
USD	324,000	ANTHEM INC 2.2500% 15/05/30	322,785	332,277	0.09
USD	321,000	MARATHON PETRO 3.6250% 15/09/24	337,195	330,578	0.09
USD	303,000	BP CAP MKTS AMER 3.1940% 06/04/25	303,000	329,574	0.09
USD	297,000	CIGNA CORP 3.4000% 01/03/27 144A	306,478	324,042	0.08
USD	307,000	UNION PAC CORP 3.2500% 05/02/50	314,594	322,976	0.08
USD	297,000	PPL CAPITAL FGD INC 3.1% 15/05/26	303,136	316,304	0.08
USD	256,000	VERIZON COMM INC 4.4000% 01/11/34	295,471	313,448	0.08
USD	285,000	VERIZON COMM INC 3.5000% 01/11/24	304,245	313,319	0.08
USD	308,000	TENNESSEE GAS 2.9000% 01/03/30 144A	307,522	312,369	0.08
USD	274,000	THERMO FISHER 4.1330% 25/03/25	274,118	311,442	0.08
USD	296,000	BRDCOM CRP / FIN 3.8750% 15/01/27	298,521	311,321	0.08
USD	300,000	AT&T INC 3% 30/06/22	306,493	311,152	0.08
USD	271,000	AT&T INC 4.3000% 15/02/30	300,857	306,550	0.08
USD	287,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	287,585	306,506	0.08
USD	309,000	GEN MOTORS FIN 2.9000% 26/02/25	273,121	296,451	0.08
USD	286,000	MID-AMER APT LP 3.7500% 15/06/24	301,570	294,209	0.08
USD	300,000	COCA-COLA CO/THE 2.6000% 01/06/50	296,880	293,336	0.08
USD	261,000	BAT CAPITAL CORP 4.7000% 02/04/27	261,000	291,688	0.08
USD	272,000	CHEVRON CORP 3.0780% 11/05/50	272,983	291,462	0.08
USD	253,000	AMER INTL GROUP 4.7500% 01/04/48	320,588	290,973	0.08
USD	287,000	JOHN DEERE CAP 1.2000% 06/04/23 MTN	287,018	290,547	0.08
USD	259,000	CIGNA CORP 3.8750% 15/10/47 144A	274,976	290,423	0.08
USD	257,000	ANHEUSER-BUSCH 4.1500% 23/01/25	280,910	288,651	0.08
USD	208,000	GOLDMAN SACHS GRP 6.75% 01/10/37	290,515	288,149	0.08
USD	273,000	DISCOVERY COMMUN 3.6250% 15/05/30	273,370	287,825	0.08
USD	254,000	WALMART INC 3.5500% 26/06/25	274,741	286,184	0.07
USD	274,000	BRISTOL-MYERS 2.6000% 16/05/22 144A	279,123	285,023	0.07
USD	293,000	NATIONWIDE FI 3.9000% 30/11/49 144A	293,590	284,751	0.07
USD	231,000	AT&T INC 5.1500% 15/02/50 WI	274,675	284,540	0.07
USD	264,000	T-MOBILE USA 3.8750% 15/04/30 144A	265,160	283,499	0.07
USD	251,000	O'REILLY AUTOMOT 4.2000% 01/04/30	250,976	282,630	0.07
USD	253,000	WALT DISNEY CO 3.6000% 13/01/51	252,656	282,077	0.07
USD	269,000	CIGNA CORP 3.4000% 17/09/21	275,369	278,222	0.07
USD	271,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	272,887	277,805	0.07
USD	247,000	BRISTOL-MYERS 3.2000% 15/06/26 144A	260,737	276,124	0.07
USD	255,000	DEERE & CO 2.7500% 15/04/25	254,760	275,938	0.07
USD	266,000	CENTERPOINT ENER 2.5000% 01/09/24	267,295	275,698	0.07
USD	264,000	AMER INTL GROUP 3.4000% 30/06/30	263,966	275,678	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	268,000	REALTY INCOME 3.2500% 15/01/31	267,005	272,924	0.07
USD	250,000	COMCAST CORP 3.1000% 01/04/25	249,996	272,642	0.07
USD	272,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	270,890	272,292	0.07
USD	235,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 144A	246,461	268,843	0.07
USD	260,000	AMGEN INC 2.3000% 25/02/31	259,069	267,554	0.07
USD	262,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30	260,373	266,548	0.07
USD	225,000	EOG RESOURCES IN 4.3750% 15/04/30	224,910	264,671	0.07
USD	216,000	CHARLES SCHWAB 4.6250% 22/03/30	216,445	264,449	0.07
USD	244,000	ALABAMA POWER CO 3.4500% 01/10/49	252,580	264,303	0.07
USD	259,000	MONDELEZ INT INC 1.5000% 04/05/25	257,612	263,133	0.07
USD	252,000	VENTAS REALTY LP 4.7500% 15/11/30	246,612	261,619	0.07
USD	262,000	STRYKER CORP 1.1500% 15/06/25	261,387	261,546	0.07
USD	236,000	COMCAST CORP 3.7000% 15/04/24	252,155	260,589	0.07
USD	230,000	DOWDUPONT 4.4930% 15/11/25	253,046	260,540	0.07
USD	257,000	DUKE ENERGY COR 1.8000% 01/09/21	256,796	259,946	0.07
USD	243,000	CITIGROUP INC 3.2% 21/10/26	255,911	259,464	0.07
USD	205,000	MICROSOFT CORP 4.1000% 06/02/37	244,106	258,901	0.07
USD	249,000	MAGELLAN MID 3.2500% 01/06/30	250,014	258,320	0.07
USD	248,000	CAPITAL ONE FINL 3.6500% 11/05/27	247,621	258,258	0.07
USD	262,000	TRUIST BANK 2.2500% 11/03/30 BKNT	261,581	257,737	0.07
USD	229,000	FIRSTENERGY CORP 3.9000% 15/07/27 B	239,499	255,866	0.07
USD	246,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	249,627	255,359	0.07
USD	266,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	266,484	254,834	0.07
USD	191,000	NORTHROP GRUMMAN 5.1500% 01/05/40	191,771	253,626	0.07
USD	222,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	257,986	251,811	0.07
USD	229,000	MARATHON PETRO 4.7000% 01/05/25	228,580	251,251	0.07
USD	239,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	238,108	248,475	0.06
USD	244,000	MCDONALD'S COR 1.4500% 01/09/25 MTN	243,521	246,887	0.06
USD	240,000	EVERGY METRO 2.2500% 01/06/30 2020	239,722	245,419	0.06
USD	214,000	COMCAST CORP 3.9500% 15/10/25	234,520	244,926	0.06
USD	222,000	FISERV INC 3.5000% 01/07/29	220,951	244,727	0.06
USD	221,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 15/01/28	231,271	244,351	0.06
USD	240,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	238,510	242,254	0.06
USD	223,000	CIGNA CORP 3.7500% 15/07/23	233,874	242,165	0.06
USD	228,000	NOVARTIS CAPITAL 2.0000% 14/02/27	227,793	241,072	0.06
USD	226,000	AT&T INC 3.6000% 17/02/23	239,707	240,482	0.06
USD	240,000	PFIZER INC 2.7000% 28/05/50	238,044	239,612	0.06
USD	229,000	EVERGY INC 2.4500% 15/09/24	234,384	239,128	0.06
USD	238,000	STRYKER CORP 1.9500% 15/06/30	237,074	236,692	0.06
USD	206,000	ORACLE CORP 3.8500% 01/04/60	205,207	236,161	0.06
USD	223,000	EVERGY INC 2.9000% 15/09/29	228,791	230,551	0.06
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	215,967	227,707	0.06
USD	210,000	FISERV INC 3.2000% 01/07/26	218,983	227,164	0.06
USD	219,000	DTE ENERGY CO 2.5290% 01/10/24 C	220,670	226,239	0.06
USD	217,000	UNION PAC CORP 2.9500% 01/03/22	222,026	225,940	0.06
USD	210,000	BROADCOM INC 4.2500% 15/04/26 144A	218,667	224,530	0.06
USD	193,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	217,282	223,687	0.06
USD	223,000	LAM RESEARCH 1.9000% 15/06/30	222,267	223,225	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	203,000	GOLDMAN SACHS GP 3.85% 26/01/27	206,260	223,038	0.06
USD	203,000	VIACOMCBS INC 4.7500% 15/05/25	201,981	221,623	0.06
USD	206,000	AMERIPRISE FINL 3.0000% 02/04/25	205,129	221,479	0.06
USD	220,000	LAM RESEARCH 2.8750% 15/06/50	219,421	221,006	0.06
USD	238,000	MARATHON OIL COR 4.4000% 15/07/27	195,728	219,985	0.06
USD	237,000	PLAINS ALL AMER 3.5500% 15/12/29	230,045	219,216	0.06
USD	207,000	TRANSCONT GAS 3.9500% 15/05/50 144A	205,808	219,017	0.06
USD	188,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/11/47	211,096	218,824	0.06
USD	189,000	BRISTOL-MYERS 3.9000% 20/02/28 144A	208,312	218,545	0.06
USD	163,000	MICROSOFT CORP 4.0000% 12/02/55	194,491	211,374	0.06
USD	189,000	CVS HEALTH CORP 3.6250% 01/04/27	188,664	207,464	0.05
USD	200,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	199,916	206,677	0.05
USD	158,000	VERIZON COMM INC 4.5220% 15/09/48	199,598	204,693	0.05
USD	192,000	SOUTHERN CAL GA 2.5500% 01/02/30 XX	191,656	204,406	0.05
USD	183,000	AMER INTL GROUP 4.2000% 01/04/28	201,231	203,626	0.05
USD	195,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	193,984	202,844	0.05
USD	199,000	GEORGIA-PACIF 2.1000% 30/04/27 144A	198,807	202,074	0.05
USD	193,000	UNION PAC CORP 2.1500% 05/02/27	192,877	201,683	0.05
USD	197,000	DENTSPLY SIRONA 3.2500% 01/06/30	196,582	201,482	0.05
USD	194,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	200,319	201,027	0.05
USD	194,000	AMGEN INC 2.2000% 21/02/27	196,035	200,871	0.05
USD	176,000	UNITED TECH CORP 3.9500% 16/08/25	192,799	200,311	0.05
USD	176,000	BRISTOL-MYERS 3.4500% 15/11/27 144A	189,385	199,290	0.05
USD	194,000	DUKE ENERGY COR 2.4500% 01/06/30	193,381	198,967	0.05
USD	164,000	UNITED TECH CORP 4.4500% 16/11/38	195,125	197,509	0.05
USD	192,000	CONSTELLATION BR 3.7500% 01/05/50	190,656	196,281	0.05
USD	181,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	198,776	196,215	0.05
USD	200,000	COMCAST CORP 2.8000% 15/01/51	198,227	195,485	0.05
USD	149,000	BARRICK NA FIN LLC 5.7% 30/05/41	188,119	195,240	0.05
USD	196,000	NEWMONT CORP 2.2500% 01/10/30	194,252	195,124	0.05
USD	188,000	AT&T INC 3% 15/02/22	192,017	194,837	0.05
USD	188,000	UNITEDHEALTH GRP 2.0000% 15/05/30	186,415	194,011	0.05
USD	178,000	CVS HEALTH CORP 4.0000% 05/12/23	188,647	193,904	0.05
USD	172,000	NISOURCE INC 3.6000% 01/05/30	189,624	193,856	0.05
USD	181,000	NIKE INC 2.4000% 27/03/25	180,754	193,785	0.05
USD	199,000	DIAMONDBACK ENER 3.2500% 01/12/26	193,380	193,129	0.05
USD	182,000	DISCOVERY COMMUN 4.6500% 15/05/50	181,767	192,138	0.05
USD	190,000	COSTCO COMPANIES 1.7500% 20/04/32	190,129	191,719	0.05
USD	164,000	PPL CAPITAL FDG 5.0000% 15/03/44	190,580	191,090	0.05
USD	168,000	ANTHEM INC 3.6500% 01/12/27	183,375	189,646	0.05
USD	149,000	LOWE'S COS INC 5.0000% 15/04/40	148,539	189,027	0.05
USD	181,000	AT&T INC 3.8750% 15/08/21	177,322	187,816	0.05
USD	177,000	COMCAST CORP 2.6500% 01/02/30	177,277	187,604	0.05
USD	198,000	BOEING CO 2.9500% 01/02/30	176,457	184,780	0.05
USD	187,000	GEN ELECTRIC CO 3.6250% 01/05/30	186,703	184,607	0.05
USD	161,000	BRISTOL-MYERS 3.4000% 26/07/29 144A	172,411	184,426	0.05
USD	180,000	DUKE ENERGY OHIO 2.1250% 01/06/30	179,887	184,200	0.05
USD	183,000	STRYKER CORP 2.9000% 15/06/50	182,453	182,002	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	164,000	BROADCOM INC 5.0000% 15/04/30 144A	163,270	181,428	0.05
USD	170,000	PEPSICO INC 2.2500% 19/03/25	169,879	181,220	0.05
USD	163,000	AMER INTL GROUP 4.5000% 16/07/44	188,570	180,957	0.05
USD	163,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	186,159	180,415	0.05
USD	154,000	ABBOTT LABORATORIES 3.75% 30/11/26	170,568	179,652	0.05
USD	174,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	171,514	178,457	0.05
USD	173,000	JOHN DEERE CAP 1.7500% 09/03/27 MTN	173,096	177,443	0.05
USD	164,000	ALTRIA GROUP INC 4.4500% 06/05/50	162,685	176,282	0.05
USD	185,000	ELI LILLY & CO 2.2500% 15/05/50	184,277	174,762	0.05
USD	172,000	DOMINION RES 2.0000% 15/08/21 C	171,950	174,269	0.05
USD	182,000	GENERAL MOTORS C 5.4000% 01/04/48	175,715	174,250	0.05
USD	186,000	BOEING CO 2.7000% 01/02/27	167,870	173,347	0.05
USD	165,000	EQUINIX INC 2.6250% 18/11/24	165,231	173,252	0.05
USD	170,000	NATIONWIDE MU 4.3500% 30/04/50 144A	169,604	172,453	0.05
USD	146,000	VERIZON COMM IN 4.0160% 03/12/29 WI	166,041	171,356	0.04
USD	162,000	ORACLE CORP 2.6250% 15/02/23	165,542	170,704	0.04
USD	160,000	DUKE ENERGY CORP 2.65% 01/09/26	164,546	170,676	0.04
USD	161,000	ALTRIA GROUP INC 3.4000% 06/05/30	160,499	169,683	0.04
USD	153,000	GENERAL DYNAMICS 3.2500% 01/04/25	152,319	169,072	0.04
USD	164,000	DTE ENERGY CO 2.9500% 01/03/30	163,903	168,546	0.04
USD	161,000	CHEVRON CORP 1.9950% 11/05/27	161,000	167,900	0.04
USD	166,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	166,781	165,651	0.04
USD	149,000	DOLLAR GENERAL 3.5000% 03/04/30	153,507	165,265	0.04
USD	151,000	HOME DEPOT INC 2.5000% 15/04/27	150,265	163,745	0.04
USD	141,000	NIKE INC 3.3750% 27/03/50	146,523	161,556	0.04
USD	153,000	DOMINION RESOURCES 2.85% 15/08/26 D	159,570	160,796	0.04
USD	124,000	INTEL CORP 4.6000% 25/03/40	124,856	160,675	0.04
USD	134,000	REYNOLDS AMERICA 5.8500% 15/08/45	150,477	160,107	0.04
USD	139,000	WRKCO INC 4.9000% 15/03/29	159,166	159,516	0.04
USD	155,000	TEXAS INSTRUMENT 1.3750% 12/03/25	155,105	159,442	0.04
USD	142,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39 144A	148,676	158,943	0.04
USD	146,000	WALT DISNEY CO 3.5000% 13/05/40	145,854	158,611	0.04
USD	156,000	STARBUCKS CORP 1.3000% 07/05/22	155,895	157,935	0.04
USD	139,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	144,681	156,459	0.04
USD	150,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	162,397	155,671	0.04
USD	136,000	BRISTOL-MYERS 3.8750% 15/08/25 144A	144,772	154,323	0.04
USD	144,000	INTEL CORP 2.4500% 15/11/29	145,833	154,321	0.04
USD	149,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	144,655	154,300	0.04
USD	127,000	NORTHROP GRUMMAN 4.0300% 15/10/47	143,035	152,957	0.04
USD	125,000	ALEXANDRIA REAL 4.9000% 15/12/30	124,916	151,766	0.04
USD	132,000	UNITEDHEALTH GRP 3.7000% 15/12/25	143,042	150,523	0.04
USD	133,000	LOWE'S COS INC 4.0000% 15/04/25	132,695	150,112	0.04
USD	130,000	MIDAMERICAN ENER 3.6500% 01/08/48	141,544	149,460	0.04
USD	152,000	BIOGEN INC 3.1500% 01/05/50	150,744	147,095	0.04
USD	135,000	AT&T INC 3.9000% 11/03/24	143,623	146,081	0.04
USD	132,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	133,961	143,476	0.04
USD	155,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	160,410	142,881	0.04
USD	126,000	NVIDIA CORP 3.5000% 01/04/40	125,908	142,130	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	125,000	MASTERCARD INC 3.3000% 26/03/27	124,651	141,697	0.04
USD	143,000	NOBLE ENERGY INC 3.9% 15/11/24	127,270	140,628	0.04
USD	134,000	AMGEN INC 3.1500% 21/02/40	142,246	140,515	0.04
USD	129,000	KEURIG DR PEPPER 3.8000% 01/05/50	137,264	139,498	0.04
USD	121,000	PRUDENTIAL FIN 4.3500% 25/02/50 MTN	139,330	138,487	0.04
USD	119,000	AT&T INC 4.8500% 01/03/39	135,924	138,405	0.04
USD	107,000	APPLE INC 4.25% 09/02/47	128,271	138,144	0.04
USD	124,000	INTL PAPER CO 4.4000% 15/08/47	139,956	137,713	0.04
USD	129,000	TRANSCONT GAS 3.2500% 15/05/30 144A	128,725	137,126	0.04
USD	172,000	NOBLE ENERGY INC 4.2000% 15/10/49	174,686	136,708	0.04
USD	124,000	VERIZON COMM INC 3.0000% 22/03/27	124,203	135,173	0.04
USD	123,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 15/01/31	131,762	135,021	0.04
USD	123,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	135,077	134,972	0.04
USD	112,000	DEERE & CO 3.7500% 15/04/50	111,998	134,621	0.04
USD	123,000	WILLIAMS COS INC 5.4000% 04/03/44	128,740	134,615	0.04
USD	123,000	EXXON MOBIL CORP 2.9920% 19/03/25	129,521	134,376	0.04
USD	129,000	BAT CAPITAL CORP 3.2150% 06/09/26	128,187	134,081	0.04
USD	122,000	DANAHER CORP 3.3500% 15/09/25	129,023	133,821	0.03
USD	130,000	NUCOR CORP 2.7000% 01/06/30	129,637	132,250	0.03
USD	119,000	NIKE INC 2.8500% 27/03/30	118,825	132,199	0.03
USD	130,000	ANTHEM INC 3.1250% 15/05/50	129,668	132,155	0.03
USD	101,000	BRISTOL-MYERS 4.2500% 26/10/49 144A	118,190	132,150	0.03
USD	130,000	NUCOR CORP 2.0000% 01/06/25	129,802	132,145	0.03
USD	124,000	MARATHON PETRO 4.5000% 01/05/23	123,937	131,763	0.03
USD	118,000	INGREDION INC 3.9000% 01/06/50	116,310	131,605	0.03
USD	120,000	NIKE INC 2.7500% 27/03/27	119,984	131,025	0.03
USD	122,000	ABBVIE INC 2.9500% 21/11/26 144A	118,876	130,963	0.03
USD	128,000	STARBUCKS CORP 2.5500% 15/11/30	127,648	130,660	0.03
USD	125,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	133,825	130,435	0.03
USD	153,000	NOBLE ENERGY INC 4.9500% 15/08/47	165,465	130,136	0.03
USD	125,000	SOUTHERN CAL ED 2.8500% 01/08/29	126,116	129,984	0.03
USD	130,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	129,597	129,919	0.03
USD	130,000	AT&T INC 3.8500% 01/06/60	129,446	129,629	0.03
USD	115,000	WALMART INC 3.0500% 08/07/26	126,180	128,482	0.03
USD	122,000	AMGEN INC 3.3750% 21/02/50	126,360	127,389	0.03
USD	120,000	CENTERPOINT ENER 4.1000% 01/09/47	128,953	126,979	0.03
USD	148,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	148,401	126,846	0.03
USD	126,000	ENTERPRISE PRODU 3.9500% 31/01/60	125,286	126,213	0.03
USD	125,000	OTIS WORLDWID 2.5650% 15/02/30 144A	124,949	126,156	0.03
USD	117,000	CHARTER COMM 4.464% 23/07/22	123,218	124,520	0.03
USD	124,000	AT&T INC 3.6500% 01/06/51	123,520	124,125	0.03
USD	105,000	UNITEDHEALTH GRP 3.7500% 15/10/47	116,490	123,543	0.03
USD	118,000	PFIZER INC 2.8000% 11/03/22	120,665	122,898	0.03
USD	116,000	CENTERPOINT ENER 2.9500% 01/03/30	118,333	121,873	0.03
USD	118,000	BRISTOL-MYERS 2.8750% 19/02/21 144A	119,418	120,139	0.03
USD	124,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	137,538	119,040	0.03
USD	137,000	BRIGHTHOUSE FIN 4.7000% 22/06/47 WI	135,031	119,031	0.03
USD	100,000	IBM CORP 4.1500% 15/05/39	112,379	118,122	0.03
USD	107,000	PEPSICO INC 2.6250% 19/03/27	106,451	116,802	0.03
USD	106,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	106,000	115,921	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	95,000	AT&T INC 5.3750% 15/10/41	112,077	115,411	0.03
USD	94,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	104,669	114,684	0.03
USD	114,000	ENTERPRISE PRODU 3.7000% 31/01/51	114,462	113,864	0.03
USD	100,000	AT&T INC 4.5000% 09/03/48	112,517	112,274	0.03
USD	104,000	UNION PAC CORP 3.1500% 01/03/24	108,502	111,822	0.03
USD	107,000	PACKAGING CORP 3.0000% 15/12/29	107,112	111,797	0.03
USD	100,000	IBM CORP 3.3000% 15/05/26	105,751	111,249	0.03
USD	103,000	DTE ENERGY CO 3.8% 15/03/27	111,405	110,994	0.03
USD	104,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	107,430	110,930	0.03
USD	100,000	CONSTELLATION BR 3.7000% 06/12/26	106,457	109,878	0.03
USD	85,000	CSX CORP 4.7500% 15/11/48	102,273	109,872	0.03
USD	110,000	BLACK HILLS CORP 3.8750% 15/10/49	111,678	109,659	0.03
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	109,624	0.03
USD	98,000	CHARTER COMM OPT 4.8000% 01/03/50	101,694	108,958	0.03
USD	84,000	TIME WARNER CABL 6.5500% 01/05/37	101,988	107,002	0.03
USD	98,000	MARATHON PETRO 4.7500% 15/12/23 WI	106,662	105,698	0.03
USD	97,000	AETNA INC 3.8750% 15/08/47	95,458	105,014	0.03
USD	100,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	97,181	103,464	0.03
USD	91,000	WALT DISNEY CO 3.8000% 13/05/60	90,896	102,844	0.03
USD	85,000	MERCK & CO INC 3.7% 10/02/45	95,424	102,525	0.03
USD	90,000	APPLE INC 3.2% 13/05/25	95,225	100,764	0.03
USD	88,000	ORACLE CORP 3.8000% 15/11/37	97,053	99,608	0.03
USD	94,000	INTERSTATE P&L 3.5000% 30/09/49	94,795	99,312	0.03
USD	92,000	UNITEDHEALTH GRP 2.3750% 15/08/24	93,206	97,666	0.03
USD	104,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	103,115	96,675	0.03
USD	86,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	93,114	95,312	0.02
USD	92,000	LAM RESEARCH 3.1250% 15/06/60	91,725	94,327	0.02
USD	87,000	ORACLE CORP 2.9500% 15/11/24	90,670	94,266	0.02
USD	93,000	INTL LEASE FIN 5.8750% 15/08/22	90,954	93,590	0.02
USD	86,000	VIACOM INC 5.8500% 01/09/43	110,458	92,714	0.02
USD	87,000	WILLIAMS PARTNERS 3.9% 15/1/25	91,402	92,329	0.02
USD	80,000	PROCTER & GAMBLE 3.0000% 25/03/30	79,808	91,452	0.02
USD	90,000	STARBUCKS CORP 3.5000% 15/11/50	89,397	91,298	0.02
USD	89,000	REGENCY CENTERS 3.7000% 15/06/30	88,826	89,724	0.02
USD	87,000	MOSAIC CO 5.6250% 15/11/43	87,055	88,422	0.02
USD	101,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/30	102,035	88,123	0.02
USD	94,000	DEVON ENERGY CORP 5.6% 15/07/41	111,726	86,932	0.02
USD	84,000	BURLINGTON NORTH 3.0500% 15/02/51	83,469	86,587	0.02
USD	70,000	AT&T INC 5.2500% 01/03/37	82,809	85,132	0.02
USD	64,000	SYSCO CORP 6.6000% 01/04/50	63,851	82,091	0.02
USD	80,000	TOYOTA MTR CRE 2.1500% 13/02/30 MTN	79,605	81,169	0.02
USD	75,000	MICROSOFT CORP 2.8750% 06/02/24	77,269	81,104	0.02
USD	64,000	PROCTER & GAMBLE 3.6000% 25/03/50	63,593	79,607	0.02
USD	57,000	BARRICK NA FIN LLC 5.75% 01/05/43	74,323	78,418	0.02
USD	80,000	SUNOCO LOGISTICS 5.3000% 01/04/44	83,129	77,889	0.02
USD	64,000	UNITEDHEALTH GRP 3.8750% 15/08/59	70,282	76,391	0.02
USD	59,000	BRISTOL-MYERS 4.3500% 15/11/47 144A	70,565	75,893	0.02
USD	72,000	MCDONALD'S COR 2.6250% 01/09/29 MTN	72,296	75,145	0.02
USD	70,000	SOUTHERN CAL GA 2.6000% 15/06/26 TT	71,321	75,044	0.02
USD	68,000	HOME DEPOT INC 2.7000% 15/04/30	67,620	74,006	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	62,000	CIGNA CORP 4.3750% 15/10/28	71,635	72,277	0.02
USD	59,000	AT&T INC 5.3500% 15/12/43	67,234	71,125	0.02
USD	63,000	PROCTER & GAMBLE 2.8000% 25/03/27	62,897	69,769	0.02
USD	62,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	67,477	69,217	0.02
USD	68,000	GEN MOTORS FIN 4.3500% 09/04/25	65,198	69,086	0.02
USD	59,000	SOUTHERN CAL ED 4.6500% 01/10/43	67,570	68,498	0.02
USD	65,000	NATIONAL FUEL GA 5.5000% 15/01/26	64,687	65,821	0.02
USD	62,000	UNITEDHEALTH GRP 3.1250% 15/05/60	60,354	64,858	0.02
USD	60,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/50	59,890	64,170	0.02
USD	58,000	AMEREN CORP 3.5000% 15/01/31	63,028	64,086	0.02
USD	60,000	CONSTELLATION BR 3.2000% 15/02/23	61,839	63,640	0.02
USD	62,000	AIR PROD & CHEM 2.7000% 15/05/40	61,828	63,425	0.02
USD	51,000	GENERAL DYNAMICS 4.2500% 01/04/40	51,240	62,912	0.02
USD	52,000	VERIZON COMM 4.272% 15/01/36	58,719	62,752	0.02
USD	68,000	SPIRIT REALTY LP 4.0000% 15/07/29	60,120	61,517	0.02
USD	57,000	ENERGY TRANSF PARTN 6.05% 01/06/41	65,479	59,536	0.02
USD	61,000	STARBUCKS CORP 3.3500% 12/03/50	62,757	58,616	0.02
USD	66,000	DEVON ENERGY CORP 5% 15/06/45	51,398	58,239	0.02
USD	53,000	GOLDMAN SACHS GP 4% 03/03/24	50,950	57,873	0.02
USD	43,000	LOWE'S COS INC 5.1250% 15/04/50	42,920	57,727	0.02
USD	62,000	NOBLE ENERGY INC 3.8500% 15/01/28	48,670	56,346	0.01
USD	54,000	FIRSTENERGY CORP 2.8500% 15/07/22 A	54,946	55,695	0.01
USD	48,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	55,541	49,907	0.01
USD	46,000	ENTERPRISE PRODU 4.2000% 31/01/50	48,945	49,385	0.01
USD	53,000	PLAINS ALL AMER 4.9000% 15/02/45	51,334	49,083	0.01
USD	42,000	UNITEDHEALTH GRP 3.5000% 15/08/39	44,113	48,149	0.01
USD	42,000	BANK OF AMERICA 4.125% 22/01/24	41,313	46,215	0.01
USD	38,000	PROCTER & GAMBLE 3.5500% 25/03/40	37,811	45,551	0.01
USD	43,000	GENERAL ELEC CAP 3.1% 09/01/23 MTN	43,779	44,334	0.01
USD	39,000	UNION PAC CORP 3.7500% 05/02/70	39,037	41,946	0.01
USD	36,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	42,817	41,425	0.01
USD	32,000	UNION PAC CORP 4.3000% 01/03/49	37,172	40,110	0.01
USD	36,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.95% 01/10/26	37,021	38,836	0.01
USD	31,000	BRISTOL-MYERS 4.1250% 15/06/39 144A	35,582	38,729	0.01
USD	37,000	CSX CORP 2.4000% 15/02/30	36,253	38,412	0.01
USD	34,000	ABBVIE INC 3.7500% 14/11/23	32,187	36,882	0.01
USD	35,000	PPL CAPITAL FDG 3.4000% 01/06/23	36,103	36,601	0.01
USD	35,000	MCDONALD'S COR 2.1250% 01/03/30 MTN	35,039	35,114	0.01
USD	37,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/43	39,677	35,093	0.01
USD	34,000	GENERAL MOTORS C 5.9500% 01/04/49	37,029	34,577	0.01
USD	27,000	DOLLAR GENERAL 4.1250% 03/04/50	26,729	31,878	0.01
USD	31,000	GENERAL MOTORS FIN 3.95% 13/04/24	25,999	31,019	0.01
USD	32,000	MARATHON PETRO 4.5000% 01/04/48 WI	33,829	30,211	0.01
USD	26,000	APPLE INC 2.9500% 11/09/49	25,460	27,995	0.01
USD	22,000	MASTERCARD INC 3.8500% 26/03/50	21,907	27,665	0.01
USD	25,000	CENTERPOINT ENER 2.5000% 01/09/22	25,215	25,748	0.01
USD	22,000	FISERV INC 4.2000% 01/10/28	24,568	25,446	0.01
USD	23,000	UNITED TECH CORP 3.6500% 16/08/23	24,319	24,998	0.01
USD	21,000	HOME DEPOT INC 2.9500% 15/06/29	22,071	23,183	0.01
USD	25,000	ONEOK INC 3.4000% 01/09/29	22,745	22,881	0.01

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	23,000	CBS CORP 4.6000% 15/01/45	25,831	22,131	0.01
USD	19,000	CONSTELLATION BR 4.4000% 15/11/25	21,049	21,623	0.01
USD	19,000	GECC 5.875% 14/01/38 MTN	22,982	21,127	0.01
USD	19,000	MID-AMER APT LP 3.6000% 01/06/27	20,229	20,256	0.01
USD	16,000	CSX CORP 4.3000% 01/03/48	18,344	19,586	0.01
USD	18,000	NORTHROP GRUMMAN 2.9300% 15/01/25	18,670	19,419	0.01
USD	18,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	18,725	18,854	0.00
USD	18,000	MOSAIC CO 5.4500% 15/11/33	20,963	18,192	0.00
USD	16,000	SUNOCO LOGISTICS 5.3500% 15/05/45	16,882	15,519	0.00
USD	15,000	SPIRIT REALTY LP 4.4500% 15/09/26	14,312	14,337	0.00
USD	17,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	14,796	12,984	0.00
USD	3,000	WALMART INC 4.0500% 29/06/48	3,582	3,822	0.00
USD	1,000	EDISON INTL 4.1250% 15/03/28	1,024	1,037	0.00
			87,377,124	90,535,472	23.64
TBA取引					
USD	15,500,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 11/06/20	16,027,811	16,052,187	4.20
USD	7,900,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 14/07/20	8,283,119	8,287,594	2.16
USD	6,700,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 14/07/20	6,915,806	6,924,031	1.81
USD	5,800,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 13/08/20	5,972,109	5,979,438	1.56
USD	3,800,000	FNCL MBS 15YR TBA 2.0000% 17/06/20	3,910,099	3,916,375	1.02
USD	2,400,000	FNCL MBS 15YR TBA 2.0000% 16/07/20	2,465,160	2,469,750	0.64
USD	600,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.0000% 21/07/20	616,875	617,664	0.16
USD	500,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.5000% 22/06/20	525,391	523,750	0.14
USD	200,000	FNCL MBS 15YR TBA 2.5000% 16/07/20	208,852	208,750	0.05
			44,925,222	44,979,539	11.74
国債					
USD	8,168,000	US TREASURY N/B 0.6250% 15/05/30	8,125,708	8,124,607	2.11
USD	6,963,000	WI TREASURY SEC. 1.0000% 15/05/40	7,036,339	6,856,379	1.79
USD	5,014,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/02/50	5,824,087	5,686,189	1.48
USD	4,720,000	US TREASURY N/B 0.3750% 30/04/25	4,728,243	4,730,325	1.23
USD	3,617,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/11/42	4,686,321	4,588,504	1.20
USD	3,534,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/43	4,640,474	4,574,321	1.19
USD	2,630,000	US TREAS NOTE 3.125% 15/08/44	3,621,591	3,555,431	0.93
USD	2,459,000	US TREASURY N/B 2.5000% 28/02/26	2,749,712	2,748,701	0.72
USD	2,640,000	US TREASURY N/B 0.1250% 15/05/23	2,633,495	2,633,813	0.69
USD	1,603,000	US TREASURY N/B 0.5000% 30/04/27	1,600,589	1,601,497	0.42
USD	898,000	US TREASURY N/B 2.6250% 31/03/25	995,503	996,640	0.26
USD	830,000	US TREASURY N/B 1.2500% 15/05/50	818,925	788,630	0.21
USD	673,000	US TREASURY N/B 0.1250% 30/04/22	672,307	672,369	0.18
USD	299,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/11/49	377,430	365,621	0.10
USD	296,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/11/25	335,507	335,868	0.09
USD	25,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/03/22	25,081	25,094	0.01
			48,871,312	48,283,989	12.61
合計:アメリカ			339,883,900	345,163,793	90.12
組入資産合計			366,694,776	372,645,997	97.29

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記
2020年5月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2020年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	16,465,435,807	USD	153,435,794	2020年6月29日	221,728
USD	59	JPY	6,420	2020年6月29日	0
USD	0	JPY	50	2020年6月29日	0
USD	1	JPY	152	2020年6月29日	0
USD	3	JPY	416	2020年6月29日	0
USD	19	JPY	2,050	2020年6月29日	0
USD	16	JPY	1,800	2020年6月29日	0
USD	7	JPY	827	2020年6月29日	0
USD	25	JPY	2,750	2020年6月29日	0
USD	34	JPY	3,700	2020年6月29日	0
USD	42	JPY	4,522	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,150	2020年6月29日	0
USD	30	JPY	3,258	2020年6月29日	0
USD	69	JPY	7,469	2020年6月29日	0
USD	72	JPY	7,786	2020年6月29日	0
USD	64	JPY	6,904	2020年6月29日	0
USD	63	JPY	6,880	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,210	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,218	2020年6月29日	0
USD	79	JPY	8,528	2020年6月29日	0
USD	80	JPY	8,704	2020年6月29日	0
USD	4,645	JPY	500,000	2020年6月29日	(20)
JPY	2,760,000	USD	25,645	2020年6月29日	110
JPY	1,950,000	USD	18,119	2020年6月29日	77
JPY	2,770,000	USD	25,771	2020年6月29日	77
JPY	1,780,000	USD	16,539	2020年6月29日	72
JPY	1,580,000	USD	14,674	2020年6月29日	70
JPY	1,820,000	USD	16,933	2020年6月29日	51
JPY	1,220,000	USD	11,336	2020年6月29日	49
JPY	910,000	USD	8,455	2020年6月29日	37
JPY	1,220,000	USD	11,350	2020年6月29日	34
JPY	1,190,000	USD	11,071	2020年6月29日	34
JPY	860,000	USD	7,992	2020年6月29日	33
JPY	790,000	USD	7,341	2020年6月29日	30
JPY	640,000	USD	5,947	2020年6月29日	25
JPY	560,000	USD	5,203	2020年6月29日	23
JPY	790,000	USD	7,350	2020年6月29日	22
JPY	470,000	USD	4,367	2020年6月29日	19
JPY	550,000	USD	5,117	2020年6月29日	15
JPY	260,000	USD	2,415	2020年6月29日	11
JPY	180,000	USD	1,672	2020年6月29日	7
					222,504

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)
(為替ヘッジあり・毎月分配)／(為替ヘッジなし・毎月分配)

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	円建てケイマン籍外国投資信託
運 用 方 針	①主として世界の投資適格の公社債に投資し、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ②世界各国の公社債、金利、通貨、デリバティブに広く分散投資します。 ③非投資適格債を含めベンチマークに含まれない公社債にも投資します。
投 資 対 象	世界の投資適格の公社債を主要投資対象とします。
投 資 顧 問 会 社	PGIM インク
受 託 会 社	オージェ・グローバル(ケイマン)リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン&Co.

*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
(日本円)

投資収益

受取利息(源泉徴収税3,836,013円控除後)	1,835,373,727
--------------------------	---------------

投資収益合計

1,835,373,727

費用

運用報酬	158,190,320
保管費用	57,538,244
会計および事務管理費用	23,544,376
専門家報酬	17,380,957
名義書換代理人報酬	10,814,562
登録費用	3,316,114
受託者報酬	1,376,488
設立費用	605,414
その他費用	350,993

費用合計

273,117,468

純投資収益

1,562,256,259

実現および未実現純損益

実現純損益

投資有価証券	805,866,815
先物契約	902,729,929
スワップ契約	(780,732,413)
店頭スワップション契約	22,048
オプション契約	17,150,183
外国為替取引および外国為替先渡契約	(238,988,070)

実現純利益

706,048,492

未実現評価損益の純変動額

投資有価証券	1,401,042,612
先物契約	40,680,614
スワップ契約	1,058,015,673
店頭スワップション契約	(1,727,252)
オプション契約	(292,682)
外国為替取引および外国為替先渡契約	407,381,952

未実現評価益の純変動額

2,905,100,917

実現および未実現純利益

3,611,149,409

運用の結果による純資産の純増加額

5,173,405,668

投資明細表

(2020年12月31日現在)

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
確定利付証券 (96.4%)			
オーストラリア (0.0%)*			
社債等 (0.0%)*			
Commonwealth Bank of Australia			
EUR	100,000	1.94% due 10/03/29 ^{(a),(b)}	13,208,080
社債等合計			13,208,080
オーストラリア合計 (取得原価13,566,935円)			13,208,080
オーストリア (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
Republic of Austria Government International Bond			
CAD	390,000	5.38% due 12/01/34 ^(c)	45,102,787
政府債合計			45,102,787
オーストリア合計 (取得原価44,039,408円)			45,102,787
ベルギー (0.1%)			
社債等 (0.1%)			
Ageas S.A./NV			
EUR	300,000	3.25% due 07/02/49 ^{(a),(b)}	43,158,648
社債等合計			43,158,648
ベルギー合計 (取得原価37,267,838円)			43,158,648
英領バージン諸島 (0.3%)			
社債等 (0.3%)			
HKT Capital No 3 Ltd.			
EUR	600,000	1.65% due 04/10/27	75,390,501
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.			
EUR	100,000	1.00% due 04/28/22	12,790,448
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.			
EUR	900,000	1.30% due 08/05/32 ^(b)	116,819,426
社債等合計			205,000,375
英領バージン諸島合計 (取得原価200,231,219円)			205,000,375
ブルガリア (0.6%)			
政府債 (0.6%)			
Bulgaria Government International Bond			
EUR	2,370,000	3.13% due 03/26/35	394,447,944
政府債合計			394,447,944
ブルガリア合計 (取得原価330,990,341円)			394,447,944
カナダ (1.1%)			
資産担保証券 (0.1%)			
Fairstone Financial Issuance Trust I Class A			
CAD	200,000	2.51% due 10/20/39 ^{(b),(c)}	16,405,711

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
Real Estate Asset Liquidity Trust Class A1			
CAD	458,433	2.38% due 02/12/55 ^{(a),(c)}	37,962,403
資産担保証券合計			54,368,114
社債等 (0.8%)			
Barrick Gold Corp.			
USD	1,175,000	5.25% due 04/01/42	167,329,607
Bausch Health Cos, Inc.			
USD	140,000	5.00% due 01/30/28 ^{(b),(c)}	14,895,734
USD	75,000	5.00% due 02/15/29 ^{(b),(c)}	7,961,738
USD	90,000	5.25% due 01/30/30 ^{(b),(c)}	9,756,652
USD	100,000	5.25% due 02/15/31 ^{(b),(c)}	10,786,211
Bausch Health Cos, Inc.			
USD	80,000	7.25% due 05/30/29 ^{(b),(c)}	9,284,699
Bombardier, Inc.			
USD	500,000	7.50% due 12/01/24 ^{(b),(c)}	49,519,915
USD	525,000	7.50% due 03/15/25 ^{(b),(c)}	50,273,861
USD	160,000	7.88% due 04/15/27 ^{(b),(c)}	15,188,413
Cenovus Energy, Inc.			
USD	1,250,000	4.25% due 04/15/27 ^(b)	140,932,359
Kinross Gold Corp.			
USD	500,000	5.95% due 03/15/24 ^(b)	58,735,696
Nutrien Ltd.			
USD	140,000	4.20% due 04/01/29 ^(b)	17,283,307
社債等合計			551,948,192
政府債 (0.2%)			
City of Montreal Canada			
CAD	1,000,000	2.30% due 09/01/29	87,903,308
Hydro-Quebec			
USD	140,000	8.50% due 12/01/29	22,780,405
Province of Nova Scotia Canada			
USD	313,000	9.13% due 05/01/21	33,200,482
Province of Quebec Canada			
USD	35,000	7.14% due 02/27/26 ^(d)	4,737,838
政府債合計			148,622,033
カナダ合計 (取得原価736,338,786円)			754,938,339
ケイマン諸島 (17.3%)			
資産担保証券 (14.8%)			
Allegro CLO VII Ltd. Class A			
USD	1,000,000	1.34% due 06/13/31 ^{(b),(c),(e)}	102,676,118
Allegro CLO XI Ltd. Class A1A			
USD	4,000,000	1.61% due 01/19/33 ^{(b),(c),(e)}	413,281,880
Anchorage Capital Clo 11 Ltd. Class A			
USD	4,500,000	1.61% due 07/22/32 ^{(b),(c),(e)}	464,503,530
Apres Static CLO 2 Ltd. Class B			
USD	3,000,000	3.99% due 04/15/28 ^{(b),(c),(e)}	310,844,031
Atlas Senior Loan Fund V Ltd. Class AR2			
USD	2,957,102	1.49% due 07/16/29 ^{(b),(c),(e)}	303,798,148
Atlas Senior Loan Fund XI Ltd. Class A1L			
USD	4,000,000	1.31% due 07/26/31 ^{(b),(c),(e)}	409,882,641

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	250,000	Bain Capital Credit CLO 2018-1 Class A1 1.17% due 04/23/31 ^{(b),(c),(e)}	25,672,411
USD	1,000,000	Battalion CLO XI Ltd. Class A 1.46% due 10/24/29 ^{(b),(c),(e)}	103,244,760
USD	6,906,581	Canyon CLO 2020-1 Ltd. Class A 2.16% due 07/15/28 ^{(b),(c),(e)}	715,194,705
USD	1,500,000	Carlyle US CLO 2018-1 LTD Class A1 1.24% due 04/20/31 ^{(b),(c),(e)}	153,493,497
USD	250,000	Carlyle C17 CLO Ltd. 1.24% due 04/30/31 ^{(b),(c),(e)}	25,609,989
USD	3,979,586	Catamaran CLO 2014-1 Ltd. Class A1AR 1.48% due 04/22/30 ^{(b),(c),(e)}	409,106,792
USD	1,250,000	CBAM 2019-11 Ltd. Class A1 1.58% due 10/20/32 ^{(b),(c),(e)}	129,222,730
USD	250,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd. Class A1 1.19% due 04/24/31 ^{(b),(c),(e)}	25,675,895
USD	4,000,000	CIFC Funding 2018-II Ltd. Class A1 1.26% due 04/20/31 ^{(b),(c),(e)}	410,550,595
USD	4,000,000	Elevation CLO 2018-9 Ltd. Class A1 1.36% due 07/15/31 ^{(b),(c),(e)}	410,122,459
USD	1,991,556	Galaxy XXIX CLO Ltd. Class A 1.01% due 11/15/26 ^{(b),(c),(e)}	205,361,701
USD	250,000	Greenwood Park CLO Ltd. Class A2 1.25% due 04/15/31 ^{(b),(c),(e)}	25,593,377
USD	5,000,000	Greywolf CLO III Ltd. Class A1R 1.51% due 04/15/33 ^{(b),(c),(e)}	517,357,174
USD	250,000	Greywolf CLO VI Ltd. Class A1 1.24% due 04/26/31 ^{(b),(c),(e)}	25,650,342
USD	1,500,000	HPS Loan Management 15-2019 Ltd. Class A1 1.54% due 07/22/32 ^{(b),(c),(e)}	154,775,196
USD	249,390	ICG US CLO 2014-3 Ltd. Class A1RR 1.24% due 04/25/31 ^{(b),(c),(e)}	25,611,475
USD	3,250,000	ICG US CLO 2015-2R Ltd. Class A1 1.60% due 01/16/33 ^{(b),(c),(e)}	335,544,901
USD	4,500,000	ICG US CLO 2019-1 LTD Class A1A 1.59% due 10/26/32 ^{(b),(c),(e)}	463,220,902
USD	1,721,200	KVK CLO 2018-1 Ltd. Class A 1.15% due 05/20/29 ^{(b),(c),(e)}	177,069,101
USD	4,750,000	Midocean Credit CLO IX Class A1 1.37% due 07/20/31 ^{(b),(c),(e)}	487,966,183
USD	333,356	Midocean Credit CLO V Class AR 1.34% due 07/19/28 ^{(b),(c),(e)}	34,321,121
USD	250,000	Midocean Credit Clo VIII Class A1 1.37% due 02/20/31 ^{(b),(c),(e)}	25,730,667
USD	4,000,000	Mountain View CLO IX Ltd. 1.36% due 07/15/31 ^{(b),(c),(e)}	410,936,608
USD	7,000,000	Ocean Trails CLO 8 Class A1 2.22% due 07/15/29 ^{(b),(c),(e)}	725,228,082
USD	246,301	OZLM VI Ltd. Class A1S 1.30% due 04/17/31 ^{(b),(c),(e)}	25,269,315

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	3,920,970	OZLM VII Ltd. Class A1R 1.23% due 07/17/29 ^{(b),(c),(e)}	403,197,220
USD	4,000,000	PPM CLO 2018-1 Ltd. 1.39% due 07/15/31 ^{(b),(c),(e)}	410,619,026
USD	1,000,000	Shackleton 2014-V-R CLO Ltd. Class A 1.31% due 05/07/31 ^{(b),(c),(e)}	102,703,478
USD	350,000	Sound Point Clo XIV Ltd. Class AR 1.36% due 01/23/29 ^{(b),(c),(e)}	36,051,033
USD	250,000	TCW CLO 2018-1 Ltd. Class A1A 1.26% due 04/25/31 ^{(b),(c),(e)}	25,745,121
USD	247,873	Telos CLO 2013-4 Ltd. Class AR 1.46% due 01/17/30 ^{(b),(c),(e)}	25,490,521
USD	250,000	Voya CLO 2013-2 Ltd. Class A1R 1.18% due 04/25/31 ^{(b),(c),(e)}	25,620,487
USD	250,000	Voya CLO 2016-1 Ltd. Class A1R 1.29% due 01/20/31 ^{(b),(c),(e)}	25,668,823
USD	3,500,000	Wellfleet CLO 2018-1 Ltd. Class A 1.32% due 07/17/31 ^{(b),(c),(e)}	359,523,603
USD	4,500,000	York CLO-6 Ltd. Class A1 1.57% due 07/22/32 ^{(b),(c),(e)}	464,325,587
		資産担保証券合計	9,931,461,225
		社債等 (2.5%)	
USD	822,152	Aircraft Finance Co. Ltd. 4.10% due 03/29/26	89,437,902
USD	10,183,200	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28	1,140,740,954
USD	1,200,000	Esic Sukuk Ltd. 3.94% due 07/30/24	128,401,261
CNH	9,000,000	QNB Finance Ltd. 5.25% due 06/21/21	144,315,580
USD	400,000	RAK Capital 3.09% due 03/31/25	43,851,207
USD	1,300,000	Sharjah Sukuk Program Ltd. 3.85% due 04/03/26	145,909,802
		社債等合計	1,692,656,706
		ケイマン諸島合計 (取得原価12,146,434,628円)	11,624,117,931
		チリ (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
EUR	635,000	Chile Government International Bond 1.44% due 02/01/29 ^(b)	87,185,458
		政府債合計	87,185,458
		チリ合計 (取得原価82,757,865円)	87,185,458
		中国 (1.4%)	
		社債等 (0.0%)*	
CNH	2,000,000	Bank of China Ltd./Macau 3.15% due 10/16/21	31,843,667
		社債等合計	31,843,667
		政府債 (1.4%)	
CNH	15,000,000	China Government Bond 3.03% due 06/24/24	241,398,512

額面金額			銘柄	公正価格 (日本円)
CNH	5,000,000	3.31% due 11/30/25		81,881,523
CNH	2,500,000	3.38% due 11/21/24		40,792,779
		China Government Bond		
CNH	8,500,000	3.39% due 05/21/25		139,268,670
CNH	4,000,000	3.85% due 12/12/26		68,155,343
CNH	2,000,000	4.00% due 05/22/24		33,175,261
CNH	3,500,000	4.15% due 12/04/27		61,571,875
CNH	7,500,000	4.40% due 12/12/46		136,291,691
		China Government International Bond		
EUR	835,000	0.50% due 11/12/31 ^(b)		106,642,019
		政府債合計		<u>909,177,673</u>
		中国合計 (取得原価921,848,161円)		<u>941,021,340</u>
		コロンビア (1.3%)		
		政府債 (1.3%)		
		Colombia Government International Bond		
USD	400,000	3.00% due 01/30/30 ^(b)		43,388,710
EUR	5,500,000	3.88% due 03/22/26 ^(b)		792,711,704
		政府債合計		<u>836,100,414</u>
		コロンビア合計 (取得原価815,456,403円)		<u>836,100,414</u>
		クロアチア (0.4%)		
		政府債 (0.4%)		
		Croatia Government International Bond		
EUR	2,000,000	1.13% due 06/19/29		265,914,994
EUR	145,000	1.50% due 06/17/31		19,988,628
		政府債合計		<u>285,903,622</u>
		クロアチア合計 (取得原価235,261,015円)		<u>285,903,622</u>
		キプロス (0.9%)		
		政府債 (0.9%)		
		Cyprus Government International Bond		
EUR	1,400,000	2.75% due 02/26/34		227,314,685
EUR	2,000,000	2.75% due 05/03/49		366,783,310
		政府債合計		<u>594,097,995</u>
		キプロス合計 (取得原価516,651,206円)		<u>594,097,995</u>
		デンマーク (0.2%)		
		社債等 (0.2%)		
		Danske Bank		
EUR	1,000,000	2.50% due 06/21/29 ^{(a),(b)}		133,639,654
		社債等合計		<u>133,639,654</u>
		デンマーク合計 (取得原価125,769,028円)		<u>133,639,654</u>
		フィンランド (0.2%)		
		政府債 (0.2%)		
		Kuntarahoitus OYJ		
ZAR	600,000	0.50% due 06/19/24		3,478,689
SEK	2,000,000	3.05% due 09/24/32		31,266,760
IDR	10,000,000,000	6.31% due 07/26/22		75,350,470
		政府債合計		<u>110,095,919</u>
		フィンランド合計 (取得原価95,860,192円)		<u>110,095,919</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
フランス (3.0%)			
社債等 (2.8%)			
EUR	1,000,000	Aéroports de Paris 1.00% due 01/05/29 ^(b)	134,027,221
EUR	600,000	Aéroports de Paris 1.50% due 07/02/32 ^(b)	84,282,193
EUR	700,000	AXA S.A. 3.25% due 05/28/49 ^{(a),(b)}	103,247,933
EUR	1,000,000	BNP Paribas Cardif S.A. 1.00% due 11/29/24	129,448,177
USD	1,900,000	BNP Paribas S.A. 3.38% due 01/09/25 ^(c)	214,673,289
GBP	200,000	BPCE S.A. 3.38% due 01/23/26	31,776,310
USD	700,000	4.63% due 07/11/24 ^(c)	80,790,235
USD	200,000	4.88% due 04/01/26 ^(c)	24,283,063
EUR	1,000,000	Credit Agricole Assurances S.A. 2.00% due 07/17/30	135,139,642
EUR	200,000	4.50% ^{(a),(b),(f)}	28,865,357
EUR	1,100,000	Electricite de France S.A. 2.00% due 12/09/49 ^(b)	161,681,748
EUR	1,200,000	Firmenich Productions Participations SAS 1.38% due 10/30/26 ^(b)	162,141,497
EUR	1,000,000	La Poste S.A. 1.00% due 09/17/34	135,933,471
EUR	300,000	Loxam SAS 2.88% due 04/15/26 ^(b)	37,310,211
EUR	200,000	3.25% due 01/14/25	25,220,363
EUR	800,000	4.50% due 04/15/27 ^(b)	96,588,411
EUR	300,000	5.75% due 07/15/27 ^(b)	38,039,740
EUR	100,000	Societe Generale S.A. 1.13% due 01/23/25	13,154,341
USD	1,845,000	3.88% due 03/28/24 ^(c)	207,685,774
AUD	500,000	4.88% due 10/13/26	43,715,021
社債等合計			1,888,003,997
政府債 (0.2%)			
EUR	555,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% due 05/25/66 ^(c)	106,623,506
CAD	200,000	SNCF Réseau 4.70% due 06/01/35	21,675,128
政府債合計			128,298,634
フランス合計 (取得原価1,835,922,383円)			2,016,302,631
ドイツ (1.0%)			
社債等 (1.0%)			
EUR	1,800,000	Bayer AG 1.13% due 01/06/30 ^(b)	238,896,919
EUR	200,000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.63% due 08/16/33 ^(b)	29,611,586
AUD	200,000	3.80% due 09/27/27	18,403,655
EUR	500,000	Deutsche Bank AG 1.75% due 11/19/30 ^{(a),(b)}	66,282,818

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	300,000	Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% due 02/04/21	31,057,147
EUR	200,000	Talanx AG 2.25% due 12/05/47 ^{(a),(b)}	27,029,141
EUR	1,000,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% due 06/10/24	130,767,520
EUR	800,000	Volkswagen Financial Services AG 1.50% due 10/01/24	105,866,558
社債等合計			<u>647,915,344</u>
ドイツ合計 (取得原価607,150,050円)			<u>647,915,344</u>
ギリシャ (2.0%)			
政府債 (2.0%)			
		Hellenic Republic Government Bond	
EUR	293,000	3.65% due 02/24/23	40,179,097
EUR	636,348	3.65% due 02/24/24	90,392,685
EUR	87,000	3.65% due 02/24/25	12,695,897
EUR	17,000	3.65% due 02/24/26	2,541,540
EUR	449,000	3.65% due 02/24/27	68,616,586
EUR	226,000	3.65% due 02/24/28	35,243,840
EUR	325,000	3.65% due 02/24/29	51,481,048
EUR	158,000	3.65% due 02/24/30	25,439,871
EUR	320,000	3.65% due 02/24/31	52,450,311
EUR	304,000	3.65% due 02/24/32	50,651,539
EUR	142,000	3.65% due 02/24/33	23,982,129
EUR	155,000	3.65% due 02/24/34	26,537,173
EUR	55,000	3.65% due 02/24/35	9,543,146
EUR	10,000	3.65% due 02/24/36	1,754,774
EUR	55,000	3.65% due 02/24/37	9,726,779
EUR	135,992	3.65% due 02/24/38	24,361,545
EUR	498,520	3.65% due 02/24/39	90,273,211
EUR	108,160	3.65% due 02/24/40	19,782,901
EUR	69,096	3.65% due 02/24/41	12,774,366
EUR	2,930,000	3.90% due 01/30/33	502,396,950
Hellenic Republic Government International Bond			
EUR	1,000,000	5.20% due 07/17/34	187,093,307
政府債合計			<u>1,337,918,695</u>
ギリシャ合計 (取得原価1,027,363,612円)			<u>1,337,918,695</u>
香港 (0.2%)			
社債等 (0.2%)			
		CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	
EUR	1,200,000	1.75% due 06/14/22	151,448,379
社債等合計			<u>151,448,379</u>
香港合計 (取得原価153,294,622円)			<u>151,448,379</u>
ハンガリー (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
		MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	
EUR	600,000	1.38% due 06/24/25	78,708,628
政府債合計			<u>78,708,628</u>
ハンガリー合計 (取得原価71,851,389円)			<u>78,708,628</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
インドネシア (2.6%)			
社債等 (0.2%)			
EUR	1,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.88% due 11/05/31	123,680,475
EUR	100,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 2.88% due 10/25/25	13,639,197
社債等合計			<u>137,319,672</u>
政府債 (2.4%)			
EUR	2,465,000	Indonesia Government International Bond 1.75% due 04/24/25	328,129,471
EUR	1,200,000	2.15% due 07/18/24	161,064,901
EUR	5,380,000	3.38% due 07/30/25	767,133,177
EUR	2,455,000	3.75% due 06/14/28	375,255,955
政府債合計			<u>1,631,583,504</u>
インドネシア合計 (取得原価1,673,365,622円)			<u>1,768,903,176</u>
アイルランド (2.2%)			
資産担保証券 (2.1%)			
EUR	250,000	Armada Euro CLO, Series 2A, Class A3 1.50% due 11/15/31	31,592,533
EUR	5,500,000	Harvest CLO XXV DAC 1.10% due 01/24/34	694,789,771
EUR	5,400,000	Henley CLO III DAC 1.10% due 01/25/34	681,294,983
資産担保証券合計			<u>1,407,677,287</u>
社債等 (0.1%)			
CHF	600,000	Russian Railways Via RZD Capital PLC 0.90% due 10/03/25	69,771,400
USD	25,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.20% due 09/23/26 ^(b)	2,887,462
社債等合計			<u>72,658,862</u>
アイルランド合計 (取得原価1,456,826,135円)			<u>1,480,336,149</u>
マン島 (0.0%)*			
政府債 (0.0%)*			
GBP	100,000	Isle of Man Government International Bond 5.63% due 03/29/30	19,806,817
政府債合計			<u>19,806,817</u>
マン島合計 (取得原価18,467,593円)			<u>19,806,817</u>
イスラエル (0.6%)			
社債等 (0.2%)			
USD	600,000	Israel Electric Corp. Ltd. 4.25% due 08/14/28 ^(c)	71,393,916
USD	750,000	7.75% due 12/15/27	103,103,036
社債等合計			<u>174,496,952</u>
政府債 (0.4%)			
USD	215,000	Israel Government International Bond 4.50% due 04/03/20	29,353,761
GBP	1,000,000	6.88% due 10/21/34	222,212,993
政府債合計			<u>251,566,754</u>
イスラエル合計 (取得原価404,198,868円)			<u>426,063,706</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
イタリア (3.3%)			
社債等 (0.3%)			
EUR	410,000	Assicurazioni Generali SpA 5.50% due 10/27/47 ^{(a),(b)}	63,718,854
USD	1,200,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.13% due 07/14/22 ^(c)	128,298,396
社債等合計			192,017,250
政府債 (3.0%)			
EUR	200,000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 1.00% due 02/11/30	26,049,109
EUR	75,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% due 03/01/67 ^(c)	12,694,870
EUR	1,320,000	Republic of Italy Government International Bond 3.35% due 03/01/35 ^(c)	222,060,369
EUR	2,185,000	5.13% due 07/31/24	326,253,542
USD	30,000	5.38% due 06/15/33	3,977,164
GBP	7,700,000	6.00% due 08/04/28	1,436,628,203
政府債合計			2,027,663,257
イタリア合計 (取得原価2,056,990,007円)			2,219,680,507
日本 (0.5%)			
社債等 (0.5%)			
GBP	1,500,000	East Japan Railway Co. 5.25% due 04/22/33	315,655,542
AUD	400,000	Mizuho Financial Group, Inc. 3.75% due 07/19/23	33,984,606
社債等合計			349,640,148
日本合計 (取得原価332,218,906円)			349,640,148
ジャージー (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
GBP	160,000	Jersey International Bond 3.75% due 06/09/54	36,436,661
政府債合計			36,436,661
ジャージー合計 (取得原価30,911,422円)			36,436,661
カザフスタン (0.5%)			
社債等 (0.2%)			
CHF	1,000,000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 3.64% due 06/20/22	120,340,073
社債等合計			120,340,073
政府債 (0.3%)			
EUR	800,000	Kazakhstan Government International Bond 1.50% due 09/30/34	106,365,998
EUR	625,000	2.38% due 11/09/28	90,352,278
政府債合計			196,718,276
カザフスタン合計 (取得原価275,844,513円)			317,058,349

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
ルクセンブルク (2.7%)			
社債等 (2.7%)			
EUR	2,900,000	ARD Finance S.A. 5.00% due 06/30/27 ^(b)	372,899,879
EUR	900,000	Aroundtown S.A. 2.00% due 11/02/26 ^(b)	123,769,926
EUR	700,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.00% due 02/15/24 ^(b)	92,735,991
EUR	1,400,000	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 0.38% due 10/17/23 ^(b)	178,417,920
USD	425,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 6.50% due 06/01/26 ^{(b),(c)}	45,908,534
EUR	800,000	DH Europe Finance II Sarl 0.20% due 03/18/26 ^(b)	101,956,938
EUR	400,000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 0.45% due 03/18/28 ^(b)	51,446,782
CHF	100,000	Genpact Luxembourg Sarl 1.45% due 03/06/23	11,808,438
GBP	1,000,000	Helvetia Europe S.A. 4.25% due 04/06/24	149,995,163
USD	1,725,000	Medtronic Global Holdings SCA 3.38% due 12/01/24 ^(b)	193,912,501
EUR	1,200,000	Rossini Sarl 2.75% due 09/30/41 ^{(a),(b)}	166,960,256
EUR	1,000,000	Rossini Sarl 0.75% due 10/15/32 ^(b)	132,332,186
EUR	100,000	Rossini Sarl 1.50% due 07/02/39 ^(b)	14,058,250
EUR	400,000	Rossini Sarl 1.63% due 03/07/31 ^(b)	57,521,519
EUR	400,000	Rossini Sarl 1.75% due 07/02/49 ^(b)	58,412,770
EUR	300,000	Rossini Sarl 2.25% due 03/07/39 ^(b)	46,940,831
EUR	290,000	Rossini Sarl 6.75% due 10/30/25 ^(b)	39,015,604
社債等合計			1,838,093,488
ルクセンブルク合計 (取得原価1,701,594,128円)			1,838,093,488
メキシコ (2.5%)			
社債等 (1.1%)			
EUR	1,900,000	Petroleos Mexicanos 3.63% due 11/24/25	239,943,279
EUR	3,700,000	Petroleos Mexicanos 4.88% due 02/21/28	476,167,853
社債等合計			716,111,132
政府債 (1.4%)			
EUR	1,550,000	Mexico Government International Bond 1.38% due 01/15/25	202,596,355
EUR	4,025,000	Mexico Government International Bond 1.63% due 03/06/24	529,433,754
EUR	1,000,000	Mexico Government International Bond 2.88% due 04/08/39	137,339,410
GBP	500,000	Mexico Government International Bond 6.75% due 02/06/24	82,826,104
政府債合計			952,195,623
メキシコ合計 (取得原価1,608,410,350円)			1,668,306,755

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
オランダ (3.0%)			
社債等 (3.0%)			
		Airbus SE	
EUR	1,050,000	2.38% due 06/09/40 ^(b)	157,508,020
		BAT Netherlands Finance BV	
EUR	1,200,000	3.13% due 04/07/28 ^(b)	176,638,703
		Bayer Capital Corp. BV	
EUR	1,100,000	1.50% due 06/26/26 ^(b)	148,615,532
		Daimler International Finance BV	
CNH	11,000,000	4.80% due 04/09/21	175,476,685
		Diamond BC BV	
EUR	800,000	5.63% due 08/15/25 ^(b)	102,202,312
		Iberdrola International BV	
EUR	1,300,000	1.87% ^{(a),(b),(f)}	168,944,449
		ING Groep NV	
USD	860,000	4.63% due 01/06/26 ^(c)	104,429,893
		JT International Financial Services BV	
EUR	450,000	2.88% due 10/07/83 ^{(a),(b)}	62,815,312
		Petrobras Global Finance BV	
GBP	1,000,000	6.25% due 12/14/26	167,395,172
		Upjohn Finance BV	
EUR	1,300,000	1.91% due 06/23/32 ^(b)	181,378,761
		Volkswagen International Finance NV	
EUR	1,300,000	3.38% ^{(a),(b),(f)}	171,833,132
EUR	1,900,000	3.88% ^{(a),(b),(f)}	259,267,751
EUR	800,000	4.63% ^{(a),(b),(f)}	113,768,061
社債等合計			1,990,273,783
オランダ合計 (取得原価1,800,574,041円)			1,990,273,783
ニュージーランド (0.3%)			
政府債 (0.3%)			
		New Zealand Local Government Funding Agency Bond	
NZD	400,000	2.00% due 04/15/37	29,669,689
NZD	2,100,000	3.50% due 04/14/33	189,321,506
政府債合計			218,991,195
ニュージーランド合計 (取得原価192,151,671円)			218,991,195
ノルウェー (0.1%)			
社債等 (0.1%)			
		Aker BP ASA	
USD	150,000	3.00% due 01/15/25 ^{(b),(c)}	16,253,169
社債等合計			16,253,169
政府債 (0.0%)*			
		City of Oslo Norway	
NOK	1,000,000	2.30% due 12/01/27	12,715,536
政府債合計			12,715,536
ノルウェー合計 (取得原価30,063,236円)			28,968,705

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
パナマ (0.9%)			
政府債 (0.9%)			
Panama Government International Bond			
USD	1,200,000	4.00% due 09/22/24 ^(b)	136,864,150
USD	655,000	8.88% due 09/30/27	97,317,283
USD	3,200,000	9.38% due 01/16/23	382,832,452
政府債合計			617,013,885
パナマ合計 (取得原価617,340,751円)			617,013,885
ペルー (1.3%)			
政府債 (1.3%)			
Peruvian Government International Bond			
EUR	4,700,000	2.75% due 01/30/26	673,511,834
EUR	1,400,000	3.75% due 03/01/30	227,259,418
政府債合計			900,771,252
ペルー合計 (取得原価871,443,068円)			900,771,252
フィリピン (0.0%)*			
政府債 (0.0%)*			
Philippine Government International Bond			
EUR	200,000	0.88% due 05/17/27	25,715,117
政府債合計			25,715,117
フィリピン合計 (取得原価24,538,386円)			25,715,117
ポルトガル (1.8%)			
政府債 (1.8%)			
Portugal Government International Bond			
USD	1,758,000	5.13% due 10/15/24	210,835,867
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT			
EUR	3,350,000	4.10% due 04/15/37 ^(c)	668,648,874
EUR	1,450,000	4.10% due 02/15/45 ^(c)	318,353,039
政府債合計			1,197,837,780
ポルトガル合計 (取得原価1,063,526,417円)			1,197,837,780
カタール (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
Qatar Government International Bond			
USD	680,000	3.40% due 04/16/25	77,358,896
政府債合計			77,358,896
カタール合計 (取得原価73,916,354円)			77,358,896
ルーマニア (0.9%)			
政府債 (0.9%)			
Romanian Government International Bond			
EUR	1,680,000	2.38% due 04/19/27	231,658,700
EUR	780,000	2.88% due 05/26/28	110,604,215
EUR	1,345,000	3.88% due 10/29/35	207,499,755
EUR	150,000	4.13% due 03/11/39	23,691,937
政府債合計			573,454,607
ルーマニア合計 (取得原価521,328,391円)			573,454,607

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	1,000,000	ロシア (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Russian Foreign Bond - Eurobond	
		4.75% due 05/27/26	119,299,595
		政府債合計	119,299,595
		ロシア合計 (取得原価108,372,466円)	119,299,595
EUR	1,065,000	サウジアラビア (0.5%)	
		政府債 (0.5%)	
		Saudi Government International Bond	
		2.00% due 07/09/39	145,972,173
		政府債合計	341,508,520
USD	1,700,000	4.00% due 04/17/25 ^(c)	195,536,347
		サウジアラビア合計 (取得原価312,101,884円)	341,508,520
EUR	1,000,000	セルビア (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Serbia International Bond	
		1.50% due 06/26/29	130,430,989
		政府債合計	130,430,989
		セルビア合計 (取得原価120,442,669円)	130,430,989
EUR	2,500,000	シンガポール (0.5%)	
		社債等 (0.5%)	
		Temasek Financial I Ltd.	
		0.50% due 11/20/31 ^(b)	318,872,976
		社債等合計	318,872,976
		シンガポール合計 (取得原価295,858,691円)	318,872,976
USD	1,000,000	南アフリカ (0.4%)	
		社債等 (0.2%)	
		Eskom Holdings SOC Ltd.	
		6.35% due 08/10/28	114,472,891
		社債等合計	114,472,891
EUR	1,200,000	政府債 (0.2%)	
		Republic of South Africa Government International Bond	
		3.75% due 07/24/26	165,612,616
		政府債合計	165,612,616
		南アフリカ合計 (取得原価279,884,061円)	280,085,507
IDR	5,500,000,000	韓国 (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
		Export-Import Bank of Korea	
		8.00% due 05/15/24 ^(c)	43,896,021
		韓国 Expressway Corp.	
CAD	500,000	3.03% due 05/11/32	42,779,005
		政府債合計	86,675,026
		韓国合計 (取得原価85,506,345円)	86,675,026

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
スペイン (2.3%)			
社債等 (0.3%)			
USD	400,000	Banco Santander S.A. 2.75% due 12/03/30	42,566,960
EUR	1,100,000	CaixaBank S.A. 2.25% due 04/17/30 ^{(a),(b)}	145,321,578
社債等合計			187,888,538
政府債 (2.0%)			
SEK	1,000,000	Instituto de Credito Oficial 0.96% due 09/22/22	12,669,404
EUR	8,145,000	Spain Government Bond 1.85% due 07/30/35 ^(c)	1,245,557,639
EUR	60,000	Spain Government Bond Coupon Strip 3.45% due 07/30/66 ^(c)	13,693,169
EUR	400,000	Spain Government Bond International Bond 0.00% due 07/30/29 ^(g)	50,543,283
GBP	75,000	Spain Government International Bond 5.25% due 04/06/29	13,985,174
政府債合計			1,336,448,669
スペイン合計 (取得原価1,414,947,714円)			1,524,337,207
国際機関(1.4%)			
社債等 (1.4%)			
AUD	1,115,000	EUROFIMA 2.60% due 01/13/27	96,591,202
IDR	14,605,000,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.45% due 12/13/22	108,668,646
CAD	8,090,000	European Investment Bank 0.00% due 05/28/37 ^{(c),(g)}	468,436,078
SEK	5,000,000	European Investment Bank 4.00% due 12/01/28	80,330,715
CAD	600,000	4.60% due 01/30/37	66,723,770
IDR	11,000,000,000	5.20% due 03/01/22	79,076,291
USD	25,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. 5.50% due 01/15/30 ^{(b),(c)}	2,966,693
USD	335,000	6.50% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	40,262,813
社債等合計			943,056,208
国際機関合計 (取得原価861,010,398円)			943,056,208
スウェーデン (0.7%)			
社債等 (0.3%)			
EUR	1,200,000	Swedbank AB 0.40% due 08/29/23	153,963,796
ZAR	3,000,000	Swedish Export Credit 0.50% due 03/15/22	19,903,034
社債等合計			173,866,830
政府債 (0.4%)			
SEK	20,000,000	Kommuninvest I Sverige AB 1.00% due 11/12/26	262,385,103
SEK	1,000,000	1.50% due 05/12/25	13,303,314
政府債合計			275,688,417
スウェーデン合計 (取得原価419,667,133円)			449,555,247

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
スイス (0.7%)			
社債等 (0.7%)			
IDR	2,500,000,000	Credit Suisse AG London 8.00% due 08/22/24	19,338,043
USD	1,200,000	Credit Suisse Group AG 4.21% due 06/12/24 ^{(a),(b),(c)}	134,229,533
USD	1,900,000	UBS Group AG 4.28% due 01/09/28 ^{(b),(c)}	226,691,778
USD	600,000	UBS Group AG 4.13% due 09/24/25 ^(c)	70,932,907
社債等合計			451,192,261
スイス合計 (取得原価422,183,818円)			451,192,261
ウクライナ (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
USD	465,000	Ukraine Government International Bond 7.25% due 03/15/33	52,329,727
政府債合計			52,329,727
ウクライナ合計 (取得原価49,752,674円)			52,329,727
アラブ首長国連邦 (0.6%)			
社債等 (0.6%)			
USD	205,000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 4.38% due 04/23/25	23,916,704
GBP	1,620,000	DP World PLC 4.25% due 09/25/30	258,353,935
AUD	200,000	Emirates NBD Bank PJSC 4.85% due 10/12/27	18,154,573
CNH	2,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 4.50% due 09/10/21	31,962,858
CNH	2,000,000	4.80% due 03/29/21	31,873,465
CNY	3,000,000	4.80% due 06/01/21	47,672,349
社債等合計			411,933,884
アラブ首長国連邦合計 (取得原価400,500,622円)			411,933,884
英国 (5.2%)			
資産担保証券 (0.3%)			
GBP	1,143,707	Towd Point Mortgage Funding 2018-Auburn 10 Plc., Series 2018-A12A, Class A5 1.69% due 02/20/45	161,111,862
資産担保証券合計			161,111,862
社債等 (4.6%)			
USD	330,000	BAE Systems PLC 3.40% due 04/15/30 ^{(b),(c)}	38,598,012
EUR	800,000	Barclays PLC 2.00% due 02/07/28 ^{(a),(b)}	103,258,190
GBP	200,000	3.25% due 02/12/27	31,400,800
USD	700,000	3.65% due 03/16/25	79,508,477
USD	1,100,000	3.93% due 05/07/25 ^{(a),(b)}	124,244,418
EUR	1,700,000	BP Capital Markets PLC 3.25% ^{(a),(b),(f)}	228,712,160

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
		DS Smith PLC	
EUR	700,000	0.88% due 09/12/26 ^(b)	90,131,793
EUR	1,000,000	1.38% due 07/26/24 ^(b)	130,723,053
		eG Global Finance PLC	
EUR	1,100,000	6.25% due 10/30/25 ^(b)	142,695,367
		Experian Finance PLC	
USD	860,000	2.75% due 03/08/30 ^{(b),(c)}	96,405,221
		HSBC Bank PLC	
CNY	7,400,000	3.12% due 04/04/26 ^(c)	114,654,519
		HSBC Holdings PLC	
GBP	1,900,000	2.18% due 06/27/23 ^{(a),(b)}	274,408,601
		Imperial Brands Finance PLC	
EUR	1,000,000	1.13% due 08/14/23 ^(b)	129,542,921
		Lloyds Banking Group PLC	
USD	3,595,000	3.87% due 07/09/25 ^{(a),(b)}	409,204,906
		NatWest Group PLC	
EUR	1,600,000	1.13% due 06/14/23	207,987,011
USD	1,000,000	3.88% due 09/12/23	112,024,652
USD	500,000	4.45% due 05/08/30 ^{(a),(b)}	61,499,994
		Pinewood Finance Co. Ltd.	
GBP	500,000	3.25% due 09/30/25 ^(b)	71,835,547
		Scottish Widows Ltd.	
GBP	100,000	5.50% due 06/16/23	15,628,367
		Transport for London	
GBP	2,300,000	4.00% due 09/12/33	435,668,082
		Virgin Media Secured Finance PLC	
GBP	900,000	5.00% due 04/15/27 ^(b)	132,892,234
		Westfield Stratford City Finance NO 2 PLC	
GBP	400,000	1.64% due 08/04/26	57,053,062
		社債等合計	3,088,077,387
		政府債 (0.3%)	
		United Kingdom Gilt	
GBP	200,000	4.25% due 03/07/36 ^(h)	43,749,367
GBP	315,000	4.25% due 09/07/39 ^(h)	73,143,563
GBP	535,000	6.00% due 12/07/28 ^(h)	110,664,912
		政府債合計	227,557,842
		英国合計 (取得原価3,330,963,850円)	3,476,747,091
		米国 (29.8%)	
		資産担保証券 (11.2%)	
		245 Park Avenue Trust 2017-245P Class A	
USD	3,870,000	3.51% due 06/05/37 ^(c)	448,942,090
		Bank of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 Class A3	
USD	3,055,555	2.90% due 07/15/49 ^(b)	339,422,319
		BANK 2018-BNK10 Class A4	
USD	250,000	3.43% due 02/15/61 ^(b)	29,146,541
		BANK 2018-BNK13 Class A3	
USD	4,700,000	3.98% due 08/15/61	559,453,382
		Benchmark 2018-B1 Mortgage Trust Class A3	
USD	175,000	3.36% due 01/15/51	19,235,469

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	250,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust Class A3 3.54% due 02/15/51 ^(b)	28,132,742
USD	125,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust Class A3 3.75% due 04/10/51	14,152,144
USD	1,600,000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Class A3 3.89% due 07/15/51	178,687,324
USD	3,200,000	Benchmark 2019-B15 Mortgage Trust Class A3 2.67% due 12/15/72	355,615,253
USD	1,100,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust Class A4 2.04% due 03/15/53 ^(b)	118,769,958
USD	2,100,000	BFLD Trust 2020-OBK Class A 2.21% due 11/15/28 ^{(c),(e)}	216,814,300
USD	1,991,911	CF 2020-P1 Mortgage Trust Class A1 2.84% due 04/15/25 ^{(a),(c)}	212,215,283
USD	1,600,000	Citibank Credit Card Issuance Trust Class A7 3.96% due 10/13/30	198,664,636
USD	150,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A3 3.74% due 03/10/51	17,762,207
USD	130,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class AAB 3.96% due 03/10/51	15,301,851
USD	161,906	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Class A3 3.51% due 08/10/48 ^(b)	18,116,970
USD	51,561,000	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust Class XB 0.05% due 05/10/51 ^{(a),(c)}	15,830,241
USD	2,200,000	CSAIL 2019-C15 Commercial Mortgage Trust Class A3 3.78% due 03/15/52	258,966,302
USD	3,200,000	CSAIL 2020-C19 Commercial Mortgage Trust Class A2 2.32% due 03/15/53	349,336,999
USD	1,458,455	FNMA REMICS Class HZ 3.50% due 05/25/49	174,813,214
USD	82,906	FNMA-Aces Class A1 2.80% due 01/25/28 ^(a)	9,271,874
USD	1,211,220	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 3.37% due 07/25/28 ^(a)	137,595,772
USD	9,283,290	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 0.84% due 10/25/29 ^{(a),(b)}	62,176,778
USD	10,487,282	1.13% due 07/25/29 ^{(a),(b)}	92,387,419
USD	17,974,675	1.39% due 06/25/30 ^{(a),(b)}	208,328,236
USD	5,875,171	1.57% due 05/25/30 ^{(a),(b)}	76,531,240
USD	348,729,969	FREMF 2019-K735 Mortgage Trust Class X2A 0.10% due 05/25/26 ^{(b),(c)}	157,865,878
USD	4,700,000	GS Mortgage Securities Corp. II Class A3 4.26% due 07/10/51 ^(a)	539,899,299
USD	2,800,000	GS Mortgage Securities Trust 2018-HART Class A 1.25% due 10/15/31 ^{(c),(e)}	289,085,907
USD	1,205,631	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1 Class A1 2.63% due 01/25/59 ^{(a),(b),(c)}	126,524,526
USD	500,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 Class A 3.81% due 12/21/26 ^{(b),(c)}	52,257,910
USD	200,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 Class A 4.23% due 04/20/27 ^{(b),(c)}	21,231,642

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	800,000	Lendmark Funding Trust 2019-1 Class A 3.00% due 12/20/27 ^{(b),(c)}	85,041,575
USD	500,000	Lendmark Funding Trust 2019-2 Class A 2.78% due 04/20/28 ^{(b),(c)}	52,980,145
USD	300,000	Mariner Finance Issuance Trust 2019-A Class A 2.96% due 07/20/32 ^{(b),(c)}	31,663,053
USD	1,600,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class A3 3.92% due 07/15/51 ^(b)	185,146,066
USD	1,700,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2019-1 Class A 3.63% due 09/14/27 ^{(b),(c)}	192,727,661
USD	533,683	Oportun Funding 2020-1 LLC Class A 2.20% due 05/15/24 ^{(b),(c)}	55,244,673
USD	1,500,000	Oportun Funding X LLC Class A 4.10% due 10/08/24 ^{(b),(c)}	156,458,729
USD	400,000	Oportun Funding XII LLC Class A 4.15% due 12/09/24 ^{(b),(c)}	42,017,629
USD	600,000	Oportun Funding XIII LLC Class A 3.08% due 08/08/25 ^{(b),(c)}	62,790,333
USD	1,800,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2020-1 Class B 3.03% due 11/15/24 ^(b)	192,411,089
USD	1,600,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 Class A3 4.31% due 06/15/51	186,577,042
USD	250,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C8 Class A3 3.72% due 02/15/51 ^(b)	29,554,490
USD	150,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 Class A4 2.93% due 04/15/50	16,547,430
USD	250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 Class A3 2.68% due 10/15/49 ^(b)	27,935,742
USD	2,250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C49 Class A3 3.75% due 03/15/52 ^(b)	258,431,000
USD	4,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52 Class A3 2.63% due 08/15/52 ^(b)	443,282,522
USD	15,700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52 Class XB 1.09% due 08/15/52 ^{(a),(b)}	136,631,523
資産担保証券合計			7,497,976,408
社債等 (17.0%)			
USD	3,470,000	AbbVie, Inc. 3.20% due 11/21/29 ^(b)	401,500,569
USD	205,000	4.05% due 11/21/39 ^(b)	25,614,677
USD	200,000	4.25% due 11/21/49 ^(b)	25,890,152
EUR	700,000	Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 ^(b)	105,239,327
USD	43,000	AMC Entertainment Holdings, Inc. 10.50% due 04/24/26 ^{(b),(c)}	2,996,686
USD	261,250	12.00% due 06/15/26 ^{(b),(c)}	5,934,006
USD	900,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% due 01/23/49 ^(b)	132,121,158
USD	300,000	Antero Resources Corp. 8.38% due 07/15/26 ^{(b),(c)}	31,614,341

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	755,000	Anthem, Inc. 2.88% due 09/15/29 ^(b)	86,661,833
USD	50,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 ^{(b),(c)}	4,891,232
USD	77,000	9.00% due 11/01/27 ^{(b),(c)}	8,824,350
USD	1,156,000	AT&T, Inc. 3.50% due 09/15/53 ^{(b),(c)}	119,526,388
USD	500,000	3.65% due 09/15/59 ^{(b),(c)}	52,125,219
USD	202,000	3.80% due 12/01/57 ^{(b),(c)}	21,792,669
CAD	300,000	5.10% due 11/25/48 ^(b)	29,560,971
USD	80,000	Bank of America Corp. 1.32% due 06/19/26 ^{(a),(b)}	8,435,785
EUR	660,000	1.38% due 02/07/25 ^{(a),(b)}	86,876,846
USD	705,000	3.19% due 07/23/30 ^{(a),(b)}	81,572,466
USD	1,455,000	3.42% due 12/20/28 ^{(a),(b)}	169,681,776
EUR	1,000,000	BAT Capital Corp. 1.13% due 11/16/23 ^(b)	129,776,371
USD	2,000,000	2.79% due 09/06/24 ^(b)	220,743,517
USD	135,000	Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 01/31/27 ^{(b),(c)}	15,501,509
USD	855,000	Boeing Co. 5.81% due 05/01/50 ^(b)	121,655,028
USD	1,323,516	Brazil Loan Trust 1 5.48% due 07/24/23	141,430,392
USD	1,000,000	Bristol-Myers Squibb Co. 3.45% due 11/15/27 ^(b)	119,096,289
USD	735,000	Brixmor Operating Partnership LP 4.13% due 05/15/29 ^(b)	87,291,683
USD	635,000	Broadcom, Inc. 3.46% due 09/15/26 ^(b)	72,743,238
USD	635,000	4.70% due 04/15/25 ^(b)	75,130,302
USD	150,000	Calpine Corp. 4.63% due 02/01/29 ^{(b),(c)}	15,924,715
USD	235,000	5.00% due 02/01/31 ^{(b),(c)}	25,354,390
USD	1,200,000	5.13% due 03/15/28 ^{(b),(c)}	130,332,768
USD	750,000	CenturyLink, Inc. 4.50% due 01/15/29 ^{(b),(c)}	78,788,839
USD	760,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.80% due 04/01/31 ^(b)	82,992,170
USD	405,000	3.70% due 04/01/51 ^(b)	43,422,179
USD	1,770,000	4.80% due 03/01/50 ^(b)	218,269,025
USD	1,500,000	Cigna Corp. 3.40% due 03/01/27 ^(b)	174,865,332
USD	22,000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States 3.00% due 06/12/24	2,488,739
EUR	1,900,000	Citigroup, Inc. 1.50% due 07/24/26 ^{(a),(b)}	254,901,818
USD	1,695,000	2.67% due 01/29/31 ^{(a),(b)}	187,739,961
USD	2,710,000	3.11% due 04/08/26 ^{(a),(b)}	305,692,251
USD	1,100,000	3.67% due 07/24/28 ^{(a),(b)}	128,754,273

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	1,616,000	CVS Health Corp. 4.30% due 03/25/28 ^(b)	198,537,715
USD	225,000	Dana, Inc. ^(b) 5.38% due 11/15/27	24,623,932
EUR	200,000	Danaher Corp. 2.10% due 09/30/26 ^(b)	28,157,429
USD	270,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 6.63% due 08/15/27 ^{(b),(c)}	16,865,070
USD	945,000	Diamondback Energy, Inc. 3.25% due 12/01/26 ^(b)	104,170,668
EUR	1,700,000	Digital Euro Finco LLC 2.50% due 01/16/26 ^(b)	239,067,560
USD	800,000	Discovery Communications LLC 4.90% due 03/11/26 ^(b)	97,404,389
USD	35,000	DISH DBS Corp. 5.30% due 05/15/49 ^(b)	4,767,702
USD	300,000	Dow Chemical Co. 7.75% due 07/01/26	34,690,629
USD	360,000	Energy Transfer Operating LP 3.63% due 05/15/26 ^(b)	41,880,704
USD	630,000	Enterprise Products Operating LLC 4.95% due 06/15/28 ^(b)	74,971,038
USD	500,000	5.00% due 05/15/50 ^(b)	55,901,659
USD	155,000	EQM Midstream Partners LP 3.70% due 01/31/51 ^(b)	17,615,740
USD	165,000	3.95% due 01/31/60 ^(b)	18,857,546
USD	305,000	Everi Payments, Inc. 4.75% due 07/15/23 ^(b)	33,110,815
USD	504,000	Ford Motor Credit Co. LLC 7.50% due 12/15/25 ^{(b),(c)}	53,986,809
USD	830,000	General Motors Co. 4.13% due 08/04/25	89,870,899
USD	500,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.40% due 04/01/48 ^(b)	65,009,781
USD	2,100,000	3.95% due 04/13/24 ^(b)	236,156,887
EUR	300,000	Goldman Sachs Group, Inc./The 0.00% due 12/15/23 ^(g)	37,370,468
EUR	900,000	0.88% due 01/21/30	119,195,834
EUR	100,000	1.63% due 07/27/26	13,647,339
USD	3,036,000	3.00% due 05/31/24	342,858,471
EUR	1,000,000	4.75% due 10/12/21	130,674,797
USD	400,000	Hyundai Capital America 3.00% due 06/20/22	42,599,294
USD	500,000	6.38% due 04/08/30 ^(b)	67,916,341
EUR	1,100,000	International Business Machines Corp. 0.88% due 01/31/25	144,851,717
USD	420,000	IPALCO Enterprises, Inc. 4.25% due 05/01/30 ^{(b),(c)}	50,059,645
USD	1,925,000	JP Morgan Chase & Co. 2.18% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	210,965,032
USD	730,000	2.74% due 10/15/30 ^{(a),(b)}	81,951,028

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	680,000	3.11% due 04/22/51 ^{(a),(b)}	78,169,276
USD	1,095,000	3.51% due 01/23/29 ^{(a),(b)}	128,573,875
USD	700,000	3.70% due 05/06/30 ^{(a),(b)}	83,837,462
		Kinder Morgan, Inc.	
USD	200,000	4.30% due 03/01/28 ^(b)	24,216,407
		Kraft Heinz Foods Co.	
USD	100,000	3.00% due 06/01/26 ^(b)	10,781,583
USD	5,000	4.88% due 10/01/49 ^{(b),(c)}	602,240
		Liberty Mutual Group, Inc.	
EUR	700,000	2.75% due 05/04/26	100,172,061
		LYB International Finance III LLC	
USD	180,000	4.20% due 10/15/49 ^(b)	21,723,370
		Mars, Inc.	
USD	100,000	3.60% due 04/01/34 ^{(b),(c)}	12,444,186
		Marsh & McLennan Cos, Inc.	
EUR	1,100,000	1.98% due 03/21/30 ^(b)	158,640,237
		Morgan Guaranty Trust Co. of New York	
ITL	350,000,000	0.00% due 01/21/27 ^(g)	21,835,872
		Morgan Stanley	
EUR	100,000	1.34% due 10/23/26 ^{(a),(b)}	13,392,616
USD	3,620,000	3.59% due 07/22/28 ^{(a),(b)}	426,704,935
USD	55,000	3.63% due 01/20/27	6,503,079
		MPLX LP	
USD	1,925,000	4.00% due 03/15/28 ^(b)	228,670,548
		Mylan, Inc.	
EUR	900,000	2.13% due 05/23/25 ^(b)	122,323,298
		Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	
USD	850,000	6.00% due 01/15/27 ^{(b),(c)}	93,133,441
		Newell Brands, Inc.	
USD	100,000	4.20% due 04/01/26 ^(b)	11,372,437
		ONEOK, Inc.	
USD	1,270,000	3.10% due 03/15/30 ^(b)	139,681,717
		Ovintiv Exploration, Inc.	
USD	2,300,000	5.38% due 01/01/26 ^(b)	254,833,422
		PPL Capital Funding, Inc.	
USD	1,550,000	4.13% due 04/15/30 ^(b)	191,441,212
		Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	
USD	36,000	5.13% due 07/15/23 ^{(b),(c)}	3,762,537
		Stryker Corp.	
EUR	1,000,000	1.00% due 12/03/31 ^(b)	132,043,406
EUR	600,000	2.63% due 11/30/30 ^(b)	91,406,037
		Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp.	
USD	1,050,000	5.50% due 06/01/24 ^(b)	110,710,902
		Tenet Healthcare Corp.	
USD	250,000	5.13% due 11/01/27 ^{(b),(c)}	27,327,660
		Textron, Inc.	
USD	105,000	4.00% due 03/15/26 ^(b)	12,222,377
		T-Mobile USA, Inc.	
USD	1,170,000	3.50% due 04/15/25 ^{(b),(c)}	133,477,879
USD	530,000	4.38% due 04/15/40 ^{(b),(c)}	66,778,462

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	655,000	4.50% due 04/15/50 ^{(b),(c)} Toyota Motor Credit Corp.	83,408,245
USD	1,486,000	2.90% due 10/24/25 Tyson Foods, Inc.	170,053,019
USD	500,000	5.10% due 09/28/48 ^(b) United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust	74,317,191
USD	374,388	2.70% due 05/01/32 United Rentals North America, Inc.	37,293,681
USD	900,000	4.88% due 01/15/28 ^(b)	98,960,330
USD	150,000	5.25% due 01/15/30 ^(b) Univision Communications, Inc.	17,190,292
USD	665,000	6.63% due 06/01/27 ^{(b),(c)} Utah Acquisition Sub, Inc.	73,742,043
EUR	600,000	3.13% due 11/22/28 ^(b) Valero Energy Corp.	90,160,721
USD	935,000	2.70% due 04/15/23 VEREIT Operating Partnership LP	100,744,185
USD	70,000	2.20% due 06/15/28 ^(b)	7,389,994
USD	90,000	2.85% due 12/15/32 ^(b) Verizon Communications, Inc.	9,716,223
EUR	600,000	1.25% due 04/08/30 ^(b)	82,360,026
GBP	700,000	2.50% due 04/08/31 ^(b) Verizon Communications, Inc.	111,790,705
AUD	1,000,000	2.65% due 05/06/30	83,913,284
AUD	1,000,000	4.05% due 02/17/25 Viacom CBS, Inc.	90,014,310
USD	1,880,000	4.20% due 05/19/32 ^(b) Viatris, Inc.	233,919,739
USD	60,000	3.85% due 06/22/40 ^{(b),(c)}	6,991,782
USD	60,000	4.00% due 06/22/50 ^{(b),(c)} Vistra Operations Co. LLC	7,097,193
USD	1,600,000	3.55% due 07/15/24 ^{(b),(c)}	178,891,999
USD	340,000	5.00% due 07/31/27 ^{(b),(c)} Walgreens Boots Alliance, Inc.	37,209,497
USD	745,000	4.10% due 04/15/50 ^(b) Wells Fargo & Co.	81,415,755
USD	1,080,000	2.57% due 02/11/31 ^{(a),(b)} Welltower, Inc.	118,313,524
USD	700,000	4.00% due 06/01/25 ^(b) Williams Cos, Inc.	81,853,876
USD	500,000	3.75% due 06/15/27 ^(b)	58,903,160
USD	600,000	4.00% due 09/15/25 ^(b)	70,334,388
社債等合計			11,424,259,874
政府債 (1.6%)			
GBP	1,562,000	5.63% due 06/07/32 Tennessee Valley Authority	330,859,887
USD	684,000	2.00% due 02/15/50 ^(h) U.S. Treasury Bond	76,699,483
USD	575,000	1.50% due 09/30/24 ^(h) U.S. Treasury Note	62,164,882

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	6,000,000	1.50% due 10/31/24 ^(h)	649,257,784
		政府債合計	<u>1,118,982,036</u>
		米国合計 (取得原価19,264,669,922円)	<u>20,041,218,318</u>
		確定利付証券合計 (取得原価62,117,627,187円)	<u>64,682,265,715</u>
約定			
		買建オプション (0.0%)*	
USD	195,000	Call Option on Turkish Lira January 2021, Strike Price 7.65	597,259
USD	202,000	Put Option on Brazilian Real January 2021, Strike Price 5.45	<u>4,046</u>
		買建オプション合計 (プレミアム支払額181,239円)	<u>601,305</u>
額面金額			
		短期投資 (2.4%)	
		定期預金 (2.4%)	
		カナダ (0.0%)*	
		Bank of Canada, Toronto	
CAD	28,942	0.01% due 01/04/21	2,345,453
		カナダ合計 (取得原価2,339,793円)	<u>2,345,453</u>
		ケイマン諸島 (0.0%)*	
		Brown Brothers Harriman & Co.	
NOK	23,002	(7.00)%*** due 01/04/21	277,369
CHF	6,716	(2.94)%*** due 01/04/21	784,386
DKK	1	(2.05)%*** due 01/04/21	9
AUD	1	(1.69)%*** due 01/04/21	49
NZD	0**	(0.20)%*** due 01/05/21	24
SGD	3	0.01% due 01/04/21	268
ZAR	261	7.70% due 01/04/21	1,837
		ケイマン諸島合計 (取得原価1,047,700円)	<u>1,063,942</u>
		フランス (0.0%)*	
		HSBC Continental Europe, Paris	
EUR	131,200	(0.72)%*** due 01/04/21	16,573,927
		フランス合計 (取得原価16,517,640円)	<u>16,573,927</u>
		日本 (2.4%)	
		Sumitomo, Tokyo	
USD	15,510,537	0.01% due 01/04/21	1,601,385,341
		日本合計 (取得原価1,605,577,780円)	<u>1,601,385,341</u>
		スウェーデン (0.0%)*	
		SEB, Stockholm	
SEK	199,982	(4.52)%*** due 01/04/21	2,514,096
		スウェーデン合計 (取得原価2,409,648円)	<u>2,514,096</u>

	額面金額	銘柄	純資産比率 (%)	公正価格 (日本円)
GBP		英国 (0.0%)* Sumitomo, London		
	65,501	0.01% due 01/04/21		9,244,196
		英国合計 (取得原価9,045,855円)		<u>9,244,196</u>
		定期預金合計 (取得原価1,636,938,416円)		<u>1,633,126,955</u>
		短期投資合計 (取得原価1,636,938,416円)		<u>1,633,126,955</u>
		投資合計 (取得原価63,754,746,842円)	98.8	66,315,993,975
		負債額を超過する現金およびその他の資産	1.2	<u>813,101,408</u>
		純資産	100.0%	<u>67,129,095,383</u>

* 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果0.05%未満となった可能性がある。

** 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果1円未満となった可能性がある。

*** マイナス金利

(a) 2020年12月31日現在、変動利付証券

(b) コーラブル債

(c) 144A証券—1933年証券法規則144Aに基づき、有価証券の登録届出書を提出する義務が免除されている。かかる有価証券は、登録手続きを行わずに取引において、一般的には適格機関投資家に転売することができる。別段の記載がない限り、これらの有価証券は非流動的とはみなされない。

(d) ブタプル債

(e) 2020年12月31日現在、変動利付証券

(f) 永久債

(g) ゼロクーポン債

(h) 2020年12月31日現在、この有価証券のすべてまたは一部は先物契約および(または)スワップ契約のために取引相手に質入れされている。

財務書類に対する注記

(2020年12月31日現在)

2020年12月31日現在、下記の未決済指数先物に関してブローカーに現金219,547,032円が預託された。

先物契約(純資産の－0.1%)

ポジション	銘柄	満期日	契約数	未実現評価損益 (日本円)
買建	Australia 10-Year Bond March Futures	03/2021	15	993,022
売建	Euro-Bobl March Futures	03/2021	(406)	(3,389,311)
売建	Euro-Bund March Futures	03/2021	(134)	(7,789,225)
買建	Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	03/2021	8	2,607,357
売建	Euro-Schatz March Futures	03/2021	(242)	1,191,880
売建	U.S. 10-Year Note March Futures	03/2021	(234)	(3,983,973)
買建	U.S. 10-Year Ultra March Futures	03/2021	72	(2,592,776)
売建	U.S. 2-Year Note March Futures	03/2021	(283)	(6,556,361)
売建	U.S. 5-Year Note March Futures	03/2021	(58)	(1,768,047)
買建	U.S. Treasury Long Bond March Futures	03/2021	334	(42,251,246)
買建	U.S. Ultra Long Bond March Futures	03/2021	205	(32,919,480)
買建	United Kingdom Long Gilt March Futures	03/2021	53	11,369,493
				<u>(85,088,667)</u>

外国為替先渡契約(純資産の0.1%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
AUD	Barclays Bank Plc	6,611,207	01/20/2021	USD	4,689,792	42,622,898	—	42,622,898
AUD	BNP Paribas SA	696,118	01/20/2021	USD	515,000	2,300,154	—	2,300,154
	Goldman Sachs							
AUD	International	695,000	01/20/2021	USD	517,998	1,901,650	—	1,901,650
AUD	JPMorgan Chase & Co.	281,395	01/20/2021	USD	208,000	948,464	—	948,464
AUD	JPMorgan Chase & Co.	336,977	01/20/2021	USD	250,950	943,250	—	943,250
	Morgan Stanley & Co.							
AUD	International Plc	500,000	01/20/2021	USD	369,663	1,677,549	—	1,677,549
BRL	Citibank NA	7,115,412	01/05/2021	USD	1,369,217	73,720	—	73,720
BRL	Citibank NA	8,922,137	01/05/2021	USD	1,738,530	—	(2,142,237)	(2,142,237)
BRL	Citibank NA	799,188	01/05/2021	USD	156,000	—	(220,133)	(220,133)
BRL	Citibank NA	617,282	01/05/2021	USD	118,000	87,274	—	87,274
BRL	Citibank NA	687,115	01/05/2021	USD	129,000	339,695	—	339,695
BRL	Citibank NA	1,029,412	01/05/2021	USD	196,000	226,387	—	226,387
BRL	JPMorgan Chase & Co.	1,748,338	01/05/2021	USD	342,000	—	(556,696)	(556,696)
BRL	JPMorgan Chase & Co.	7,485,776	01/05/2021	USD	1,440,486	77,557	—	77,557
	Morgan Stanley & Co.							
BRL	International Plc	797,717	01/05/2021	USD	157,000	—	(352,613)	(352,613)
CAD	Barclays Bank Plc	293,238	01/20/2021	USD	229,000	123,789	—	123,789
CAD	BNP Paribas SA	217,948	01/20/2021	USD	166,000	525,884	—	525,884
CAD	BNP Paribas SA	401,764	01/20/2021	USD	307,000	866,502	—	866,502
CAD	BNP Paribas SA	475,471	01/20/2021	USD	367,000	645,843	—	645,843
CAD	BNP Paribas SA	192,764	01/20/2021	USD	149,000	239,927	—	239,927
CAD	Citibank NA	313,184	01/20/2021	USD	239,000	707,861	—	707,861
CAD	HSBC Bank PLC	274,431	01/20/2021	USD	209,000	664,259	—	664,259
	Morgan Stanley & Co.							
CAD	International Plc	16,139,746	01/20/2021	USD	12,297,839	38,426,209	—	38,426,209
CHF	Bank of America NA	346,280	01/19/2021	USD	379,810	1,249,736	—	1,249,736
CHF	BNP Paribas SA	141,359	01/19/2021	USD	155,000	515,050	—	515,050
CHF	Citibank NA	294,301	01/19/2021	USD	323,000	1,041,296	—	1,041,296
CHF	JPMorgan Chase & Co.	318,665	01/19/2021	USD	360,000	68,380	—	68,380
CHF	JPMorgan Chase & Co.	472,979	01/19/2021	USD	533,000	238,802	—	238,802
CHF	JPMorgan Chase & Co.	493,008	01/19/2021	USD	557,588	40,698	—	40,698
CLP	Citibank NA	28,785,285	03/17/2021	USD	39,300	125,362	—	125,362
CLP	Citibank NA	434,372,500	03/17/2021	USD	593,000	1,895,898	—	1,895,898
CLP	HSBC Bank PLC	409,321,725	03/17/2021	USD	573,055	316,013	—	316,013
CLP	HSBC Bank PLC	283,957,800	03/17/2021	USD	388,000	1,203,865	—	1,203,865
CNH	Barclays Bank Plc	4,159,382	02/08/2021	USD	638,922	—	(12,605)	(12,605)
CNH	Citibank NA	2,473,394	02/08/2021	USD	378,000	192,441	—	192,441
CNH	Citibank NA	15,556,836	02/08/2021	USD	2,306,842	8,501,806	—	8,501,806
CNH	Citibank NA	7,289,650	05/14/2021	USD	1,044,662	7,005,083	—	7,005,083
CNH	HSBC Bank PLC	1,072,634	02/08/2021	USD	164,000	75,908	—	75,908
CNH	HSBC Bank PLC	92,955,485	02/08/2021	USD	13,801,444	48,988,036	—	48,988,036
CNH	JPMorgan Chase & Co.	1,839,405	02/08/2021	USD	279,000	360,839	—	360,839
CNH	JPMorgan Chase & Co.	4,125,680	02/08/2021	USD	629,000	477,141	—	477,141
CNH	UBS AG	7,335,722	02/08/2021	USD	1,117,635	927,519	—	927,519
CNY	Citibank NA	142,255,374	02/08/2021	USD	21,006,405	71,622,589	—	71,622,589
COP	BNP Paribas SA	2,415,996,500	03/17/2021	USD	701,000	423,322	—	423,322
	Goldman Sachs							
COP	International	681,770,320	03/17/2021	USD	196,000	306,733	—	306,733

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
COP	Goldman Sachs International	477,194,290	03/17/2021	USD	137,000	233,994	—	233,994
COP	Goldman Sachs International	485,691,020	03/17/2021	USD	139,000	283,490	—	283,490
CZK	Bank of America NA	4,604,509	01/19/2021	USD	201,296	1,365,141	—	1,365,141
CZK	Barclays Bank Plc	2,969,208	01/19/2021	USD	132,000	653,746	—	653,746
CZK	Barclays Bank Plc	2,104,592	01/19/2021	USD	92,000	624,665	—	624,665
CZK	Barclays Bank Plc	3,118,670	01/19/2021	USD	136,000	959,655	—	959,655
CZK	BNP Paribas SA	8,029,245	01/19/2021	USD	344,699	3,032,585	—	3,032,585
CZK	Citibank NA	13,235,019	01/19/2021	USD	571,329	4,674,164	—	4,674,164
CZK	Citibank NA	3,033,126	01/19/2021	USD	136,000	548,235	—	548,235
CZK	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,080,267	01/19/2021	USD	182,000	835,773	—	835,773
CZK	Morgan Stanley & Co. International Plc	22,852,466	01/19/2021	USD	980,305	8,709,797	—	8,709,797
DKK	Morgan Stanley & Co. International Plc	11,349,470	01/19/2021	USD	1,802,611	6,555,877	—	6,555,877
EUR	Bank of America NA	2,650,000	01/19/2021	USD	3,152,546	9,366,428	—	9,366,428
EUR	Barclays Bank Plc	116,495	01/19/2021	USD	138,000	472,362	—	472,362
EUR	BNP Paribas SA	197,828	01/19/2021	USD	237,000	528,334	—	528,334
EUR	BNP Paribas SA	149,645	01/19/2021	USD	181,000	221,612	—	221,612
EUR	Citibank NA	202,292	01/19/2021	USD	242,000	576,131	—	576,131
EUR	Citibank NA	239,041	01/19/2021	USD	283,000	986,630	—	986,630
EUR	Citibank NA	160,149	01/19/2021	USD	195,000	103,493	—	103,493
EUR	Deutsche Bank AG	3,459,433	01/19/2021	USD	4,207,495	2,728,553	—	2,728,553
EUR	Deutsche Bank AG	3,979,327	01/19/2021	USD	4,840,209	3,097,447	—	3,097,447
EUR	JPMorgan Chase & Co.	174,766	01/19/2021	USD	205,000	918,009	—	918,009
EUR	JPMorgan Chase & Co.	162,866	01/19/2021	USD	193,000	653,275	—	653,275
EUR	JPMorgan Chase & Co.	327,586	01/19/2021	USD	390,000	1,127,858	—	1,127,858
EUR	JPMorgan Chase & Co.	204,000	01/20/2021	AUD	339,044	—	(1,237,300)	(1,237,300)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000	01/19/2021	USD	2,365,648	8,476,207	—	8,476,207
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,500,519	01/19/2021	USD	1,772,057	6,647,733	—	6,647,733
EUR	Toronto Dominion Bank	2,676,456	01/19/2021	USD	3,250,558	2,591,057	—	2,591,057
GBP	Citibank NA	415,100	01/19/2021	USD	553,000	1,493,426	—	1,493,426
GBP	Citibank NA	136,066	01/19/2021	USD	179,000	723,657	—	723,657
GBP	Deutsche Bank AG	2,695,940	01/19/2021	USD	3,560,493	12,906,339	—	12,906,339
GBP	JPMorgan Chase & Co.	141,679	01/19/2021	USD	185,000	896,448	—	896,448
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	414,000	01/19/2021	USD	556,116	1,016,552	—	1,016,552
HUF	Bank of America NA	58,267,870	01/19/2021	USD	190,000	678,042	—	678,042
HUF	Barclays Bank Plc	95,552,670	01/19/2021	USD	327,000	—	(480,081)	(480,081)
HUF	Citibank NA	28,146,962	01/19/2021	USD	93,000	201,767	—	201,767
IDR	HSBC Bank PLC	4,967,559,327	03/17/2021	USD	347,260	409,882	—	409,882
ILS	Barclays Bank Plc	7,459,530	03/17/2021	USD	2,283,471	4,400,309	—	4,400,309
ILS	Barclays Bank Plc	5,077,495	03/17/2021	USD	1,548,536	3,589,357	—	3,589,357
INR	Citibank NA	81,939,298	03/17/2021	USD	1,096,897	1,640,995	—	1,640,995
INR	Credit Suisse International	39,703,114	03/17/2021	USD	532,552	685,912	—	685,912
INR	Goldman Sachs International	10,753,920	03/17/2021	USD	144,000	211,192	—	211,192
INR	HSBC Bank PLC	52,937,486	03/17/2021	USD	710,251	895,875	—	895,875
INR	JPMorgan Chase & Co.	48,596,612	03/17/2021	USD	652,359	786,475	—	786,475

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	23,821,869	03/17/2021	USD	319,168	449,090	—	449,090
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	46,690,862	03/17/2021	USD	627,380	693,335	—	693,335
JPY	Bank of America NA	74,246,806	01/19/2021	USD	705,772	1,389,147	—	1,389,147
JPY	Citibank NA	243,181,415	01/19/2021	USD	2,310,000	4,717,494	—	4,717,494
JPY	Citibank NA	21,239,167	01/19/2021	USD	202,169	369,032	—	369,032
JPY	Citibank NA	120,269,543	01/19/2021	USD	1,151,089	1,441,354	—	1,441,354
JPY	Citibank NA	21,238,118	01/19/2021	USD	202,000	385,429	—	385,429
JPY	Goldman Sachs International	141,641,190	01/19/2021	USD	1,362,000	1,040,385	—	1,040,385
JPY	JPMorgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	20,639,064	01/19/2021	USD	198,000	199,299	—	199,299
JPY	International Plc	339,003,348	01/19/2021	USD	3,246,120	3,902,698	—	3,902,698
JPY	Toronto Dominion Bank	92,879,157	01/19/2021	USD	882,935	1,732,817	—	1,732,817
KRW	Barclays Bank Plc	8,990,265,471	03/17/2021	USD	8,234,352	4,561,672	—	4,561,672
KRW	HSBC Bank PLC	309,444,450	03/17/2021	USD	285,000	—	(5,378)	(5,378)
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	65,045,118	03/17/2021	USD	3,196,909	4,226,345	—	4,226,345
MYR	International Plc	8,390,250	03/17/2021	USD	2,064,022	1,705,330	—	1,705,330
NOK	Barclays Bank Plc	924,646	01/19/2021	USD	101,000	721,492	—	721,492
NOK	BNP Paribas SA	940,374	01/19/2021	USD	106,000	394,960	—	394,960
NOK	BNP Paribas SA	1,431,648	01/19/2021	USD	156,000	1,156,358	—	1,156,358
NOK	BNP Paribas SA	819,854	01/19/2021	USD	89,000	696,853	—	696,853
NOK	BNP Paribas SA	1,041,961	01/19/2021	USD	114,000	793,873	—	793,873
NOK	BNP Paribas SA	1,505,065	01/19/2021	USD	171,000	493,038	—	493,038
NOK	Citibank NA	1,481,930	01/19/2021	USD	160,000	1,349,656	—	1,349,656
NOK	HSBC Bank PLC	11,147,672	01/19/2021	USD	1,214,926	8,981,826	—	8,981,826
NOK	HSBC Bank PLC	1,130,833	01/19/2021	USD	123,000	936,264	—	936,264
NOK	JPMorgan Chase & Co.	1,505,114	01/19/2021	USD	158,000	1,835,628	—	1,835,628
NZD	BNP Paribas SA	231,908	01/20/2021	USD	163,000	412,140	—	412,140
NZD	Citibank NA	284,492	01/20/2021	USD	194,000	1,120,767	—	1,120,767
NZD	JPMorgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	313,316	01/20/2021	USD	222,000	373,026	—	373,026
NZD	International Plc	1,145,999	01/20/2021	USD	787,046	3,939,815	—	3,939,815
PEN	HSBC Bank PLC	1,420,648	03/17/2021	USD	394,515	—	(178,216)	(178,216)
PLN	Bank of America NA	506,665	01/19/2021	USD	134,000	205,562	—	205,562
PLN	Bank of America NA	499,609	01/19/2021	USD	131,000	319,759	—	319,759
PLN	Barclays Bank Plc	761,528	01/19/2021	USD	198,000	660,448	—	660,448
PLN	Citibank NA	359,524	01/19/2021	USD	95,940	57,592	—	57,592
PLN	HSBC Bank PLC	5,752,449	01/19/2021	USD	1,510,737	3,432,243	—	3,432,243
PLN	JPMorgan Chase & Co.	584,286	01/19/2021	EUR	131,000	—	(361,604)	(361,604)
PLN	JPMorgan Chase & Co.	517,964	01/19/2021	USD	134,000	518,646	—	518,646
RON	HSBC Bank PLC	2,319,941	01/19/2021	USD	557,665	2,583,603	—	2,583,603
RUB	Barclays Bank Plc	14,828,502	03/17/2021	USD	195,000	412,889	—	412,889
RUB	Barclays Bank Plc	125,668,652	03/17/2021	USD	1,648,070	3,965,113	—	3,965,113
RUB	Barclays Bank Plc	125,668,652	03/17/2021	USD	1,698,191	—	(1,205,666)	(1,205,666)
SEK	BNP Paribas SA	1,015,720	01/19/2021	USD	117,000	691,567	—	691,567
SEK	BNP Paribas SA	1,431,838	01/19/2021	USD	163,000	1,174,361	—	1,174,361
SEK	Citibank NA	1,045,949	01/19/2021	USD	120,000	761,911	—	761,911
SEK	Citibank NA	1,086,433	01/19/2021	USD	129,000	341,793	—	341,793
SEK	Citibank NA	1,709,778	01/19/2021	USD	199,000	952,291	—	952,291
SGD	Credit Suisse International	379,308	03/17/2021	USD	284,000	310,776	—	310,776

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
SGD	JPMorgan Chase & Co.	1,700,445	03/17/2021	USD	1,273,589	1,350,913	—	1,350,913
THB	Citibank NA	66,811,595	03/17/2021	USD	2,223,052	741,984	—	741,984
THB	Citibank NA	5,855,655	03/17/2021	USD	195,000	48,296	—	48,296
THB	JPMorgan Chase & Co.	48,182,544	03/17/2021	USD	1,593,075	1,579,598	—	1,579,598
TRY	Barclays Bank Plc	669,993	03/17/2021	USD	83,000	484,716	—	484,716
TRY	Barclays Bank Plc	1,522,556	03/17/2021	USD	188,000	1,165,188	—	1,165,188
TRY	Barclays Bank Plc	887,977	03/17/2021	USD	109,620	682,067	—	682,067
TRY	JPMorgan Chase & Co.	3,779,920	03/17/2021	USD	465,078	3,063,339	—	3,063,339
USD	Bank of America NA	11,970	01/19/2021	JPY	1,255,898	—	(20,208)	(20,208)
USD	Bank of America NA	793,369	01/19/2021	JPY	82,669,318	—	(768,985)	(768,985)
USD	Bank of America NA	1,999,527	01/19/2021	EUR	1,688,616	—	(6,930,299)	(6,930,299)
USD	Bank of America NA	323,000	01/19/2021	GBP	240,698	—	(624,515)	(624,515)
USD	Bank of America NA	556,726	01/19/2021	JPY	58,028,253	—	(556,818)	(556,818)
USD	Bank of America NA	500,074	01/20/2021	CAD	660,563	—	(1,907,991)	(1,907,991)
USD	Barclays Bank Plc	1,624,128	01/19/2021	EUR	1,335,000	—	(1,006,550)	(1,006,550)
USD	Barclays Bank Plc	120,000	01/19/2021	GBP	90,776	—	(422,927)	(422,927)
USD	Barclays Bank Plc	138,000	01/19/2021	CZK	3,223,818	—	(1,258,893)	(1,258,893)
USD	Barclays Bank Plc	140,000	01/19/2021	HUF	42,852,600	—	(471,186)	(471,186)
USD	Barclays Bank Plc	181,000	01/19/2021	HUF	56,584,582	—	(1,020,912)	(1,020,912)
USD	Barclays Bank Plc	608,001	01/19/2021	CZK	13,051,349	—	(5,175)	(5,175)
USD	Barclays Bank Plc	124,000	01/20/2021	AUD	174,884	—	(1,133,449)	(1,133,449)
USD	Barclays Bank Plc	136,000	03/17/2021	ZAR	2,064,942	—	(341,471)	(341,471)
USD	Barclays Bank Plc	563,000	03/17/2021	RUB	41,531,103	582,115	—	582,115
USD	Barclays Bank Plc	812,000	03/17/2021	ILS	2,636,515	—	(1,047,254)	(1,047,254)
USD	Barclays Bank Plc	1,213,000	03/17/2021	ILS	3,948,812	—	(1,894,959)	(1,894,959)
USD	Barclays Bank Plc	417,977	03/17/2021	INR	30,846,703	—	(97,659)	(97,659)
USD	Barclays Bank Plc	1,236,064	03/17/2021	ILS	3,966,319	—	(78,723)	(78,723)
USD	BNP Paribas SA	257,000	01/19/2021	CHF	232,239	—	(603,501)	(603,501)
USD	BNP Paribas SA	506,000	01/19/2021	GBP	378,760	—	(1,216,900)	(1,216,900)
USD	BNP Paribas SA	190,000	01/19/2021	EUR	161,368	—	(773,720)	(773,720)
USD	BNP Paribas SA	155,000	01/19/2021	GBP	116,253	—	(405,234)	(405,234)
USD	BNP Paribas SA	150,000	01/19/2021	EUR	128,532	—	(754,391)	(754,391)
USD	BNP Paribas SA	4,901,264	01/19/2021	EUR	4,093,433	—	(11,211,075)	(11,211,075)
USD	BNP Paribas SA	163,000	01/19/2021	EUR	137,677	—	(567,744)	(567,744)
USD	BNP Paribas SA	401,000	01/19/2021	NOK	3,532,740	—	(1,196,187)	(1,196,187)
USD	BNP Paribas SA	436,000	01/19/2021	SEK	3,665,769	—	(1,077,174)	(1,077,174)
USD	BNP Paribas SA	624,018	01/19/2021	SEK	5,498,381	—	(4,707,392)	(4,707,392)
USD	BNP Paribas SA	101,000	01/20/2021	AUD	138,573	—	(614,614)	(614,614)
USD	BNP Paribas SA	123,000	01/20/2021	AUD	175,077	—	(1,252,043)	(1,252,043)
USD	BNP Paribas SA	163,000	01/20/2021	NZD	245,375	—	(1,413,115)	(1,413,115)
USD	BNP Paribas SA	948,248	03/17/2021	COP	3,391,075,874	—	(4,274,257)	(4,274,257)
USD	BNP Paribas SA	424,723	03/17/2021	CLP	316,291,088	—	(2,110,302)	(2,110,302)
USD	Citibank NA	198,089	01/05/2021	BRL	1,029,412	—	(10,665)	(10,665)
USD	Citibank NA	132,221	01/05/2021	BRL	687,115	—	(7,119)	(7,119)
USD	Citibank NA	1,716,885	01/05/2021	BRL	8,922,137	—	(92,438)	(92,438)
USD	Citibank NA	118,783	01/05/2021	BRL	617,282	—	(6,396)	(6,396)
USD	Citibank NA	153,788	01/05/2021	BRL	799,188	—	(8,280)	(8,280)
USD	Citibank NA	1,396,000	01/05/2021	BRL	7,115,412	2,691,366	—	2,691,366
USD	Citibank NA	125,000	01/19/2021	SEK	1,075,416	—	(616,209)	(616,209)
USD	Citibank NA	242,000	01/19/2021	CHF	218,857	—	(588,440)	(588,440)
USD	Citibank NA	256,000	01/19/2021	CHF	234,561	—	(978,060)	(978,060)
USD	Citibank NA	207,000	01/19/2021	SEK	1,828,388	—	(1,617,597)	(1,617,597)
USD	Citibank NA	557,518	01/19/2021	GBP	412,000	—	(589,602)	(589,602)
USD	Citibank NA	241,000	01/19/2021	JPY	25,379,917	—	(501,214)	(501,214)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	Citibank NA	118,000	01/19/2021	GBP	91,534	—	(736,376)	(736,376)
USD	Citibank NA	193,000	01/19/2021	NOK	1,808,111	—	(1,875,567)	(1,875,567)
USD	Citibank NA	409,000	01/19/2021	PLN	1,497,095	740,405	—	740,405
USD	Citibank NA	205,000	01/19/2021	NOK	1,924,899	—	(2,044,826)	(2,044,826)
USD	Citibank NA	119,000	01/19/2021	GBP	89,510	—	(347,496)	(347,496)
USD	Citibank NA	3,108,000	01/19/2021	EUR	2,554,795	—	(1,936,526)	(1,936,526)
USD	Citibank NA	272,000	01/19/2021	EUR	228,929	—	(844,504)	(844,504)
USD	Citibank NA	369,395	01/19/2021	DKK	2,244,054	43,377	—	43,377
USD	Citibank NA	595,000	01/19/2021	CZK	12,912,393	—	(678,976)	(678,976)
USD	Citibank NA	658,000	01/19/2021	GBP	496,224	—	(2,102,653)	(2,102,653)
USD	Citibank NA	123,000	01/19/2021	CZK	2,730,539	—	(434,957)	(434,957)
USD	Citibank NA	105,430	01/20/2021	NZD	159,460	—	(969,723)	(969,723)
USD	Citibank NA	393,000	01/20/2021	NZD	597,828	—	(3,869,296)	(3,869,296)
USD	Citibank NA	732,000	01/20/2021	CAD	932,864	—	(33,279)	(33,279)
USD	Citibank NA	165,000	01/20/2021	NZD	250,621	—	(1,596,576)	(1,596,576)
USD	Citibank NA	707,000	01/20/2021	CAD	901,631	—	(82,957)	(82,957)
USD	Citibank NA	162,000	01/20/2021	CAD	213,724	—	(596,531)	(596,531)
USD	Citibank NA	161,000	01/20/2021	AUD	227,277	—	(1,488,331)	(1,488,331)
USD	Citibank NA	1,737,447	02/02/2021	BRL	8,922,137	2,101,662	—	2,101,662
USD	Citibank NA	278,000	02/08/2021	CNH	1,848,978	—	(615,762)	(615,762)
USD	Citibank NA	47,600	03/17/2021	MXN	969,517	—	(68,245)	(68,245)
USD	Citibank NA	355,546	03/17/2021	MXN	7,169,610	—	(139,213)	(139,213)
USD	Citibank NA	465,000	03/17/2021	TRY	3,809,280	—	(3,467,845)	(3,467,845)
USD	Citibank NA	975,281	03/17/2021	INR	72,094,234	—	(393,896)	(393,896)
USD	Citibank NA	871,000	03/17/2021	RUB	65,884,618	—	(1,360,538)	(1,360,538)
USD	Citibank NA	688,960	03/17/2021	IDR	9,791,499,520	—	(345,820)	(345,820)
USD	Citibank NA	152,000	03/17/2021	INR	11,317,616	—	(175,646)	(175,646)
USD	Citibank NA	1,153,427	03/17/2021	ZAR	17,866,577	—	(5,357,421)	(5,357,421)
USD	Deutsche Bank AG	1,191,043	01/19/2021	JPY	123,570,006	—	(617,288)	(617,288)
USD	Goldman Sachs							
USD	International	3,453,102	01/19/2021	JPY	363,403,729	—	(6,936,126)	(6,936,126)
USD	Goldman Sachs							
USD	International	264,000	03/17/2021	THB	7,970,820	—	(214,035)	(214,035)
USD	HSBC Bank PLC	165,000	01/19/2021	GBP	126,457	—	(812,943)	(812,943)
USD	HSBC Bank PLC	4,251,619	01/19/2021	EUR	3,591,707	—	(14,885,437)	(14,885,437)
USD	HSBC Bank PLC	1,352,371	01/19/2021	EUR	1,158,812	—	(6,800,193)	(6,800,193)
USD	HSBC Bank PLC	169,000	01/19/2021	PLN	648,756	—	(529,510)	(529,510)
USD	HSBC Bank PLC	6,594,944	01/19/2021	GBP	5,015,460	—	(26,994,954)	(26,994,954)
USD	HSBC Bank PLC	322,000	02/08/2021	CNH	2,124,975	—	(449,370)	(449,370)
USD	HSBC Bank PLC	846,400	03/17/2021	CLP	632,582,177	—	(4,534,853)	(4,534,853)
USD	HSBC Bank PLC	42,400	03/17/2021	TRY	345,263	—	(288,152)	(288,152)
USD	HSBC Bank PLC	224,000	03/17/2021	PHP	10,827,712	—	(109,282)	(109,282)
USD	HSBC Bank PLC	773,000	03/17/2021	IDR	11,039,213,000	—	(777,069)	(777,069)
USD	HSBC Bank PLC	605,342	03/17/2021	MXN	12,283,000	—	(628,509)	(628,509)
USD	HSBC Bank PLC	1,382,000	03/17/2021	INR	102,719,914	—	(1,343,336)	(1,343,336)
USD	HSBC Bank PLC	517,000	03/17/2021	IDR	7,358,978,000	—	(342,473)	(342,473)
USD	JPMorgan Chase & Co.	336,432	01/05/2021	BRL	1,748,338	—	(18,114)	(18,114)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,396,626	01/05/2021	BRL	7,485,776	—	(4,605,784)	(4,605,784)
USD	JPMorgan Chase & Co.	102,608	01/19/2021	JPY	10,723,869	—	(131,509)	(131,509)
USD	JPMorgan Chase & Co.	193,000	01/19/2021	SEK	1,704,950	—	(1,510,979)	(1,510,979)
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,302,955	01/19/2021	EUR	1,965,000	—	(10,526,131)	(10,526,131)
USD	JPMorgan Chase & Co.	396,000	01/19/2021	CZK	8,588,646	—	(427,131)	(427,131)
USD	JPMorgan Chase & Co.	162,000	01/19/2021	CZK	3,785,770	—	(1,484,026)	(1,484,026)
USD	JPMorgan Chase & Co.	179,000	01/19/2021	CZK	4,179,543	—	(1,622,926)	(1,622,926)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,157,183	01/19/2021	JPY	120,481,236	—	(1,023,951)	(1,023,951)
USD	JPMorgan Chase & Co.	711,749	01/19/2021	GBP	536,000	—	(2,167,451)	(2,167,451)
USD	JPMorgan Chase & Co.	114,000	01/19/2021	SEK	1,001,122	—	(817,729)	(817,729)
USD	JPMorgan Chase & Co.	134,000	01/19/2021	PLN	504,393	—	(142,603)	(142,603)
USD	JPMorgan Chase & Co.	269,000	01/19/2021	PLN	982,025	559,487	—	559,487
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,080,000	01/19/2021	NOK	9,811,848	—	(6,805,219)	(6,805,219)
USD	JPMorgan Chase & Co.	157,000	01/19/2021	NOK	1,472,414	—	(1,544,613)	(1,544,613)
USD	JPMorgan Chase & Co.	407,254	01/19/2021	PLN	1,511,853	151,261	—	151,261
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,655,345	01/19/2021	EUR	1,410,000	—	(7,259,602)	(7,259,602)
USD	JPMorgan Chase & Co.	315,000	01/19/2021	EUR	259,808	—	(307,005)	(307,005)
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,748,000	01/19/2021	EUR	3,909,331	—	(3,772,809)	(3,772,809)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,828,781	01/19/2021	EUR	1,549,140	—	(6,934,927)	(6,934,927)
USD	JPMorgan Chase & Co.	279,000	01/19/2021	GBP	208,650	—	(643,843)	(643,843)
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,542,359	01/19/2021	EUR	3,702,970	1,070,826	—	1,070,826
USD	JPMorgan Chase & Co.	118,000	01/19/2021	GBP	87,475	—	(163,526)	(163,526)
USD	JPMorgan Chase & Co.	210,000	01/19/2021	HUF	63,884,730	—	(569,508)	(569,508)
USD	JPMorgan Chase & Co.	156,000	01/19/2021	GBP	116,994	—	(406,462)	(406,462)
USD	JPMorgan Chase & Co.	89,000	01/19/2021	HUF	27,994,772	—	(561,691)	(561,691)
USD	JPMorgan Chase & Co.	6,392,043	01/19/2021	EUR	5,388,477	—	(20,935,188)	(20,935,188)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,491,020	01/20/2021	NZD	2,263,432	—	(14,331,077)	(14,331,077)
USD	JPMorgan Chase & Co.	648,000	02/08/2021	CNH	4,247,640	—	(449,343)	(449,343)
USD	JPMorgan Chase & Co.	440,000	02/08/2021	CNH	2,889,410	—	(387,678)	(387,678)
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,248,558	02/08/2021	CNH	14,973,600	—	(5,272,722)	(5,272,722)
USD	JPMorgan Chase & Co.	719,053	02/08/2021	CNH	4,704,160	—	(352,281)	(352,281)
USD	JPMorgan Chase & Co.	247,000	03/17/2021	INR	18,355,929	—	(236,110)	(236,110)
USD	JPMorgan Chase & Co.	247,000	03/17/2021	SGD	329,735	—	(258,140)	(258,140)
USD	JPMorgan Chase & Co.	333,000	03/17/2021	THB	10,004,319	—	(98,530)	(98,530)
USD	JPMorgan Chase & Co.	488,537	03/17/2021	THB	14,607,256	96,038	—	96,038
USD	JPMorgan Chase & Co.	922,000	03/17/2021	INR	68,638,290	—	(1,048,639)	(1,048,639)
USD	JPMorgan Chase & Co.	309,000	03/17/2021	TRY	2,529,857	—	(2,284,577)	(2,284,577)
USD	JPMorgan Chase & Co.	321,000	03/17/2021	MXN	6,555,314	—	(548,482)	(548,482)
USD	JPMorgan Chase & Co.	497,000	03/17/2021	THB	14,954,730	—	(227,500)	(227,500)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,046,356	05/14/2021	CNH	7,289,650	—	(6,830,416)	(6,830,416)
USD	Morgan Stanley & Co.	153,505	01/05/2021	BRL	797,717	—	(8,265)	(8,265)
USD	International Plc	17,296,753	01/19/2021	EUR	14,696,713	—	(71,254,421)	(71,254,421)
USD	International Plc	1,410,744	01/19/2021	GBP	1,087,519	—	(7,841,588)	(7,841,588)
USD	International Plc	1,000,531	01/19/2021	JPY	103,765,971	—	(480,050)	(480,050)
USD	International Plc	834,222	01/19/2021	GBP	641,684	—	(4,438,893)	(4,438,893)
USD	International Plc	572,602	01/19/2021	EUR	481,908	—	(1,775,035)	(1,775,035)
USD	International Plc	133,000	01/19/2021	HUF	40,355,658	—	(324,236)	(324,236)
USD	International Plc	492,512	01/19/2021	JPY	51,024,861	—	(182,311)	(182,311)
USD	International Plc	157,000	01/19/2021	EUR	129,312	—	(130,303)	(130,303)
USD	International Plc	3,291,391	01/19/2021	EUR	2,804,833	—	(14,595,238)	(14,595,238)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,075,209	01/19/2021	JPY	112,349,491	—	(1,354,447)	(1,354,447)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	876,843	01/19/2021	EUR	716,370	9,635	—	9,635
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	453,000	01/20/2021	CAD	576,008	84,534	—	84,534
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	150,363	01/20/2021	CAD	197,386	—	(473,823)	(473,823)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	709,653	02/08/2021	CNH	4,732,320	—	(1,768,692)	(1,768,692)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	179,000	02/08/2021	CNH	1,195,165	—	(469,959)	(469,959)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	222,000	02/08/2021	CNH	1,492,617	—	(746,819)	(746,819)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	178,000	02/08/2021	CNH	1,178,360	—	(306,807)	(306,807)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	67,600	03/17/2021	RUB	5,033,496	5,081	—	5,081
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	838,000	03/17/2021	RUB	62,239,936	281,112	—	281,112
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,941,372	03/17/2021	ZAR	29,777,627	—	(6,969,413)	(6,969,413)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	89,000	03/17/2021	ZAR	1,369,407	—	(349,335)	(349,335)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	424,637	03/17/2021	CLP	316,291,089	—	(2,119,127)	(2,119,127)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	206,000	03/17/2021	MXN	4,148,634	—	(53,079)	(53,079)
ZAR	Barclays Bank Plc	9,600,413	03/17/2021	USD	631,000	1,721,352	—	1,721,352
ZAR	Citibank NA	6,815,918	03/17/2021	USD	448,000	1,220,583	—	1,220,583
ZAR	JPMorgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	8,870,820	03/17/2021	USD	597,323	117,674	—	117,674
ZAR	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,264,722	03/17/2021	USD	280,500	744,503	—	744,503
						<u>424,228,657</u>	<u>(383,710,725)</u>	<u>40,517,932</u>

ヘッジ付き受益証券の外国為替先渡契約(純資産の0.1%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,433,263	01/13/2021	USD	1,754,084	5,876	—	5,876
JPY	Deutsche Bank AG	109,882,813	01/13/2021	USD	1,064,634	—	(20,596)	(20,596)
JPY	Deutsche Bank AG	13,775,704,182	01/13/2021	USD	132,483,866	99,244,391	—	99,244,391
JPY	JPMorgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	13,570,835,338	01/13/2021	USD	130,506,495	98,501,798	—	98,501,798
JPY	International Plc	13,773,588,402	01/13/2021	USD	132,483,866	97,128,623	—	97,128,623
USD	Bank of America NA	1,266,819	01/13/2021	MXN	25,324,924	—	(304,144)	(304,144)
USD	Barclays Bank Plc	896,552	01/13/2021	SGD	1,197,088	—	(955,800)	(955,800)
USD	Barclays Bank Plc	575,133	01/13/2021	ILS	1,881,299	—	(1,126,101)	(1,126,101)
USD	BNP Paribas SA	29,346,691	01/13/2021	CNH	192,272,768	—	(24,055,997)	(24,055,997)
USD	Citibank NA	692,522	01/13/2021	NZD	978,785	—	(1,266,049)	(1,266,049)
USD	Citibank NA	6,554,855	01/13/2021	AUD	8,820,498	—	(26,051,402)	(26,051,402)
USD	Deutsche Bank AG	22,946,606	01/13/2021	GBP	17,052,131	—	(37,649,550)	(37,649,550)
USD	Deutsche Bank AG	2,528,869	01/13/2021	CHF	2,251,042	—	(1,914,226)	(1,914,226)
USD	Deutsche Bank AG	526,453	01/13/2021	NOK	4,639,867	—	(1,597,450)	(1,597,450)
USD	Goldman Sachs International	980,209	01/13/2021	PLN	3,607,482	1,230,100	—	1,230,100
USD	Goldman Sachs International	321,791	01/13/2021	RON	1,293,523	—	(333,879)	(333,879)
USD	Goldman Sachs International	1,578,005	01/13/2021	THB	47,608,402	—	(1,142,676)	(1,142,676)
USD	HSBC Bank PLC	2,065,592	01/13/2021	SEK	17,476,286	—	(6,478,018)	(6,478,018)
USD	HSBC Bank PLC	402,410	01/13/2021	CZK	8,750,628	—	(548,304)	(548,304)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	111,162,202	01/13/2021	EUR	91,394,120	—	(71,551,126)	(71,551,126)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	350,456	01/13/2021	HUF	103,122,617	261,860	—	261,860
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,055,910	01/13/2021	DKK	6,466,650	—	(753,950)	(753,950)
USD	Toronto Dominion Bank	12,560,516	01/13/2021	CAD	16,217,796	—	(17,609,761)	(17,609,761)
USD	UBS AG	5,002,785	01/13/2021	JPY	520,060,025	—	(3,616,841)	(3,616,841)
USD	Citibank NA	299,370	01/14/2021	PEN	1,076,325	187,268	—	187,268
USD	Citibank NA	500,223	01/14/2021	COP	1,746,303,726	—	(1,066,163)	(1,066,163)
USD	Citibank NA	234,880	01/14/2021	CLP	176,106,139	—	(1,336,911)	(1,336,911)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,487,806	01/14/2021	IDR	21,173,711,828	—	(1,855,380)	(1,855,380)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,381,923	01/14/2021	MYR	5,636,062	—	(1,931,089)	(1,931,089)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	723,547	01/14/2021	RUB	54,297,697	—	(1,011,114)	(1,011,114)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,368,715	01/14/2021	KRW	5,860,489,046	—	(2,818,983)	(2,818,983)
						<u>296,559,916</u>	<u>(206,995,510)</u>	<u>89,564,406</u>

金利スワップ契約(純資産の0.2%)

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価損益 (日本円)	公正価格 (日本円)
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	45,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.210)	01/26/2028	1,094,534	1,094,534
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.200)	02/01/2028	482,505	482,505
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	450,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.100)	04/23/2028	9,894,821	9,894,821
CLP	Citibank NA	427,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.270)	05/17/2028	10,747,332	10,747,332
CLP	Citibank NA	1,000,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.400)	10/04/2028	25,643,835	25,643,835
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	124,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.000)	01/26/2028	637,923	637,923
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	96,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.020)	02/01/2028	494,517	494,517
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,300,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.880)	04/23/2028	11,054,865	11,054,865
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	206,700,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.170)	07/12/2029	716,713	716,713
ILS	Goldman Sachs International	9,380,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.400)	07/13/2027	741,853	741,853
ILS	BNP Paribas SA	2,000,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.915)	04/26/2028	7,571,082	7,571,082
ILS	JP Morgan Chase & Co.	4,440,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.045)	07/16/2028	17,812,166	17,812,166
ILS	JP Morgan Chase & Co. Goldman Sachs	2,925,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.965)	02/07/2029	12,216,426	12,216,426
ILS	Goldman Sachs International	2,000,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.790)	04/18/2029	7,169,079	7,169,079
ILS	Goldman Sachs International	4,240,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.710)	04/24/2030	1,199,013	1,199,013
MYR	Kuala Lumpur Interbank Citibank NA	8,000,000	Offered 3-Month	(3.900)	11/27/2023	11,924,132	11,924,132
MYR	Kuala Lumpur Interbank Morgan Stanley & Co. International Plc	3,200,000	Offered 3-Month	(3.250)	11/19/2029	5,909,412	5,909,412
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.590)	07/04/2024	2,906,206	2,906,206
						128,216,414	128,216,414

クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約(純資産の0.0%)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インプライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	Citibank NA	470,000	プロテクション の売り	CDX EM 26 V2	1.000	0.44	12/20/2021	(78,882)	361,675	282,793
USD	JP Morgan Chase & Co.	100,000	プロテクション の売り	CMBX NA 6 AA	1.500	1.53	5/11/2063	58,539 (20,343)	(60,251) 301,424	(1,712) 281,081

クレジット・デフォルト・スワップ契約(純資産の0.4%)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インプライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	Bank of America NA	500,000	プロテクション の売り	UBS Group AG	1.000	0.61	12/20/2024	556,740	1,107,022	1,663,762
USD	Citibank NA	1,000,000	プロテクション の売り	State of Illinois	1.000	2.41	6/20/2021	(858,907)	222,492	(636,415)
USD	Citibank NA	50,000	プロテクション の売り	Russian Foreign Bond - Eurobon Colombia	1.000	0.36	12/20/2022	78,927	(12,749)	66,178
USD	Barclays Bank Plc	1,600,000	プロテクション の売り	Government International Peruvian	1.000	0.38	6/20/2023	3,428,209	(816,452)	2,611,757
USD	Citibank NA	2,000,000	プロテクション の売り	Government International Colombia	1.000	0.23	6/20/2023	3,150,034	1,417,013	4,567,047
USD	Citibank NA	2,000,000	プロテクション の売り	Government International Indonesia	1.000	0.38	6/20/2023	4,318,835	(1,054,139)	3,264,696
USD	Citibank NA	3,435,000	プロテクション の売り	Government International Brazilian	1.000	0.29	6/20/2023	8,747,953	(2,406,208)	6,341,745
USD	Deutsche Bank AG	1,000,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	0.78	6/20/2023	755,732	(170,824)	584,908
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000	プロテクション の売り	Russian Foreign Bond - Eurobon	1.000	0.44	6/20/2023	962,281	(531,962)	430,319
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,250,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Government Portugal	1.000	0.55	6/20/2023	24,055,422	(19,059,133)	4,996,289
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	900,000	プロテクション の売り	Obrigacoes Do Tesouro	1.000	0.21	12/20/2023	2,250,037	(46,862)	2,203,175
USD	Bank of America NA	2,200,000	プロテクション の売り	Boeing Co./the	1.000	0.72	12/20/2024	(4,018,111)	2,445,636	(1,572,475)
USD	Barclays Bank Plc	300,000	プロテクション の売り	Dp World PLC	1.000	0.93	12/20/2024	(49,339)	151,995	102,656

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インプライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	Bank of America NA	1,880,000	プロテクション の売り	Spain Government International	1.000	0.39	6/20/2025	7,294,126	(1,986,879)	5,307,247
USD	Bank of America NA	2,000,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Government	1.000	0.90	6/20/2025	8,097,039	(7,149,173)	947,866
USD	Barclays Bank Plc	620,000	プロテクション の売り	Spain Government International	1.000	0.39	6/20/2025	887,365	864,675	1,752,040
USD	JP Morgan Chase & Co.	7,500,000	プロテクション の売り	Spain Government International	1.000	0.39	6/20/2025	31,916,483	(10,743,954)	21,172,529
USD	JP Morgan Chase & Co.	7,500,000	プロテクション の売り	Spain Government International	1.000	0.39	6/20/2025	31,507,722	(10,335,193)	21,172,529
USD	Bank of America NA	20,300,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Government	1.000	1.07	6/20/2026	107,837,962	(114,798,870)	(6,960,908)
USD	Credit Suisse	2,500,000	プロテクション の売り	Spain Government International	1.000	0.71	6/20/2030	7,733,837	(987,265)	6,746,572
USD	HSBC	500,000	プロテクション の売り	Russian Foreign Bond - Eurobon	1.000	1.44	6/20/2030	3,487,469	(5,508,186)	(2,020,717)
								<u>242,139,816</u>	<u>(169,399,016)</u>	<u>72,740,800</u>

クロス・カレンシー・スワップ契約(純資産の0.0%)

支払	受取	満期日	取引相手	引渡通貨の 想定元本	受取通貨の 想定元本	未実現評 価損益 (日本円)	プレミアム 支払／ (受取) (日本円)	公正価格 (日本円)		
受取通貨の想定 元本に基づく	引渡通貨の想定元本 に基づく固定金利に									
8.22%の固定金利	相当する変動金利	11/29/2023	Citibank NA	IDR	12,975,000,000	USD	896,373	3,310,397	－	3,310,397
								3,310,397	－	3,310,397

2020年12月31日現在、以下の中央清算スワップ契約に関して現金1,198,667,883円がブローカーに対して未払となっている。

金利スワップ契約(純資産の1.7%)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
AUD	2,400,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.525)	07/23/2023	13,769,824	—	13,769,824
AUD	1,100,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.828)	07/10/2028	14,917,271	—	14,917,271
AUD	3,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.823)	10/04/2028	39,653,717	—	39,653,717
AUD	2,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(0.856)	05/25/2030	(845,778)	—	(845,778)
AUD	3,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(0.751)	08/05/2030	(3,719,132)	—	(3,719,132)
AUD	1,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.115)	04/18/2033	18,630,595	—	18,630,595
AUD	635,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.987)	07/10/2033	11,539,506	—	11,539,506
BRL	3,046,999	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	28,721,906	—	28,721,906
BRL	933,357	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	1,561,222	—	1,561,222
BRL	6,197,063	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	11,318,895	—	11,318,895
BRL	634,425	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	6,949,458	—	6,949,458
BRL	8,363,267	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	69,436,050	—	69,436,050
BRL	1,925,580	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	3,454,861	—	3,454,861
BRL	724,045	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	5,868,054	3,585	5,871,639
BRL	5,045,188	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	35,448,806	—	35,448,806
BRL	2,205,322	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2025	4,043,326	—	4,043,326
BRL	7,381,386	BRL-CDI Compounded	—	01/04/2027	7,314,398	—	7,314,398
BRL	5,759,130	BRL-CDI Compounded	—	01/04/2027	6,107,263	—	6,107,263
BRL	1,008,477	BRL-CDI Compounded	—	01/04/2027	935,029	—	935,029
BRL	5,218,593	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2029	6,638,084	31,796	6,669,880
BRL	5,017,243	BRL-CDI Compounded	—	01/02/2029	7,259,841	—	7,259,841
BRL	11,430,307	BRL-CDI Compounded	—	01/04/2027	9,982,710	—	9,982,710
CAD	6,415,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.417)	07/09/2022	21,361,029	(1,197,219)	20,163,810
CAD	5,205,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.500)	12/03/2024	(1,946,856)	32,365,912	30,419,056
CAD	3,555,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.970)	04/03/2025	1,292,240	1,961,403	3,253,643
CAD	2,000,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.415)	04/29/2030	23,686,468	(4,595,091)	19,091,377
CAD	940,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.720)	01/09/2038	18,333,413	(3,640,375)	14,693,038
CAD	625,000	3-Month Canadian Bank Bill	2.800	12/03/2038	(7,013,186)	(3,204,765)	(10,217,951)
CAD	1,715,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.734)	04/17/2048	38,726,352	(2,812,414)	35,913,938
CHF	550,000	6-Month CHF-LIBOR	—	04/03/2028	4,628,603	(271,259)	4,357,344
CHF	1,150,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.260)	01/31/2029	7,917,394	—	7,917,394
CHF	2,165,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.297)	06/29/2030	688,807	—	688,807

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
CHF	825,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.687)	04/03/2033	12,691,148	(1,052,926)	11,638,222
CLP	170,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(2.790)	10/24/2029	1,020,728	–	1,020,728
CLP	91,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.203)	11/22/2029	970,694	–	970,694
CLP	562,610,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.200)	12/16/2029	5,803,435	–	5,803,435
CLP	190,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.085)	02/11/2030	1,919,427	–	1,919,427
CLP	450,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.110)	02/28/2030	4,588,639	–	4,588,639
CLP	800,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(2.030)	07/13/2030	(3,422,837)	–	(3,422,837)
CNY	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.115)	08/15/2023	1,358,244	(102,061)	1,256,183
CNY	6,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.945)	03/13/2024	1,177,862	–	1,177,862
CNY	6,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.945)	03/18/2024	1,125,780	–	1,125,780
CNY	33,050,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.975)	06/03/2024	6,962,135	–	6,962,135
CNY	15,090,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.900)	06/20/2024	2,509,503	–	2,509,503
CNY	11,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.900)	07/01/2024	1,883,234	–	1,883,234
CNY	31,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860)	09/03/2024	4,737,448	–	4,737,448
CNY	8,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.940)	09/19/2024	1,583,622	–	1,583,622
CNY	15,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860)	10/10/2024	2,514,935	–	2,514,935
CNY	22,830,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120)	11/01/2024	7,104,256	–	7,104,256
CNY	75,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.933)	11/28/2024	14,682,149	–	14,682,149
CNY	3,400,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600)	02/04/2025	(41,180)	–	(41,180)
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600)	02/05/2025	(125,549)	–	(125,549)
CNY	5,700,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.300)	03/10/2025	(1,189,207)	–	(1,189,207)
CNY	12,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.400)	03/12/2025	(1,721,502)	–	(1,721,502)
CNY	50,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.046)	05/28/2025	(19,734,862)	–	(19,734,862)
CNY	16,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.973)	06/01/2025	(7,525,599)	–	(7,525,599)
CNY	25,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.330)	07/02/2025	(5,359,856)	–	(5,359,856)
CNY	32,650,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.653)	07/13/2025	603,570	–	603,570
CNY	19,652,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.555)	08/06/2025	(1,078,953)	–	(1,078,953)
CNY	16,920,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.588)	11/02/2025	(657,534)	–	(657,534)
COP	7,403,590,000	Columbian Interbank Offered Rate	(6.200)	07/27/2028	18,736,589	22,069,419	40,806,008
COP	6,020,000,000	Columbian Interbank Offered Rate	(4.205)	07/13/2030	5,298,697	–	5,298,697
COP	5,100,000,000	Prague Interbank Offered Rate 3-Month	(5.480)	12/16/2029	20,125,170	–	20,125,170
CZK	97,510,000	Prague Interbank Offered Rate 3-Month	(1.938)	01/28/2024	23,188,641	–	23,188,641
CZK	54,700,000	Prague Interbank Offered Rate 3-Month	1.930	01/31/2024	(12,902,483)	–	(12,902,483)
CZK	40,605,000	Prague Interbank Offered Rate 3-Month	1.588	01/28/2030	(8,611,610)	–	(8,611,610)
CZK	11,755,000	Prague Interbank Offered Rate 3-Month	(0.710)	03/31/2030	(2,580,786)	–	(2,580,786)
EUR	8,815,000	6-Month EURIBOR	(1.000)	05/11/2033	196,290,434	(22,149,812)	174,140,622
EUR	450,000	6-Month EURIBOR	(1.350)	05/11/2038	15,592,697	(967,453)	14,625,244
EUR	785,000	6-Month EURIBOR	(0.045)	05/05/2039	1,303,062	–	1,303,062
EUR	1,000,000	6-Month EURIBOR	(0.569)	11/14/2044	17,827,089	–	17,827,089
EUR	1,585,000	6-Month EURIBOR	(1.442)	12/05/2047	85,689,872	(4,568,643)	81,121,229
EUR	730,000	6-Month EURIBOR	(1.450)	05/11/2049	36,065,048	4,562,158	40,627,206
EUR	1,615,000	Euro Overnight Index Average	0.100	05/11/2025	(1,896,166)	(4,408,575)	(6,304,741)
EUR	440,000	Euro Overnight Index Average	(1.150)	05/11/2045	7,140,597	10,188,729	17,329,326
EUR	50,000	Euro Overnight Index Average	1.200	05/11/2049	(1,038,737)	(1,374,096)	(2,412,833)
GBP	2,000,000	Sterling Overnight Index Average	0.680	10/22/2028	(13,534,086)	–	(13,534,086)
GBP	4,335,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2030	(3,891,020)	(55,404,838)	(59,295,858)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
GBP	3,955,000	Sterling Overnight Index Average Hong Kong Interbank Offered	(1.250)	05/08/2046	36,177,715	96,367,616	132,545,331
HKD	17,920,000	Rate 3-Month Hong Kong Interbank Offered	(2.138)	03/13/2021	1,065,789	—	1,065,789
HKD	20,210,000	Rate 3-Month Hong Kong Interbank Offered	(2.145)	03/13/2021	1,207,074	—	1,207,074
HKD	9,960,000	Rate 3-Month	1.538	09/03/2026	(7,618,292)	—	(7,618,292)
HUF	1,860,415,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750)	06/12/2028	75,593,335	(7,061,775)	68,531,560
HUF	156,000,000	6-Month HUF-BUBOR 6-Month Tokyo Interbank Offered	(1.650)	07/15/2029	1,361,526	—	1,361,526
JPY	626,950,000	Rate 6-Month Tokyo Interbank Offered	(0.014%)	01/29/2021	(49,257)	—	(49,257)
JPY	110,000,000	Rate 6-Month Tokyo Interbank Offered	(0.073)	05/07/2035	(1,429,899)	—	(1,429,899)
JPY	319,160,000	Rate 6-Month Tokyo Interbank Offered	(0.600)	12/03/2038	10,401,668	9,641,801	20,043,469
JPY	100,000,000	Rate	(0.218)	07/22/2040	(1,176,473)	—	(1,176,473)
KRW	6,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.733)	01/07/2021	1,584,445	—	1,584,445
KRW	11,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.135)	05/24/2021	7,627,293	—	7,627,293
KRW	2,353,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(0.830)	08/06/2025	(2,530,784)	—	(2,530,784)
KRW	2,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.383)	05/24/2028	16,320,491	—	16,320,491
KRW	1,878,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043)	09/10/2028	1,145,856	9,994,677	11,140,533
KRW	628,500,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.740)	04/17/2029	2,574,252	—	2,574,252
KRW	560,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.313)	10/18/2029	407,279	—	407,279
KRW	4,295,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065)	04/27/2030	(6,394,348)	—	(6,394,348)
KRW	1,200,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.000)	07/16/2030	(2,554,271)	—	(2,554,271)
MXN	34,490,000	MXIBTHIE Index	(8.260)	02/27/2029	36,924,597	1,106,028	38,030,625
MXN	59,600,000	MXIBTHIE Index 6-Month Norway Interbank Offered Rate	(5.680)	07/10/2030	7,946,868	—	7,946,868
NOK	13,000,000	Offered Rate	(2.177)	12/11/2028	12,072,949	—	12,072,949
NZD	1,220,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.950)	11/28/2028	15,280,318	—	15,280,318
PLN	6,600,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.325)	04/23/2023	11,753,964	—	11,753,964
PLN	6,970,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.390)	08/24/2023	12,406,615	—	12,406,615
PLN	7,650,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.570)	11/13/2023	14,508,511	—	14,508,511
PLN	8,940,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.750)	06/21/2024	14,050,311	—	14,050,311
PLN	1,890,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.935)	07/11/2028	8,765,073	(102,218)	8,662,855
SEK	17,200,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.750)	04/25/2023	1,673,221	3,301,260	4,974,481
SEK	9,500,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.031)	06/22/2027	8,262,553	(1,212,510)	7,050,043
SEK	7,470,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.188)	11/28/2028	6,851,661	—	6,851,661
SEK	5,000,000	3-Month SEK-STIBOR 6-Month Singapore Swap Offer	(0.457)	11/05/2029	703,155	—	703,155
SGD	1,230,000	Rate 6-Month Singapore Swap Offer	(2.025)	03/19/2024	5,914,957	—	5,914,957
SGD	280,000	Rate 6-Month Thailand Interest Rate Index	(1.685)	10/21/2029	1,747,893	—	1,747,893
THB	22,000,000	Index 6-Month Thailand Interest Rate Index	(1.435)	09/19/2029	2,361,441	—	2,361,441
THB	47,000,000	Index 6-Month Thailand Interest Rate Index	(1.020)	04/28/2030	(1,662,025)	—	(1,662,025)
THB	29,500,000	Index	(1.028)	07/03/2030	(1,160,155)	—	(1,160,155)
USD	7,820,000	FEDL01 Index	0.109	03/16/2021	(163,608)	—	(163,608)
USD	8,133,000	FEDL01 Index	0.395	06/09/2021	(2,656,124)	—	(2,656,124)
USD	11,900,000	FEDL01 Index	0.260	09/12/2021	(2,259,518)	—	(2,259,518)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	7,965,000	FEDL01 Index	0.330	03/10/2022	(3,981,187)	—	(3,981,187)
USD	55,030,000	FEDL01 Index	0.014	05/29/2022	2,750,339	4,952,601	7,702,940
USD	10,000,000	FEDL01 Index	2.614	11/30/2022	(53,090,634)	—	(53,090,634)
USD	14,090,000	FEDL01 Index	0.072	10/30/2023	1,303,911	—	1,303,911
USD	19,815,000	FEDL01 Index	0.070	11/02/2023	2,079,836	—	2,079,836
USD	17,286,000	FEDL01 Index	0.063	11/06/2023	2,144,505	—	2,144,505
USD	14,005,000	FEDL01 Index	0.064	11/09/2023	1,713,516	—	1,713,516
USD	5,531,000	FEDL01 Index	1.350	05/31/2024	(28,314,447)	—	(28,314,447)
		6-Month United States Swap					
USD	12,365,000	Offer Rate	0.061	11/09/2022	134,819	—	134,819
ZAR	78,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.180)	03/13/2021	5,013,449	—	5,013,449
ZAR	40,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.465)	06/21/2021	5,485,022	—	5,485,022
ZAR	70,810,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.500	03/13/2024	(53,074,042)	—	(53,074,042)
ZAR	30,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.170)	07/16/2028	33,265,639	20,497	33,286,136
ZAR	21,040,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.055)	03/13/2029	20,089,847	—	20,089,847
ZAR	11,700,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.685)	06/21/2029	9,129,411	(388,684)	8,740,727
ZAR	10,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.820)	11/01/2029	8,234,822	—	8,234,822
ZAR	26,865,000	3-Month ZAR-JIBAR	(9.200)	03/26/2030	38,703,813	—	38,703,813
ZAR	9,300,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.600)	04/01/2030	11,355,200	—	11,355,200
ZAR	27,540,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.225)	06/12/2030	11,509,829	—	11,509,829
					<u>1,123,332,612</u>	<u>82,052,768</u>	<u>1,205,385,380</u>

インフレ・スワップ契約(純資産の－0.0%)

通貨	想定元本	変動金利インデックス	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価損益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	1,100,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.485	05/15/2023	(5,970,801)	—	(5,970,801)
EUR	1,100,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.510	05/15/2023	4,974,101	—	4,974,101
					<u>(996,700)</u>	<u>—</u>	<u>(996,700)</u>

売建オプション(純資産の－0.0%)

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム 受取額 (日本円)	公正価格 (日本円)
Call Option on Turkish Lira January 2021	7.65	01/04/2021	195,000	(130,318)	(597,259)
Put Option on Brazilian Real January 2021	5.45	01/04/2021	202,000	(178,305)	(4,046)
				<u>(308,623)</u>	<u>(601,305)</u>