

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2017年11月16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。
「いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券」は、2017年11月16日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式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。 ・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポートジャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポートジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ取引等エクスポートジャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。
分配方針	毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた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。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、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等の理由により分配を行わないことがあります。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-3639-8411

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<http://www.ichiyoshiam.jp/>

 いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町2丁目13番11号

目 次

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券	1
------------------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）	12
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	45
ニッセイ国内債券アクティブファンド（適格機関投資家専用）	47
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	52
外国債券コア・ファンド（少人数私募）	79
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース/ヘッジなしコース	112
LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	121
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	143
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	181
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	201
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	224
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）	240

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）	国内債券
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	国内債券
ニッセイ国内債券アクティブファンド（適格機関投資家専用）	国内債券
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
外国債券コア・ファンド（少人数私募）	海外先進国債券
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	海外先進国債券
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	海外先進国債券
LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	新興国債券
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）	新興国債券

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」および「(少人数私募)」の表記を省略しております。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円		円	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000		—	—	—	10
1期(2015年11月16日)	9,502		0	△5.0	96.2	4,720
2期(2016年11月16日)	9,173		0	△3.5	98.9	14,480
3期(2017年11月16日)	9,885		0	7.8	97.5	26,036

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

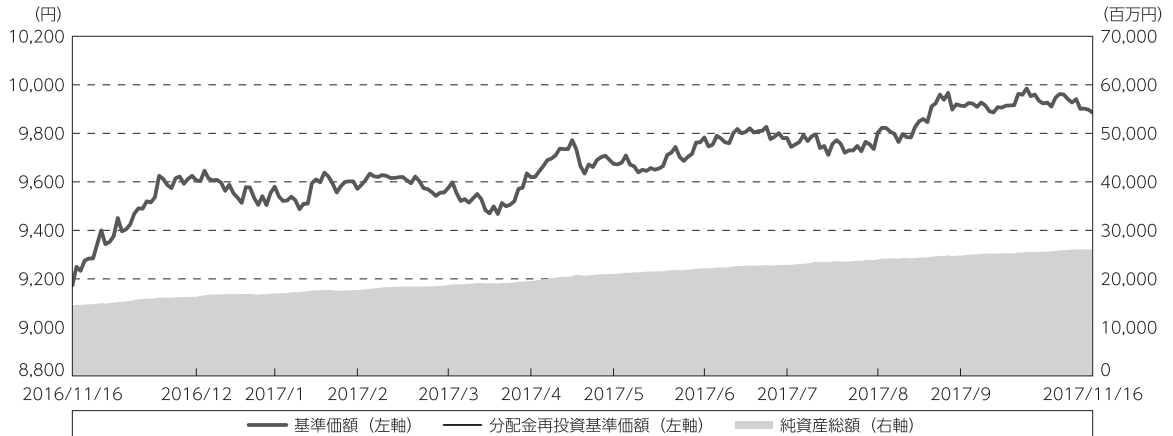
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2016年11月16日	9,173		—	98.9
11月末	9,352		2.0	98.4
12月末	9,606		4.7	99.1
2017年1月末	9,580		4.4	98.9
2月末	9,571		4.3	98.5
3月末	9,575		4.4	94.4
4月末	9,619		4.9	95.1
5月末	9,674		5.5	98.2
6月末	9,783		6.6	98.7
7月末	9,781		6.6	98.7
8月末	9,803		6.9	99.0
9月末	9,914		8.1	98.9
10月末	9,927		8.2	98.9
(期 末)				
2017年11月16日	9,885		7.8	97.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年11月17日～2017年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,173円

期 末：9,885円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 7.8% (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。
- (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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2016年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 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。

○基準価額の推移

前期末9,173円の基準価額は、当期末に9,885円となり、騰落率は+7.8%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。

期中における基準価額の主な変動要因である、組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）	国内債券	9.3%	1.9%	－7.4%	－0.5%
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	国内債券	17.6%	17.1%	－0.5%	－0.0%
ニッセイ国内債券アクティブファンド（適格機関投資家専用）	国内債券	6.1%	2.6%	－3.5%	－0.2%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	6.0%	5.4%	－0.5%	＋10.0%
外国債券コア・ファンド（少人数私募）※1	海外先進国債券	9.7%	9.6%	－0.2%	＋1.0%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジありコース（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	2.0%	6.7%	＋4.7%	＋2.8%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジなしコース（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	2.1%	5.9%	＋3.9%	＋10.1%
LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	3.4%	2.5%	－0.9%	＋10.5%
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	2.1%	3.3%	＋1.2%	＋7.9%
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	1.9%	3.5%	＋1.5%	＋14.7%
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	5.9%	6.5%	＋0.6%	＋7.8%
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	新興国債券	14.6%	14.4%	－0.2%	＋14.9%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）	新興国債券	18.3%	18.1%	－0.2%	＋14.9%

※1 外国債券コア・ファンド（少人数私募）は当期の途中（2017年2月）でファンドの名称が変更されました。旧称：GS 外国債券コア・ファンド（少人数私募）

投資環境

○国内債券市場

当期の国内債券市場は下落し、NOMURA-BPI国債で-0.4%となりました。

期初は、米国のトランプ新大統領の財政政策への期待感からのリフレ期待などで米国長期金利が上昇したことを受け、国内債券市場も金利上昇（債券価格は下落）基調となりました。ECB（欧州中央銀行）による量的緩和縮小（テーパリング）なども国内金利の上昇を後押ししました。

その後、欧州政治の不透明感や北朝鮮などの地政学的リスクへの懸念が強まったことなどから、徐々にリスクオフの債券買いが広がりました。世界的に強くない物価指標等からデフレ圧力への懸念も根強く、各国の金融当局は金融政策の引き締めを急がない方針と受け止められたことや、日銀高官による金利上昇けん制とみられる発言などもあって、市場は確りの動きとなり、結局、国内債券相場は通期では小動きのみ合いとなりました。

○海外先進国債券市場

当期の海外先進国債券市場は上昇し、シティ世界国債インデックス（米ドル建て 日本除く）で+6.3%となりました。

米国債券市場はシティ米国BIG債券インデックス（米ドル建て）で+2.7%、欧州債券市場はシティユーロBIG債券インデックス（ユーロ建て）で+11.7%となりました（BIG：Broad Investment-Grade、国債以外の投資適格債券を含む）。

期初、米国では、トランプ新大統領による財政政策への期待感などから金利が上昇（債券価格は下落）しましたが、欧州の政治リスクや北朝鮮の地政学的リスク、物価見通しに対する不透明感などから徐々に金利低下（債券価格は上昇）基調となりました。欧州でも、一時は米国金利の上昇に連れて調整する動きがありましたが、ECBが金融緩和環境の継続を強調したことなどから、こちらも金利低下（債券価格は上昇）基調が優勢となりました。

その後、経済が堅調とみられる米国では再度の利上げも視野に入れて金利が少しずつ上昇傾向に転じ、2017年夏以降は、大型ハリケーンが重ねて襲来したことや地政学的リスク等からの金利低下圧力と、好調な企業業績や経済指標等を背景とする金利上昇圧力との綱引きでもみ合いとなりました。

通期で見ると、海外先進国の債券市場は概ねレンジ内での動きでしたが、米国市場は確り、欧州市場は米国よりもやや強い値動きとなりました。

○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は上昇し、JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（米ドル建て 為替ヘッジなし）で+12.5%となりました。

期初には、トランプ米新大統領への期待などから欧米先進国で金利が上昇（債券価格は下落）したことや、米ドル高が進んだことから新興国債券市場は下落しましたが、そうした動きが一巡して落ち着いてくるとOPEC（石油輸出国機構）の石油減産合意などもあって反発に転じました。

その後、新興国のインフレが急速に沈静化したことや、欧米の金融当局が引き締めを急がない姿勢を見せたことなどから安心感が広がり、徐々にリスクオンの動きが優勢となって上昇を継続。新興国債券市場には、経済成長率や債券の利回り水準が相対的に高いことなどを背景に、過剰流動性資金が継続的に流入しました。

しかし期末にかけては、先進国の堅調な経済指標の発表が続いたことなどから、金融引き締めの前倒しや米ドル高への警戒感も出て、新興国債券市場は緩やかな調整局面となりました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は3.7%の円安ドル高、ユーロ円は13.5%の円安ユーロ高となりました。組入投資信託のうち米ドル建てやユーロ建て等で海外資産に投資しているファンドにつきましては、為替の動きがプラス要因となりました。

当期は、基本的に良好な経済情勢を受けた米国の利上げ予想や、トランプ米大統領の減税等の政策への期待もあって、期初は米ドル高に振れて始まりました。また欧州では、主要国の政治リスクに対する懸念が逐次解消され、堅調となってきた経済動向等を受けて金融緩和政策の緩やかな縮小方針が示唆されたことなどから、ユーロも徐々に上昇基調に転じました。

その後、期中には北朝鮮の地政学的リスク等との綱引きでもみ合いとなり、特に対米ドルでは円高方向への戻りもありましたが、日本の金融政策について緩和継続が確認されたこともあって、総じて円安の水準で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。期末時点では、前掲「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2016年11月17日～ 2017年11月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	363

(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、主として、内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月17日～2017年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.497	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(42)	(0.432)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.032)	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)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.019	(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)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.013)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.002)	法定書類の提出に係る費用
合 計	50	0.516	
期中の平均基準価額は、9,682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) 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

(2016年11月17日～2017年11月16日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	MHAM豪ドル債券ファンド	953,016,358	875,589	142,295,726	133,940
	ノムラFOFs用インデックスファンド・国内債券	530,042,200	549,905	1,340,691,790	1,390,172
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国債券	689,384,804	641,908	223,117,435	209,771
	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国債券	1,980,704,535	1,874,260	666,451,167	618,195
	ドイチェ欧州債券オープン	667,223,466	588,558	56,323,871	51,929
	ニッセイ国内債券アクティブファンド	435,653,400	451,829	631,583,854	655,896
	ニッセイ日本物価連動国債ファンド	2,300,292,763	2,283,031	383,083,857	380,454
	グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジありコース	1,440,548,763	1,474,179	49,451,778	51,146
	グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジなしコース	1,236,180,948	1,203,454	44,400,468	44,256
	アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW	2,152,349,569	2,313,749	716,151,387	776,890
	LM・グローバル債券ファンド	396,361,795	358,209	300,763,015	266,954
	LM・米国債券ファンド	544,629,803	533,843	19,193,302	19,184
外国	外国債券コア・ファンド	904,757,085	1,310,089	172,253,478	247,672
	合 計	14,231,145,489	14,458,610	4,745,761,128	4,846,466

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月17日～2017年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券>

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 14,458	百万円 14,458	% 100.0	百万円 4,846	百万円 4,846	% 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いちよし証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年11月17日～2017年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年11月16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	%
MHAM豪ドル債券ファンド		985,134,376	1,795,855,008	1,697,442	6.5
ノムラF O F s用インデックスファンド・国内債券		1,291,110,555	480,460,965	499,919	1.9
ノムラF O F s用インデックスファンド・外国債券		989,709,720	1,455,977,089	1,418,121	5.4
ノムラF O F s用インデックスファンド・新興国債券		2,550,429,868	3,864,683,236	3,741,013	14.4
ドイツ欧州債券オープン		347,069,080	957,968,675	905,950	3.5
ニッセイ国内債券アクティブファンド		844,926,748	648,996,294	675,605	2.6
ニッセイ日本物価連動国債ファンド		2,551,972,198	4,469,181,104	4,452,645	17.1
グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジありコース		286,200,981	1,677,297,966	1,743,383	6.7
グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジなしコース		330,222,259	1,522,002,739	1,546,506	5.9
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW		2,803,226,575	4,239,424,757	4,713,392	18.1
LM・グローバル債券ファンド		581,182,091	676,780,871	642,874	2.5
LM・米国債券ファンド		322,447,827	847,884,328	854,667	3.3
外国債券コア・ファンド		980,790,038	1,713,293,645	2,490,443	9.6
合 計		14,864,422,316	24,349,806,677	25,381,966	97.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2017年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	25,381,966	95.4
コール・ローン等、その他	1,210,328	4.6
投資信託財産総額	26,592,294	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,592,294,213
コール・ローン等	794,964,700
投資信託受益証券(評価額)	25,381,966,218
未収入金	415,363,295
(B) 負債	556,215,891
未払金	68,009,423
未払解約金	425,616,449
未払信託報酬	58,751,458
未払利息	2,177
その他未払費用	3,836,384
(C) 純資産総額(A－B)	26,036,078,322
元本	26,339,955,281
次期繰越損益金	△ 303,876,959
(D) 受益権総口数	26,339,955,281口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,885円

- (注) 当ファンドの期首元本額は15,785,205,134円、期中追加設定元本額は13,273,147,459円、期中一部解約元本額は2,718,397,312円です。
- (注) 1口当たり純資産額は0.9885円です。
- (注) 2017年11月16日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は303,876,959円です。

○損益の状況 (2016年11月17日～2017年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 520,481
支払利息	△ 520,481
(B) 有価証券売買損益	1,333,966,639
売買益	1,460,005,895
売買損	△ 126,039,256
(C) 信託報酬等	△ 105,655,307
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,227,790,851
(E) 前期繰越損益金	△ 271,148,080
(F) 追加信託差損益金	△1,260,519,730
(配当等相当額)	(△ 229,413)
(売買損益相当額)	(△1,260,290,317)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 303,876,959
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 303,876,959
追加信託差損益金	△1,260,519,730
(配当等相当額)	(△ 229,413)
(売買損益相当額)	(△1,260,290,317)
分配準備積立金	957,163,252
繰越損益金	△ 520,481

- (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(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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(957,163,252円)より分配対象収益は957,163,252円(1万口当たり363円)であり、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

当ファンドの投資対象として定める投資信託証券について、下記の約款変更を行いました。

- ・2017年2月11日付、ファンドの名称の変更
(変更前)
「GS 外国債券コア・ファンド (少人数私募)」
(変更後)
「外国債券コア・ファンド (少人数私募)」

ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）

第3期(2016年9月7日～2017年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合（NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	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F0Fs用インデックスファンド・国内債券	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資は行いません。
	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	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	ベンチマーク NOMURA-BPI総合			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税込分配	み金	期中騰落率			
(設定日)	円	円		%			百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	—	362.857	—	1
1期(2015年9月7日)	10,029	0	0.3	364.853	0.5	99.3	308
2期(2016年9月6日)	10,514	0	4.8	383.482	5.1	99.5	1,149
3期(2017年9月6日)	10,437	0	△0.7	380.982	△0.7	99.1	479

*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。

NOMURA-BPI総合は、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、一定の組入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、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 N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2016年9月6日	円 10,514	% —	383.482	% —	% 99.5	% —
9月末	10,566	0.5	385.504	0.5	99.5	—
10月末	10,535	0.2	384.444	0.3	99.3	—
11月末	10,465	△0.5	381.967	△0.4	99.6	—
12月末	10,405	△1.0	379.825	△1.0	99.3	—
2017年1月末	10,345	△1.6	377.739	△1.5	99.2	—
2月末	10,375	△1.3	378.896	△1.2	99.5	—
3月末	10,368	△1.4	378.492	△1.3	99.5	—
4月末	10,417	△0.9	380.333	△0.8	99.4	—
5月末	10,406	△1.0	379.549	△1.0	99.1	—
6月末	10,374	△1.3	378.570	△1.3	99.4	—
7月末	10,373	△1.3	378.545	△1.3	99.5	—
8月末	10,426	△0.8	380.579	△0.8	99.1	—
(期 末) 2017年9月6日	10,437	△0.7	380.982	△0.7	99.1	—

*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10,514円から期末10,437円に77円の値下がりとなりました。

当運用期間では、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。

【運用経過】

NOMURA-BPI総合の動きに連動した投資成果を得るために、国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドへ投資しました。期を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドの運用につきましては、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行い、満期構成、種別構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した債券に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。

【分配金】

(1) 収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

(2) 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。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドの組入比率を高位に保つことでNOMURA-BPI総合との連動をできる限り高めるように運用を行ってまいります。

国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドの運用につきましては、引き続き、債券組入比率を高位に保ち、指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせることで、NOMURA-BPI総合との連動をできる限り高めるように運用を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.302	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.216)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(6)	(0.054)	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)	(0.032)	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	32	0.304	
期中の平均基準価額は、10,421円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万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

(2016年9月7日～2017年9月6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
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 552,139	千円 720,919	千口 1,058,795	千円 1,377,821

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

＜ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）＞
該当事項はございません。

＜国内債券NOMURA-BPI総合 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 126,248	百万円 4,058	% 3.2	百万円 94,624	百万円 710	% 0.8

平均保有割合 0.1%

※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證券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017年9月6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
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 873,397	千口 366,741	千円 479,734

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千円 479,734	% 99.8
コール・ローン等、その他	1,105	0.2
投資信託財産総額	480,839	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 (2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	480,839,396
コール・ローン等	1,101,206
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド(評価額)	479,734,117
未収入金	4,073
(B) 負債	1,057,333
未払信託報酬	1,049,897
未払利息	1
その他未払費用	7,435
(C) 純資産総額(A－B)	479,782,063
元本	459,688,884
次期繰越損益金	20,093,179
(D) 受益権総口数	459,688,884口
1万円当たり基準価額(C／D)	10,437円

(注) 期首元本額は1,093,741,614円、期中追加設定元本額は694,968,410円、期中一部解約元本額は1,329,021,140円、1口当たり純資産額は1.0437円です。

○損益の状況 (2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 155
支払利息	△ 155
(B) 有価証券売買損益	1,226,500
売買益	6,875,359
売買損	△ 5,648,859
(C) 信託報酬等	△ 3,026,285
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,799,940
(E) 前期繰越損益金	5,611,608
(F) 追加信託差損益金	16,281,511
(配当等相当額)	(6,678,834)
(売買損益相当額)	(9,602,677)
(G) 計(D＋E＋F)	20,093,179
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	20,093,179
追加信託差損益金	16,281,511
(配当等相当額)	(7,247,334)
(売買損益相当額)	(9,034,177)
分配準備積立金	6,979,403
繰越損益金	△ 3,167,735

*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

スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド

第15期(計算期間：2016年4月1日～2017年3月31日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行い、満期構成、種別構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した利付債券銘柄に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。
- (2) 基準価額は、期首13,141円から期末12,991円となりました。基準価額の騰落率は-1.1%となり、ベンチマークとしているNOMURA-BPI総合の-1.2%を0.1ポイント上回りました。

【今後の運用方針】

債券組入比率を高位に保ち、指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせることで、NOMURA-BPI総合との連動をできる限り高めるように運用を行ってまいります。

NOMURA-BPI総合は、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

(2016年４月１日～2017年３月31日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年４月１日～2017年３月31日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	103,462,570	59,235,133
	地方債証券	10,713,381	7,905,024
	特殊債券	16,401,735	13,895,660
	社債券（投資法人債券を含む）	4,316,753	(1,593,707)
			5,953,885

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2016年４月１日～2017年３月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 134,894	百万円 1,580	% 1.2	百万円 86,989	百万円 1,244	% 1.4
預金	34,509	34,509	100.0	36,192	36,192	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証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年3月31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	498,584,000 (2,360,000)	544,815,612 (3,179,080)	79.2 (0.5)	— (—)	51.4 (0.4)	20.9 (0.1)	6.9 (—)
地方債証券	51,562,340 (51,562,340)	54,040,358 (54,040,358)	7.9 (7.9)	— (—)	4.0 (4.0)	1.8 (1.8)	2.1 (2.1)
特殊債券 (除く金融債)	50,049,754 (50,049,754)	52,856,056 (52,856,056)	7.7 (7.7)	— (—)	4.9 (4.9)	1.8 (1.8)	1.1 (1.1)
金融債券	5,000,000 (5,000,000)	5,012,606 (5,012,606)	0.7 (0.7)	— (—)	— (—)	0.6 (0.6)	0.2 (0.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	27,107,000 (27,107,000)	27,962,347 (27,962,347)	4.1 (4.1)	— (—)	1.9 (1.9)	1.7 (1.7)	0.5 (0.5)
合 計	632,303,094 (136,079,094)	684,686,981 (143,050,448)	99.5 (20.8)	— (—)	62.2 (11.2)	26.7 (5.9)	10.6 (3.8)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第366回	0.1	4,000,000	4,017,440	2018/7/15
国庫債券	利付 (2年) 第368回	0.1	1,500,000	1,507,410	2018/9/15
国庫債券	利付 (2年) 第369回	0.1	1,500,000	1,507,710	2018/10/15
国庫債券	利付 (2年) 第372回	0.1	5,000,000	5,030,000	2019/1/15
国庫債券	利付 (5年) 第113回	0.3	5,500,000	5,536,355	2018/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第114回	0.3	1,500,000	1,511,880	2018/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第115回	0.2	7,300,000	7,347,085	2018/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第116回	0.2	8,100,000	8,161,236	2018/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第117回	0.2	5,900,000	5,948,144	2019/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第118回	0.2	5,000,000	5,044,400	2019/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第119回	0.1	4,700,000	4,731,302	2019/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第120回	0.2	5,500,000	5,553,075	2019/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第121回	0.1	3,500,000	3,525,095	2019/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第122回	0.1	7,800,000	7,860,528	2019/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第123回	0.1	7,300,000	7,360,736	2020/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第124回	0.1	8,100,000	8,170,551	2020/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第125回	0.1	8,200,000	8,274,210	2020/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第126回	0.1	5,500,000	5,552,360	2020/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第127回	0.1	6,000,000	6,059,700	2021/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第128回	0.1	6,200,000	6,264,356	2021/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第129回	0.1	6,000,000	6,064,620	2021/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第130回	0.1	5,000,000	5,056,900	2021/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第131回	0.1	500,000	505,610	2022/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第1回	2.4	1,960,000	2,779,515	2048/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第2回	2.2	900,000	1,233,243	2049/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第3回	2.2	900,000	1,239,948	2050/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	1,300,000	1,798,017	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第5回	2.0	1,300,000	1,726,166	2052/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第6回	1.9	1,300,000	1,692,236	2053/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	1,400,000	1,737,106	2054/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	1,500,000	1,719,495	2055/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第9回	0.4	1,700,000	1,396,397	2056/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第297回	1.4	1,100,000	1,130,822	2018/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第298回	1.3	1,500,000	1,539,450	2018/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第299回	1.3	1,400,000	1,441,720	2019/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第300回	1.5	1,000,000	1,033,730	2019/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第301回	1.5	1,500,000	1,556,625	2019/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第302回	1.4	700,000	724,871	2019/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第303回	1.4	3,300,000	3,429,822	2019/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第304回	1.3	1,000,000	1,036,870	2019/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第305回	1.3	4,100,000	4,265,968	2019/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第306回	1.4	3,000,000	3,140,520	2020/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第307回	1.3	1,700,000	1,774,579	2020/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第308回	1.3	1,700,000	1,780,393	2020/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第309回	1.1	3,000,000	3,122,490	2020/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第310回	1.0	3,700,000	3,848,777	2020/9/20

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 (10年)	第311回		0.8	1,800,000	1,859,850	2020/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第312回		1.2	4,950,000	5,198,490	2020/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第313回		1.3	3,200,000	3,384,768	2021/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第314回		1.1	2,200,000	2,309,516	2021/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第315回		1.2	3,600,000	3,804,336	2021/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第316回		1.1	1,400,000	1,473,528	2021/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第317回		1.1	1,800,000	1,899,378	2021/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第318回		1.0	3,200,000	3,362,304	2021/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第319回		1.1	1,850,000	1,957,411	2021/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第320回		1.0	3,500,000	3,686,620	2021/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第321回		1.0	3,200,000	3,377,088	2022/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第322回		0.9	2,400,000	2,520,840	2022/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第323回		0.9	2,700,000	2,842,911	2022/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第324回		0.8	3,200,000	3,352,608	2022/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第325回		0.8	4,900,000	5,143,628	2022/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第326回		0.7	2,100,000	2,196,516	2022/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第327回		0.8	3,100,000	3,260,270	2022/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第328回		0.6	5,500,000	5,729,075	2023/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第329回		0.8	5,300,000	5,592,825	2023/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第330回		0.8	3,800,000	4,015,916	2023/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第331回		0.6	1,900,000	1,983,277	2023/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第332回		0.6	3,400,000	3,553,612	2023/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第333回		0.6	4,000,000	4,184,480	2024/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第334回		0.6	4,100,000	4,291,306	2024/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第335回		0.5	3,700,000	3,846,668	2024/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第336回		0.5	2,700,000	2,808,432	2024/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第337回		0.3	3,700,000	3,791,427	2024/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第338回		0.4	4,900,000	5,059,985	2025/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第339回		0.4	5,900,000	6,093,756	2025/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第340回		0.4	6,000,000	6,197,820	2025/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第341回		0.3	7,200,000	7,375,320	2025/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第342回		0.1	7,500,000	7,550,250	2026/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第343回		0.1	6,900,000	6,941,124	2026/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第344回		0.1	5,800,000	5,830,044	2026/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第345回		0.1	6,800,000	6,829,512	2026/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第346回		0.1	800,000	802,768	2027/3/20
国庫債券	利付 (30年)	第1回		2.8	100,000	132,017	2029/9/20
国庫債券	利付 (30年)	第2回		2.4	200,000	255,578	2030/2/20
国庫債券	利付 (30年)	第3回		2.3	160,000	202,844	2030/5/20
国庫債券	利付 (30年)	第4回		2.9	900,000	1,218,375	2030/11/20
国庫債券	利付 (30年)	第5回		2.2	150,000	189,649	2031/5/20
国庫債券	利付 (30年)	第6回		2.4	700,000	908,565	2031/11/20
国庫債券	利付 (30年)	第7回		2.3	600,000	772,512	2032/5/20
国庫債券	利付 (30年)	第8回		1.8	100,000	121,675	2032/11/22
国庫債券	利付 (30年)	第9回		1.4	65,000	75,108	2032/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第10回		1.1	250,000	277,082	2033/3/20
国庫債券	利付 (30年)	第11回		1.7	160,000	192,249	2033/6/20
国庫債券	利付 (30年)	第12回		2.1	220,000	278,412	2033/9/20

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 (30年) 第13回	2.0	290,000	362,685	2033/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第14回	2.4	800,000	1,053,264	2034/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第15回	2.5	900,000	1,200,465	2034/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第16回	2.5	915,000	1,222,650	2034/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第17回	2.4	1,200,000	1,585,164	2034/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第18回	2.3	1,500,000	1,957,830	2035/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第19回	2.3	1,600,000	2,087,664	2035/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第20回	2.5	1,900,000	2,546,589	2035/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第21回	2.3	1,400,000	1,829,632	2035/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第22回	2.5	600,000	805,710	2036/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第23回	2.5	840,000	1,129,506	2036/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第24回	2.5	700,000	940,807	2036/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第25回	2.3	500,000	655,025	2036/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第26回	2.4	850,000	1,130,772	2037/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第27回	2.5	1,550,000	2,098,204	2037/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第28回	2.5	700,000	951,153	2038/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第29回	2.4	1,500,000	2,015,295	2038/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第30回	2.3	900,000	1,195,695	2039/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第31回	2.2	1,600,000	2,098,432	2039/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第32回	2.3	1,900,000	2,538,970	2040/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第33回	2.0	2,000,000	2,552,260	2040/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第34回	2.2	2,300,000	3,042,187	2041/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第35回	2.0	2,300,000	2,949,129	2041/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第36回	2.0	1,800,000	2,314,386	2042/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第37回	1.9	2,300,000	2,909,017	2042/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第38回	1.8	1,400,000	1,742,118	2043/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第39回	1.9	1,600,000	2,029,712	2043/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第40回	1.8	1,100,000	1,370,149	2043/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第41回	1.7	1,000,000	1,222,290	2043/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第42回	1.7	1,200,000	1,467,156	2044/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第43回	1.7	1,300,000	1,589,874	2044/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第44回	1.7	1,400,000	1,712,620	2044/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第45回	1.5	1,900,000	2,232,063	2044/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第46回	1.5	1,800,000	2,114,460	2045/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第47回	1.6	1,900,000	2,281,349	2045/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第48回	1.4	1,400,000	1,609,664	2045/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第49回	1.4	1,800,000	2,069,064	2045/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第50回	0.8	1,900,000	1,891,089	2046/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第51回	0.3	2,400,000	2,076,528	2046/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第52回	0.5	2,000,000	1,828,600	2046/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第53回	0.6	2,400,000	2,252,328	2046/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第54回	0.8	800,000	791,392	2047/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第40回	2.3	525,000	544,535	2018/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第41回	1.5	255,000	263,575	2019/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第42回	2.6	683,000	720,749	2019/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第43回	2.9	400,000	430,584	2019/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第44回	2.5	150,000	161,910	2020/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第45回	2.4	242,000	260,493	2020/ 3 /20

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 (20年) 第46回	2.2	90,000	96,882	2020/ 6 /22
国庫債券	利付 (20年) 第47回	2.2	1,230,000	1,331,155	2020/ 9 /21
国庫債券	利付 (20年) 第48回	2.5	200,000	219,718	2020/12/21
国庫債券	利付 (20年) 第49回	2.1	200,000	217,816	2021/ 3 /22
国庫債券	利付 (20年) 第50回	1.9	183,000	197,841	2021/ 3 /22
国庫債券	利付 (20年) 第51回	2.0	310,000	337,974	2021/ 6 /21
国庫債券	利付 (20年) 第52回	2.1	100,000	109,992	2021/ 9 /21
国庫債券	利付 (20年) 第53回	2.1	250,000	276,300	2021/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第54回	2.2	250,000	277,485	2021/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第55回	2.0	231,000	255,250	2022/ 3 /21
国庫債券	利付 (20年) 第56回	2.0	120,000	133,269	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第57回	1.9	210,000	232,121	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第58回	1.9	180,000	199,774	2022/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第59回	1.7	230,000	253,710	2022/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第60回	1.4	780,000	847,212	2022/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第61回	1.0	300,000	319,494	2023/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第62回	0.8	440,000	464,164	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第63回	1.8	300,000	335,100	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第64回	1.9	400,000	451,012	2023/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第65回	1.9	455,000	515,273	2023/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第66回	1.8	300,000	337,833	2023/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第67回	1.9	310,000	352,457	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第68回	2.2	290,000	335,799	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第69回	2.1	560,000	644,526	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第70回	2.4	540,000	635,515	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第71回	2.2	200,000	232,482	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第72回	2.1	670,000	776,449	2024/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第73回	2.0	1,600,000	1,849,632	2024/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第74回	2.1	1,300,000	1,512,875	2024/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第75回	2.1	600,000	700,836	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第76回	1.9	910,000	1,048,438	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第77回	2.0	700,000	812,070	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第78回	1.9	800,000	924,800	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第79回	2.0	860,000	1,001,220	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第80回	2.1	900,000	1,055,187	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第81回	2.0	360,000	420,577	2025/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第82回	2.1	820,000	964,910	2025/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第83回	2.1	1,370,000	1,617,833	2025/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第84回	2.0	1,200,000	1,406,640	2025/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第85回	2.1	400,000	473,980	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第86回	2.3	1,400,000	1,683,948	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第87回	2.2	500,000	596,940	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第88回	2.3	1,100,000	1,328,745	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第89回	2.2	470,000	563,421	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第90回	2.2	1,500,000	1,804,590	2026/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第91回	2.3	250,000	303,120	2026/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第92回	2.1	1,550,000	1,856,218	2026/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第93回	2.0	300,000	357,615	2027/ 3 /20

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 (20年) 第94回	2.1	200,000	240,390	2027/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第95回	2.3	700,000	858,256	2027/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第96回	2.1	400,000	482,324	2027/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第97回	2.2	1,300,000	1,586,780	2027/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第98回	2.1	300,000	363,066	2027/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第99回	2.1	2,100,000	2,549,190	2027/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第100回	2.2	1,520,000	1,867,016	2028/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第101回	2.4	250,000	312,500	2028/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第102回	2.4	500,000	626,800	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第103回	2.3	600,000	745,512	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第104回	2.1	400,000	488,152	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第105回	2.1	1,900,000	2,324,061	2028/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第106回	2.2	400,000	493,796	2028/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第107回	2.1	300,000	367,755	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第108回	1.9	1,600,000	1,924,496	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第109回	1.9	900,000	1,085,031	2029/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第110回	2.1	1,100,000	1,351,988	2029/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第111回	2.2	800,000	995,456	2029/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第112回	2.1	1,800,000	2,218,230	2029/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第113回	2.1	2,500,000	3,086,975	2029/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第114回	2.1	2,500,000	3,092,675	2029/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第115回	2.2	500,000	624,745	2029/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第116回	2.2	1,100,000	1,377,893	2030/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第117回	2.1	1,900,000	2,355,981	2030/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第118回	2.0	500,000	614,650	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第119回	1.8	800,000	962,264	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第120回	1.6	800,000	941,728	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第121回	1.9	1,500,000	1,827,105	2030/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第122回	1.8	1,100,000	1,325,522	2030/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第123回	2.1	2,000,000	2,493,840	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第124回	2.0	1,000,000	1,233,640	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第125回	2.2	900,000	1,136,709	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第126回	2.0	1,000,000	1,235,210	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第127回	1.9	800,000	977,384	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第128回	1.9	1,500,000	1,834,605	2031/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第129回	1.8	800,000	967,512	2031/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第130回	1.8	1,600,000	1,936,704	2031/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第131回	1.7	800,000	957,232	2031/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第132回	1.7	1,300,000	1,556,438	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第133回	1.8	1,400,000	1,695,890	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第134回	1.8	1,400,000	1,698,200	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第135回	1.7	400,000	479,140	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第136回	1.6	700,000	828,499	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第137回	1.7	1,000,000	1,199,290	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1.5	800,000	935,568	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第139回	1.6	700,000	828,758	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	3,000,000	3,599,370	2032/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	1,700,000	2,040,272	2032/12/20

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 (20年) 第142回	1.8	1,250,000	1,519,937	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第143回	1.6	2,500,000	2,965,600	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第144回	1.5	1,500,000	1,755,420	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第145回	1.7	2,600,000	3,124,056	2033/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第146回	1.7	3,700,000	4,446,364	2033/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第147回	1.6	2,700,000	3,202,524	2033/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	2,500,000	2,922,800	2034/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第149回	1.5	2,600,000	3,038,490	2034/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第150回	1.4	2,930,000	3,375,184	2034/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第151回	1.2	2,700,000	3,017,331	2034/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第152回	1.2	3,200,000	3,572,064	2035/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第153回	1.3	3,450,000	3,904,158	2035/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第154回	1.2	3,500,000	3,894,345	2035/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第155回	1.0	2,800,000	3,013,752	2035/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第156回	0.4	2,900,000	2,806,040	2036/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	3,900,000	3,618,810	2036/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第158回	0.5	2,800,000	2,741,620	2036/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	3,000,000	2,986,830	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第160回	0.7	800,000	809,928	2037/ 3 /20
メキシコ合衆国 第22回円貨社債 (2016)		0.7	300,000	298,779	2021/ 6 /16
ポーランド共和国 第15回円貨債券 (2013)		0.91	100,000	100,786	2020/11/13
小 計			498,584,000	544,815,612	
地方債証券					
東京都	公募第659回	1.62	300,000	305,808	2018/ 6 /20
東京都	公募第660回	1.58	100,000	101,887	2018/ 6 /20
東京都	公募第664回	1.4	100,000	102,359	2018/12/20
東京都	公募第668回	1.54	200,000	205,944	2019/ 3 /20
東京都	公募第671回	1.42	100,000	103,086	2019/ 6 /20
東京都	公募第685回	1.13	100,000	103,538	2020/ 6 /19
東京都	公募第690回	1.29	200,000	209,360	2020/12/18
東京都	公募第703回	0.99	100,000	104,526	2021/12/20
東京都	公募第707回	0.87	100,000	104,164	2022/ 3 /18
東京都	公募第708回	0.89	100,000	104,484	2022/ 6 /20
東京都	公募第710回	0.81	100,000	104,067	2022/ 6 /20
東京都	公募第712回	0.77	100,000	104,045	2022/ 9 /20
東京都	公募第715回	0.76	100,000	104,171	2022/12/20
東京都	公募第716回	0.77	200,000	208,458	2022/12/20
東京都	公募 (30年) 第 7 回	2.51	100,000	132,060	2038/ 9 /17
東京都	公募第10回	2.31	200,000	257,748	2039/ 9 /20
東京都	公募 (7 年) 第 3 回	0.58	100,000	100,801	2018/ 9 /20
東京都	公募第 1 回	1.54	300,000	328,116	2023/ 6 /20
東京都	公募 (20年) 第 3 回	2.26	100,000	115,306	2024/ 3 /19
東京都	公募第 7 回	2.16	100,000	117,061	2025/ 9 /19
東京都	公募 (20年) 第16回	2.01	200,000	238,726	2028/12/20
東京都	公募 (20年) 第17回	2.09	200,000	240,540	2028/12/20
東京都	公募第23回	2.12	100,000	122,453	2030/12/20
東京都	公募 (20年) 第26回	1.74	100,000	117,699	2032/ 6 /18
北海道	公募平成20年度第 7 回	1.72	300,000	307,512	2018/ 9 /25

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
北海道	公募平成21年度第6回	1.6	100,000	103,783	2019/8/28
北海道	公募平成21年度第10回	1.5	100,000	103,908	2019/11/27
北海道	公募平成24年度第6回	0.84	100,000	104,327	2022/8/31
北海道	公募平成24年度第9回	0.79	100,000	104,181	2022/10/31
北海道	公募平成25年度第1回	0.58	300,000	309,522	2023/4/26
北海道	公募（5年）平成25年度第8回	0.31	100,000	100,407	2018/9/25
北海道	公募（5年）平成26年度第8回	0.178	200,000	200,734	2019/9/25
北海道	公募（5年）平成26年度第10回	0.147	100,000	100,311	2019/11/28
北海道	公募平成27年度第7回	0.529	100,000	103,064	2025/8/28
北海道	公募平成28年度第13回	0.02	200,000	199,900	2022/1/31
宮城県	公募（5年）第9回1号	0.35	500,000	502,075	2018/7/26
神奈川県	公募第155回	1.61	100,000	101,923	2018/6/20
神奈川県	公募第156回	1.66	101,000	103,415	2018/9/20
神奈川県	公募第184回	1.02	100,000	104,170	2021/6/18
神奈川県	公募第188回	1.05	200,000	210,114	2022/3/18
神奈川県	公募第196回	0.678	100,000	103,831	2023/3/20
神奈川県	公募第200回	0.825	100,000	104,968	2023/9/20
神奈川県	公募第205回	0.664	100,000	104,118	2024/3/19
神奈川県	公募第206回	0.654	100,000	104,084	2024/6/20
神奈川県	公募第210回	0.451	200,000	205,144	2024/12/20
神奈川県	公募（30年）第3回	2.62	100,000	132,945	2037/3/19
神奈川県	公募第7回	2.22	300,000	358,182	2027/3/19
大阪府	公募第320回	1.84	400,000	412,004	2018/11/27
大阪府	公募第337回	1.44	200,000	208,668	2020/4/28
大阪府	公募第346回	1.25	100,000	104,668	2021/1/28
大阪府	公募第356回	1.06	100,000	104,876	2021/12/27
大阪府	公募第378回	0.7	104,000	108,309	2023/11/28
大阪府	公募第381回	0.683	100,000	104,145	2024/2/27
大阪府	公募第382回	0.674	100,000	104,094	2024/3/28
大阪府	公募第383回	0.695	100,000	104,251	2024/4/26
大阪府	公募第384回	0.67	100,000	104,090	2024/5/29
大阪府	公募第387回	0.521	300,000	308,949	2024/8/28
大阪府	公募第389回	0.53	100,000	103,042	2024/10/30
大阪府	公募第5回	2.16	100,000	121,916	2030/5/28
大阪府	公募第8回	1.83	100,000	118,411	2031/12/22
大阪府	公募第98回	0.295	200,000	200,774	2018/9/27
大阪府	公募（5年）第99回	0.24	240,000	240,782	2018/10/30
大阪府	公募（5年）第101回	0.23	148,000	148,512	2018/12/26
大阪府	公募第102回	0.223	100,000	100,353	2019/1/30
大阪府	公募（5年）第130回	0.001	600,000	599,274	2021/5/28
京都府	公募平成20年度第3回	1.57	140,000	143,705	2018/12/19
京都府	公募平成24年度第2回	0.91	100,000	104,589	2022/6/20
京都府	公募平成24年度第6回	0.8	100,000	104,274	2022/10/21
京都府	公募平成26年度第5回	1.455	100,000	113,071	2034/8/10
京都府	公募平成26年度第7回	0.564	200,000	206,806	2024/9/19
兵庫県	公募平成20年度第3回	1.76	100,000	101,968	2018/5/22
兵庫県	公募平成20年度第12回	1.82	100,000	102,967	2018/11/27
兵庫県	公募平成20年度第16回	1.6	100,000	102,850	2019/1/23

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
兵庫県	公募平成21年度第13回	1.48	100,000	103,327	2019/7/17
兵庫県	公募平成21年度第25回	1.54	100,000	103,985	2019/11/20
兵庫県	公募平成22年度第1回	1.46	100,000	104,349	2020/4/16
兵庫県	公募（30年）第2回	2.36	100,000	129,901	2040/3/19
兵庫県	公募（15年）第1回	1.66	300,000	340,743	2026/7/29
兵庫県	公募（15年）第3回	1.35	100,000	110,757	2027/7/16
兵庫県	公募（12年）第3回	0.56	300,000	309,906	2025/4/16
兵庫県	公募第2回	2.37	100,000	121,311	2027/9/17
兵庫県	公募第9回	2.25	100,000	122,547	2029/11/19
兵庫県	公募（20年）第14回	1.72	100,000	116,764	2032/5/24
静岡県	公募平成21年度第2回	1.65	100,000	103,619	2019/6/25
静岡県	公募平成21年度第7回	1.54	100,000	104,006	2019/11/25
静岡県	公募平成24年度第5回	0.849	100,060	104,400	2022/7/20
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	100,000	103,834	2023/3/22
静岡県	公募平成25年度第5回	0.926	101,000	106,568	2023/7/25
静岡県	公募平成26年度第3回	0.679	165,000	172,032	2024/5/27
静岡県	公募平成26年度第8回	0.564	100,000	103,410	2024/9/25
静岡県	公募平成26年度第9回	0.554	200,000	206,664	2024/10/24
静岡県	公募平成27年度第11回	0.11	115,400	114,787	2026/3/19
静岡県	公募平成28年度第2回	0.08	300,000	297,612	2026/3/19
静岡県	公募（20年）第11回	1.841	100,000	118,524	2030/10/18
静岡県	公募（20年）第14回	1.736	100,000	117,476	2032/6/18
愛知県	公募平成20年度第7回	1.39	210,000	215,237	2019/1/30
愛知県	公募平成20年度第8回	2.04	100,000	119,568	2028/12/20
愛知県	公募平成20年度第10回	1.48	100,000	102,882	2019/3/27
愛知県	公募平成21年度第3回	1.66	114,000	118,156	2019/6/26
愛知県	公募平成21年度第17回	1.41	100,000	104,012	2020/2/26
愛知県	公募平成22年度第3回	1.364	100,000	104,210	2020/5/28
愛知県	公募平成22年度第9回	1.153	100,000	103,928	2020/9/30
愛知県	公募平成23年度第19回	1.006	100,000	104,790	2022/2/28
愛知県	公募平成24年度第2回	0.982	100,000	104,824	2022/4/27
愛知県	公募（20年）平成24年度第4回	1.687	100,000	116,762	2032/6/11
愛知県	公募（15年）平成24年度第14回	1.314	400,000	444,840	2027/12/13
愛知県	公募平成24年度第17回	1.829	100,000	118,922	2033/2/8
愛知県	公募平成26年度第8回	1.814	100,000	119,851	2044/6/20
愛知県	公募平成26年度第13回	1.363	100,000	111,444	2034/11/14
愛知県	公募平成27年度第15回	0.471	100,000	102,700	2025/11/27
広島県	公募平成20年度第3回	1.6	300,000	306,978	2018/9/25
広島県	公募平成22年度第6回	1.26	200,000	209,392	2021/1/25
広島県	公募平成24年度第4回	0.81	100,000	104,410	2022/11/28
広島県	公募平成25年度第3回	0.8	200,000	209,700	2023/9/25
広島県	公募（5年）平成25年度第6回	0.21	300,000	301,026	2019/2/25
広島県	公募平成26年度第5回	0.33	109,650	111,477	2025/1/27
埼玉県	公募平成21年度第5回	1.41	100,000	103,431	2019/9/25
埼玉県	公募平成22年度第2回	1.37	200,000	208,444	2020/5/26
埼玉県	公募平成24年度第4回	0.84	300,000	312,903	2022/7/25
埼玉県	公募平成25年度第4回	0.921	100,000	105,479	2023/7/24
埼玉県	公募平成25年度第6回	0.806	148,000	155,191	2023/9/27

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
埼玉県	公募（5年）平成25年度第7回	0.261	100,000	100,356	2018/10/25
埼玉県	公募平成25年度第10回	0.67	100,000	104,162	2024/ 2 /26
埼玉県	公募平成25年度第11回	0.655	100,000	104,067	2024/ 3 /26
埼玉県	公募平成26年度第3回	0.67	100,000	104,187	2024/ 5 /20
埼玉県	公募平成26年度第6回	0.554	200,000	206,674	2024/ 9 /26
埼玉県	公募平成26年度第7回	0.476	400,000	411,072	2024/12/25
埼玉県	公募平成26年度第9回	0.429	100,000	102,380	2025/ 2 /25
福岡県	公募平成20年度第3回	1.59	100,000	101,899	2018/ 6 /20
福岡県	公募平成22年度第5回	0.94	100,000	103,253	2020/10/28
福岡県	公募平成23年度第5回	1.02	100,000	104,516	2021/10/25
福岡県	公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,261	2019/ 9 /26
福岡県	公募平成23年度第1回	1.491	100,000	112,131	2026/11/27
福岡県	公募（30年）平成19年度第1回	2.62	100,000	133,287	2037/ 9 /18
福岡県	公募（30年）平成26年度第1回	1.827	100,000	120,135	2044/ 6 /20
福岡県	公募（20年）平成20年度第2回	2.05	100,000	119,681	2028/12/20
福岡県	公募（20年）平成24年度第2回	1.635	100,000	116,043	2032/ 8 /16
千葉県	公募平成20年度第6回	1.64	200,000	205,040	2018/10/25
千葉県	公募平成21年度第1回	1.53	100,000	103,101	2019/ 4 /25
千葉県	公募平成21年度第11回	1.42	180,000	187,047	2020/ 1 /24
千葉県	公募平成24年度第1回	1.05	100,000	105,163	2022/ 4 /25
千葉県	公募平成24年度第2回	0.91	100,000	104,526	2022/ 5 /25
千葉県	公募平成24年度第7回	0.74	100,000	104,062	2022/12/22
千葉県	公募平成24年度第8回	0.84	100,000	104,690	2023/ 1 /25
千葉県	公募平成25年度第2回	0.26	900,000	902,313	2018/ 5 /25
千葉県	公募平成25年度第3回	0.89	100,000	105,244	2023/ 6 /23
千葉県	公募平成25年度第4回	0.92	100,000	105,475	2023/ 7 /25
千葉県	公募（20年）第8回	2.18	100,000	122,527	2030/ 4 /19
千葉県	公募（20年）第17回	1.403	100,000	112,106	2034/10/13
新潟県	公募平成20年度第2回	1.52	200,000	205,694	2019/ 2 /27
新潟県	公募平成21年度第2回	1.55	150,000	156,060	2019/11/27
長野県	公募平成25年度第1回	0.24	1,100,000	1,103,993	2018/12/25
群馬県	公募第8回	1.03	100,000	104,647	2021/11/25
群馬県	公募第12回	0.519	100,000	103,141	2025/ 8 /15
群馬県	公募（5年）第4回	0.235	600,000	601,998	2018/11/22
群馬県	公募（20年）第3回	1.687	100,000	116,802	2032/ 6 /25
岐阜県	公募平成26年度第1回	0.554	186,670	192,979	2024/ 9 /30
大分県	公募平成23年度第1回	1.0	902,000	942,003	2021/10/29
共同発行市場地方債	公募第62回	1.74	100,000	101,959	2018/ 5 /25
共同発行市場地方債	公募第63回	1.88	200,000	204,556	2018/ 6 /25
共同発行市場地方債	公募第64回	1.78	262,000	268,020	2018/ 7 /25
共同発行市場地方債	公募第65回	1.62	700,000	715,519	2018/ 8 /24
共同発行市場地方債	公募第66回	1.55	181,000	185,074	2018/ 9 /25
共同発行市場地方債	公募第68回	1.69	900,000	924,552	2018/11/22
共同発行市場地方債	公募第70回	1.42	110,000	112,783	2019/ 1 /25
共同発行市場地方債	公募第74回	1.57	500,000	516,525	2019/ 5 /24
共同発行市場地方債	公募第75回	1.64	310,000	321,150	2019/ 6 /25
共同発行市場地方債	公募第82回	1.42	300,000	311,745	2020/ 1 /24
共同発行市場地方債	公募第84回	1.38	500,000	520,120	2020/ 3 /25

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
共同発行市場地方債	公募第85回	1.44	100,000	104,319	2020/4/24
共同発行市場地方債	公募第88回	1.17	100,000	103,776	2020/7/24
共同発行市場地方債	公募第89回	1.04	100,000	103,433	2020/8/25
共同発行市場地方債	公募第92回	1.03	110,000	114,016	2020/11/25
共同発行市場地方債	公募第93回	1.25	300,000	313,665	2020/12/25
共同発行市場地方債	公募第94回	1.24	300,000	313,860	2021/1/25
共同発行市場地方債	公募第96回	1.29	100,000	105,014	2021/3/25
共同発行市場地方債	公募第101回	1.05	300,000	313,452	2021/8/25
共同発行市場地方債	公募第102回	1.03	150,000	156,715	2021/9/24
共同発行市場地方債	公募第103回	1.0	100,000	104,425	2021/10/25
共同発行市場地方債	公募第104回	1.03	200,000	209,294	2021/11/25
共同発行市場地方債	公募第108回	1.01	200,000	209,754	2022/3/25
共同発行市場地方債	公募第110回	0.89	200,000	208,846	2022/5/25
共同発行市場地方債	公募第111回	0.89	200,000	208,988	2022/6/24
共同発行市場地方債	公募第112回	0.84	100,000	104,301	2022/7/25
共同発行市場地方債	公募第113回	0.77	800,000	831,936	2022/8/25
共同発行市場地方債	公募第114回	0.82	243,700	254,232	2022/9/22
共同発行市場地方債	公募第115回	0.8	100,000	104,282	2022/10/25
共同発行市場地方債	公募第116回	0.8	200,000	208,696	2022/11/25
共同発行市場地方債	公募第118回	0.84	100,000	104,690	2023/1/25
共同発行市場地方債	公募第119回	0.8	200,000	208,998	2023/2/24
共同発行市場地方債	公募第120回	0.68	300,000	311,547	2023/3/24
共同発行市場地方債	公募第121回	0.57	100,000	103,206	2023/4/25
共同発行市場地方債	公募第122回	0.62	400,000	414,216	2023/5/25
共同発行市場地方債	公募第124回	0.91	100,000	105,412	2023/7/25
共同発行市場地方債	公募第126回	0.81	100,000	104,881	2023/9/25
共同発行市場地方債	公募第128回	0.66	300,000	311,925	2023/11/24
共同発行市場地方債	公募第129回	0.71	100,000	104,362	2023/12/25
共同発行市場地方債	公募第130回	0.76	100,000	104,720	2024/1/25
共同発行市場地方債	公募第132回	0.66	100,000	104,100	2024/3/25
共同発行市場地方債	公募第136回	0.611	200,000	207,500	2024/7/25
共同発行市場地方債	公募第137回	0.566	200,000	206,844	2024/8/23
共同発行市場地方債	公募第139回	0.544	155,000	160,049	2024/10/25
共同発行市場地方債	公募第143回	0.448	540,000	553,656	2025/2/25
共同発行市場地方債	公募第145回	0.406	1,000,000	1,022,070	2025/4/25
共同発行市場地方債	公募第156回	0.1	100,000	99,380	2026/3/25
共同発行市場地方債	公募第157回	0.08	100,000	99,195	2026/4/24
堺市	公募平成22年度第1回	1.97	100,000	120,304	2030/11/19
堺市	公募平成26年度第1回	1.664	100,000	115,797	2044/9/20
島根県	公募平成22年度第1回	1.08	100,000	103,837	2020/11/26
島根県	公募平成25年度第3回	0.209	700,000	702,478	2019/3/25
島根県	公募平成28年度第3回	0.001	100,000	99,862	2021/11/25
福島県	公募平成26年度第1回	0.495	200,000	205,850	2024/11/28
滋賀県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	103,917	2023/11/29
滋賀県	公募平成26年度第1回	0.495	142,000	146,098	2024/11/28
栃木県	公募平成24年度第1回	0.79	100,000	104,301	2022/11/30
栃木県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	103,917	2023/11/29
新潟市	公募平成25年度第1回	0.72	233,200	243,530	2023/12/26

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
奈良県	公募平成28年度第 1 回	0.001	100,000	99,862	2021/11/30
浜松市	公募平成26年度第 1 回	0.335	100,000	101,704	2025/ 1 /23
大阪市	公募平成20年度第 3 回	1.82	110,000	112,575	2018/ 7 /23
大阪市	公募平成21年度第 6 回	1.57	100,000	104,085	2019/11/25
大阪市	公募平成25年度第 1 回	0.401	800,000	803,336	2018/ 5 /23
大阪市	公募平成25年度第 6 回	0.694	100,000	104,197	2023/11/22
大阪市	公募平成26年度第 5 回	0.593	100,000	103,628	2024/ 9 /27
大阪市	公募（ 5 年）平成28年度第 5 回	0.001	100,000	99,862	2021/11/30
大阪市	公募（15年）第 1 回	1.753	100,000	114,489	2026/ 7 /17
大阪市	公募（20年）第 5 回	2.47	100,000	124,143	2028/ 9 /21
大阪市	公募（20年）第 6 回	2.21	100,000	121,560	2028/12/20
大阪市	公募（20年）第17回	1.721	100,000	117,377	2032/12/21
名古屋市	公募第464回	1.61	300,000	306,957	2018/ 9 /20
名古屋市	公募第469回	1.34	100,000	103,565	2019/12/20
名古屋市	公募第478回	1.063	100,000	105,121	2022/ 3 /18
名古屋市	公募第481回	0.744	100,000	104,080	2022/12/20
名古屋市	公募第488回	0.598	300,000	310,968	2024/ 9 /20
名古屋市	公募（ 6 年）第 1 回	0.283	200,000	200,604	2018/ 6 /20
名古屋市	公募（12年）第 1 回	1.033	200,000	214,622	2025/ 6 /20
名古屋市	公募（15年）第 2 回	0.905	100,000	106,383	2029/11/16
京都市	公募平成20年度第 4 回	1.54	200,000	205,764	2019/ 2 /26
京都市	公募平成23年度第 4 回	1.067	100,000	104,895	2021/12/22
京都市	公募平成25年度第 3 回	0.312	100,000	100,412	2018/ 9 /27
京都市	公募（20年）第 2 回	2.12	100,000	116,579	2025/ 9 /19
京都市	公募（20年）第13回	1.359	100,000	111,399	2034/11/24
神戸市	公募平成21年度第 7 回	1.69	100,000	103,686	2019/ 6 /20
神戸市	公募平成26年度第17回	0.28	300,000	303,720	2025/ 1 /27
神戸市	公募平成28年度第 1 回	0.08	200,000	198,394	2026/ 4 /17
横浜市	公募平成20年度第 3 回	1.56	100,000	102,191	2018/ 9 / 7
横浜市	公募公債平成20年度 5 回	1.58	200,000	205,338	2018/12/20
横浜市	公募平成21年度第 4 回	1.35	200,000	206,526	2019/ 9 /20
横浜市	公募平成22年度第 5 回	1.265	100,000	104,563	2020/12/11
横浜市	公募公債平成24年度 2 回	0.815	200,000	208,698	2022/10/17
横浜市	公募公債平成25年度 1 回	0.664	200,000	207,628	2023/ 5 /19
横浜市	公募公債平成25年度 5 回	0.655	200,000	207,862	2023/11/17
横浜市	公募公債平成26年度 5 回	0.471	200,000	205,436	2024/12/13
横浜市	公募平成28年度第 5 回	0.23	300,000	300,723	2027/ 2 /19
横浜市	公募（20年）第26回	1.776	100,000	118,201	2033/ 1 /28
横浜市	公募（20年）第30回	1.376	100,000	111,693	2034/10/20
札幌市	公募平成22年度第 4 回	1.05	100,000	103,280	2020/ 6 /19
札幌市	公募（20年）平成24年度第11回	1.794	100,000	118,468	2033/ 2 /28
札幌市	公募平成26年度第 4 回	0.54	100,000	103,266	2024/ 6 /20
札幌市	公募平成26年度第 9 回	0.43	200,000	204,822	2024/12/20
川崎市	公募第81回	1.57	100,000	103,032	2019/ 3 /20
川崎市	公募第82回	1.52	100,000	103,683	2019/ 9 /20
川崎市	公募第85回	0.72	100,000	103,943	2022/12/20
川崎市	公募（20年）第17回	1.527	100,000	114,279	2033/ 5 / 9
北九州市	公募（ 5 年）平成25年度第 2 回	0.312	100,000	100,412	2018/ 9 /27

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
北九州市	公募（20年）第14回	1.732	100,000	117,512	2032/11/12
福岡市	公募平成20年度第3回	1.52	100,000	101,814	2018/6/20
福岡市	公募（5年）平成25年度第2回	0.35	300,000	301,242	2018/7/25
福岡市	公募平成26年度第2回	1.49	100,000	113,610	2034/6/20
福岡市	公募平成26年度第5回	0.539	100,000	103,263	2024/10/28
福岡市	公募平成26年度第8回	0.465	160,000	164,364	2025/3/25
広島市	公募平成21年度第3回	1.34	100,000	103,582	2019/12/25
広島市	公募平成26年度第2回	0.456	100,000	102,654	2024/12/25
広島市	公募平成27年度第2回	0.464	500,000	513,540	2025/12/25
仙台市	公募平成25年度第1回	0.24	600,000	602,304	2019/1/29
千葉市	公募平成24度第1回	1.05	100,000	105,163	2022/4/25
三重県	公募平成24年度第1回	0.801	140,660	146,691	2022/10/25
鹿児島県	公募（5年）平成25年度第1回	0.24	100,000	100,327	2018/10/31
鹿児島県	公募（5年）平成28年度第1回	0.001	100,000	99,864	2021/10/29
福井県	公募平成24年度第4回	0.46	100,000	102,541	2023/4/26
福井県	公募平成27年度第4回	0.085	200,000	198,478	2026/4/27
徳島県	公募平成22年度第1回	1.05	400,000	414,952	2020/11/30
山梨県	公募平成21年度第1回	1.37	100,000	103,459	2019/10/30
山梨県	公募平成24年度第1回	0.8	200,000	208,578	2022/10/28
岡山県	公募平成21年度第2回	1.39	100,000	104,076	2020/3/31
愛知県・名古屋	折半保証名古屋高速道路債券 第96回	2.34	100,000	121,247	2028/12/20
愛知県・名古屋	折半保証名古屋高速道路債券 第102回	2.298	300,000	365,370	2029/12/20
福岡北九州	高速道路債券 第117回	2.26	100,000	119,886	2028/12/20
小	計		51,562,340	54,040,358	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第344回	1.6	200,000	210,702	2020/7/15
公営企業債券	政府保証第886回	1.8	203,000	207,504	2018/6/19
公営企業債券	政府保証15年第1回	1.6	300,000	315,744	2020/6/22
政保	地方公営企業等金融機構債券 第2回	1.6	400,000	410,580	2018/11/16
地方公共団体金融機構債券	政府保証第5回	1.2	200,000	206,252	2019/10/18
地方公共団体金融機構債券	政府保証第16回	1.0	100,000	103,547	2020/9/14
政保	地方公共団体金融機構債券 第38回	0.839	194,000	202,879	2022/7/15
政保	地方公共団体金融機構債券 第39回	0.801	100,000	104,447	2022/8/15
政保	地方公共団体金融機構債券 第40回	0.819	101,000	105,663	2022/9/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第41回	0.791	102,000	106,626	2022/10/18
政保	地方公共団体金融機構債券 第42回	0.805	108,000	113,050	2022/11/14
政保	地方公共団体金融機構債券 第43回	0.734	202,000	210,770	2022/12/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第44回	0.834	145,000	152,261	2023/1/20
政保	地方公共団体金融機構債券 第45回	0.815	223,000	234,085	2023/2/17
政保	地方公共団体金融機構債券 第49回	0.882	13,000	13,724	2023/6/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第50回	0.911	100,000	105,790	2023/7/14
政保	地方公共団体金融機構債券（6年）第10回	0.385	300,000	302,847	2019/7/24
政保	地方公共団体金融機構債券 第59回	0.669	116,000	121,287	2024/4/12
政保	地方公共団体金融機構債券（6年）第14回	0.199	300,000	302,163	2020/6/18
政保	地方公共団体金融機構債券 第64回	0.544	100,000	103,669	2024/9/13
政保	地方公共団体金融機構債券 第65回	0.539	400,000	414,548	2024/10/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第69回	0.414	320,000	328,630	2025/2/17
政保	地方公共団体金融機構債券 第72回	0.509	189,000	195,571	2025/5/23

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
政保 地方公共団体金融機構債券 第78回		0.381	509,000	521,246	2025/11/18
政保 地方公共団体金融機構債券 第83回		0.02	116,000	115,063	2026/4/17
日本政策金融公庫債券 政府保証第22回		0.243	2,000,000	2,008,300	2018/10/26
新関西国際空港債券 政府保証第1回		0.801	151,000	157,761	2022/8/29
新関西国際空港債券 政府保証第2回		0.882	191,000	201,690	2023/6/27
原子力損害賠償支援機構債券 政府保証第3回		0.117	2,100,000	2,103,255	2018/5/23
日本政策投資銀行債券 政府保証第22回		2.2	100,000	113,782	2023/6/19
日本政策投資銀行社債 政府保証第5回		1.4	100,000	102,909	2019/4/15
日本政策投資銀行社債 政府保証第9回		1.0	141,000	146,001	2020/9/14
日本政策投資銀行社債 政府保証第16回		0.819	102,000	106,719	2022/9/20
日本政策投資銀行社債 政府保証第19回		0.668	140,000	145,784	2023/3/15
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第6回		1.9	100,000	107,534	2021/2/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第9回		1.9	100,000	107,682	2021/3/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第58回		1.7	136,000	138,721	2018/5/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第60回		1.8	283,000	289,418	2018/6/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第62回		1.7	100,000	102,294	2018/7/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第67回		1.6	341,000	349,770	2018/10/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第69回		1.6	100,000	102,700	2018/11/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第71回		1.4	100,000	102,475	2018/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第92回		2.1	200,000	243,512	2029/10/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第97回		2.1	200,000	243,726	2029/12/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第98回		1.3	300,000	311,289	2020/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第99回		2.2	200,000	246,198	2030/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第100回		1.4	400,000	416,628	2020/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第106回		2.1	200,000	244,222	2030/4/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第114回		1.9	200,000	239,486	2030/7/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第123回		2.1	100,000	126,499	2040/11/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第137回		1.2	440,000	462,928	2021/6/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第149回		1.0	140,000	146,704	2021/11/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第155回		0.9	100,000	104,480	2022/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第157回		0.9	140,000	146,372	2022/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第165回		1.83	100,000	121,182	2042/5/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第168回		0.839	100,000	104,610	2022/7/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第169回		1.634	100,000	116,646	2032/7/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第170回		0.801	218,000	227,772	2022/8/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第171回		1.56	100,000	115,590	2032/8/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第172回		1.919	300,000	369,732	2042/8/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第173回		0.819	200,000	209,300	2022/9/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第175回		0.791	200,000	209,130	2022/10/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第180回		0.734	200,000	208,740	2022/12/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第182回		0.834	900,000	945,333	2023/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第183回		1.726	100,000	118,083	2033/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第189回		0.541	196,000	202,683	2023/4/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第190回		0.605	400,000	415,288	2023/5/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第193回		0.882	200,000	211,210	2023/6/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第197回		0.835	272,000	286,663	2023/8/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第207回		0.693	300,000	314,022	2023/12/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第211回		0.66	137,000	143,107	2024/2/29

銘 柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券 (除く金融債)		%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第213回	0.645	145,000	151,382	2024/ 3 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第216回	1.483	100,000	114,103	2034/ 4 /28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第217回	1.72	100,000	118,936	2044/ 5 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第219回	1.478	100,000	114,004	2034/ 5 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第220回	0.644	100,000	104,401	2024/ 6 /28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第224回	1.72	100,000	118,842	2044/ 8 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第225回	0.556	190,000	197,176	2024/ 8 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第234回	0.466	100,000	103,129	2024/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第239回	1.16	300,000	326,382	2035/ 2 /28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第271回	0.02	151,000	149,787	2026/ 3 /31
首都高速道路債券	政府保証第 8 回	1.3	100,000	103,723	2020/ 1 /20
阪神高速道路債券	政府保証第 5 回	1.3	100,000	103,930	2020/ 3 /18
民間都市開発推進機構	政府保証第16回	0.699	360,000	376,495	2023/10/20
中部国際空港債券	政府保証第18回	0.668	368,000	383,260	2023/ 3 /22
預金保険機構債券	政府保証第209回	0.1	2,000,000	2,009,240	2020/12/11
新関西国際空港社債	財投機関債第12回	1.067	100,000	108,182	2029/ 9 /20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第26回	0.573	100,000	101,239	2019/ 6 /20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第31回	0.781	300,000	311,631	2022/ 9 /20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第47回	1.027	100,000	107,706	2029/ 9 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第 4 回	2.59	100,000	131,950	2035/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第 8 回	2.45	200,000	240,178	2026/ 3 /19
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第17回	2.35	100,000	120,094	2026/ 9 /18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第23回	2.39	200,000	242,748	2027/ 7 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第33回	2.91	200,000	290,516	2048/ 3 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第38回	1.87	100,000	102,260	2018/ 6 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第39回	2.37	100,000	122,755	2028/ 9 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第47回	2.41	100,000	124,044	2029/ 4 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第80回	1.08	100,000	104,901	2021/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第84回	1.01	400,000	418,812	2022/ 3 /18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第86回	0.934	200,000	208,652	2022/ 3 /18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第89回	1.711	100,000	116,791	2032/ 6 /18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第102回	0.666	100,000	103,666	2023/ 3 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第103回	1.69	350,000	407,669	2033/ 3 /18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第105回	1.853	100,000	118,952	2033/ 3 /18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第127回	0.184	300,000	301,125	2019/ 6 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第130回	0.56	200,000	206,596	2024/ 6 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第134回	0.529	200,000	206,152	2024/ 6 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第136回	0.583	200,000	206,706	2024/ 9 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第145回	1.523	300,000	334,092	2044/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第149回	1.604	100,000	113,310	2045/ 3 /17
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第173回	0.652	100,000	81,507	2056/ 3 /17
日本高速道路保有・債務返済機構承継	財投機関債第33回	2.91	100,000	136,581	2034/ 6 /20
公営企業債券	30年第 4 回財投機関債	2.95	100,000	136,945	2034/ 3 /24
地方公営企業等金融機構債券	第 1 回	1.77	200,000	205,204	2018/ 9 /25
地方公営企業等金融機構債券	(20年) 第 1 回	2.07	100,000	119,636	2028/12/20
地方公共団体金融機構債券	第 1 回	1.648	100,000	103,663	2019/ 6 /28
地方公共団体金融機構債券	第 2 回	1.406	100,000	103,227	2019/ 7 /26
地方公共団体金融機構債券	20年第 4 回	2.12	100,000	121,143	2029/12/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券	20年第6回	2.242	300,000	368,901	2030/3/28
地方公共団体金融機構債券	F24回	1.681	100,000	109,695	2023/3/17
地方公共団体金融機構債券	第13回	1.278	200,000	208,142	2020/6/26
地方公共団体金融機構債券	第16回	1.164	100,000	103,997	2020/9/28
地方公共団体金融機構債券	第27回	1.034	300,000	313,119	2021/8/27
地方公共団体金融機構債券	第28回	1.048	100,000	104,522	2021/9/28
地方公共団体金融機構債券	F104回	1.314	100,000	109,171	2025/3/7
地方公共団体金融機構債券	F106回	1.259	100,000	108,132	2024/3/19
地方公共団体金融機構債券	第37回	0.852	400,000	416,344	2022/6/28
地方公共団体金融機構債券	第41回	0.801	600,000	624,372	2022/10/28
地方公共団体金融機構債券	F142回	1.016	100,000	106,683	2024/11/28
地方公共団体金融機構債券	F144回	0.562	200,000	203,876	2020/10/28
地方公共団体金融機構債券	F145回	1.059	200,000	214,398	2025/3/19
地方公共団体金融機構債券	第42回	0.801	100,000	104,124	2022/11/28
地方公共団体金融機構債券	第44回	0.791	100,000	104,319	2023/1/27
地方公共団体金融機構債券	F160回	1.052	100,000	107,875	2028/5/26
地方公共団体金融機構債券	第51回	0.841	600,000	629,718	2023/8/28
地方公共団体金融機構債券	第52回	0.801	300,000	315,624	2023/9/15
地方公共団体金融機構債券	(15年) 第2回	1.161	200,000	218,536	2028/12/28
地方公共団体金融機構債券	(20年) 第38回	1.487	100,000	113,371	2034/7/28
地方公共団体金融機構債券	第64回	0.574	100,000	103,295	2024/9/27
地方公共団体金融機構債券	(20年) 第39回	1.425	100,000	112,336	2034/9/28
地方公共団体金融機構債券	第79回	0.484	100,000	102,615	2025/12/26
公営企業債券 (20年) 第2回	財投機関債	1.45	100,000	107,868	2022/12/20
公営企業債券 (20年) 第5回	財投機関債	2.11	200,000	226,370	2023/9/20
公営企業債券 (20年) 第25回	財投機関債	2.5	100,000	123,814	2028/6/20
首都高速道路社債 第12回		0.293	100,000	100,460	2018/12/20
首都高速道路社債 第13回		0.223	100,000	100,489	2019/9/20
首都高速道路 第17回		0.03	200,000	199,830	2021/6/18
阪神高速道路 第13回		0.18	100,000	100,383	2019/9/20
阪神高速道路 第15回		0.01	200,000	199,890	2019/12/20
都市再生債券 財投機関債第21回		1.72	300,000	307,512	2018/9/20
都市再生債券 財投機関債第55回		1.074	100,000	104,608	2021/9/17
都市再生債券 財投機関債第97回		1.017	100,000	107,587	2029/9/20
本州四国連絡橋債券 財投機関債第7回		2.26	100,000	117,148	2025/6/20
東京交通債券 第342回		2.4	200,000	223,796	2022/6/21
東京交通債券 第347回		2.05	157,000	177,420	2024/3/8
関西国際空港社債 財投機関債第26回		1.156	300,000	311,706	2020/9/18
関西国際空港社債 財投機関債第32回		1.164	100,000	104,915	2021/9/17
福祉医療機構債券 第31回	財投機関債	0.93	100,000	104,475	2022/6/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第3回		2.26	200,000	240,034	2027/3/19
住宅金融支援機構債券 財投機関債第18回		2.15	100,000	113,443	2023/9/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第25回		1.67	300,000	308,553	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第41回		1.5	100,000	104,042	2019/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第42回		1.94	100,000	114,140	2025/3/19
住宅金融支援機構債券 財投機関債第59回		1.95	100,000	119,710	2030/10/22
住宅金融支援機構債券 財投機関債第73回		1.256	100,000	105,163	2021/6/18
住宅金融支援機構債券 財投機関債第75回		2.066	100,000	121,577	2031/6/13

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
住宅金融支援機構債券	財投機関債第77回	1.751	300,000	342,591	2026/6/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第78回	2.056	100,000	121,471	2031/7/11
住宅金融支援機構債券	財投機関債第79回	1.069	100,000	104,585	2021/9/17
住宅金融支援機構債券	財投機関債第86回	1.046	200,000	208,966	2021/9/17
住宅金融支援機構債券	財投機関債第90回	1.595	200,000	226,492	2026/12/18
住宅金融支援機構債券	財投機関債第128回	2.273	100,000	128,324	2042/9/19
成田国際空港	第13回一般担保付	0.802	200,000	208,214	2023/2/8
成田国際空港	第17回	0.489	200,000	204,570	2025/2/20
沖縄振興開発金融公庫債券	財投機関債第17回	1.208	100,000	104,961	2021/6/18
国際協力機構債券	第6回財投機関債	2.098	100,000	121,742	2030/12/13
東日本高速道路	第21回	0.58	100,000	100,684	2018/6/20
東日本高速道路	第26回	0.305	100,000	100,621	2019/6/20
東日本高速道路	第27回	0.248	100,000	100,495	2019/6/20
東日本高速道路	第34回	0.225	100,000	100,692	2021/3/19
東日本高速道路	第36回	0.06	200,000	200,082	2021/6/18
中日本高速道路社債	第32回	0.64	200,000	201,824	2018/9/20
中日本高速道路社債	第44回	0.536	100,000	101,263	2019/9/20
中日本高速道路社債	第61回	0.262	100,000	100,735	2020/6/2
中日本高速道路	第62回	0.225	200,000	201,350	2020/9/18
中日本高速道路	第63回	0.576	100,000	102,968	2025/11/13
中日本高速道路	第66回	0.03	1,200,000	1,198,356	2021/9/28
西日本高速道路	第20回	0.759	200,000	208,210	2023/9/20
西日本高速道路	第23回	0.602	100,000	103,229	2024/6/20
西日本高速道路	第30回	0.17	300,000	297,984	2026/5/22
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第35回	1.165	200,000	207,938	2020/9/18
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第68回	0.586	200,000	206,788	2024/8/5
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第69回	1.441	100,000	112,664	2034/8/4
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第97回	0.001	100,000	99,972	2019/3/20
貸付債権担保第6回住宅金融公庫債券		1.94	13,440	13,866	2037/6/10
貸付債権担保第12回住宅金融公庫債券		1.69	45,801	47,296	2038/9/10
貸付債権担保第19回住宅金融公庫債券		1.8	81,945	85,198	2039/6/10
貸付債権担保第10回住宅金融公庫債券		1.43	83,868	85,875	2038/2/10
貸付債権担保第5回S種住宅金融公庫債券		1.76	52,158	54,570	2036/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融公庫債券		2.34	61,452	65,578	2041/5/10
貸付債権担保第7回S種住宅金融公庫債券		2.25	18,325	19,512	2037/5/10
貸付債権担保第39回住宅金融公庫債券		1.84	41,154	43,164	2041/2/10
貸付債権担保第40回住宅金融公庫債券		1.93	46,364	49,150	2041/3/10
貸付債権担保第15回住宅金融公庫債券		1.69	50,061	51,952	2039/2/10
貸付債権担保第32回住宅金融公庫債券		1.69	90,628	94,615	2040/7/10
貸付債権担保第20回住宅金融公庫債券		2.12	87,980	92,610	2039/7/10
貸付債権担保第44回住宅金融公庫債券		2.3	79,412	84,809	2041/7/10
貸付債権担保第8回住宅金融支援機構債券		1.99	138,810	147,180	2042/12/10
貸付債権担保第7回住宅金融支援機構債券		2.14	22,659	24,066	2042/11/10
貸付債権担保第25回住宅金融支援機構債券		2.28	33,458	36,382	2044/6/10
貸付債権担保第28回住宅金融支援機構債券		1.98	113,058	121,397	2044/9/10
貸付債権担保S種第16回住宅金融支援機構債券		1.64	28,543	29,657	2032/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融支援機構債券		1.43	120,064	126,219	2045/11/10
貸付債権担保S種第17回住宅金融支援機構債券		1.71	58,202	60,618	2032/11/10

銘	柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券 (除く金融債)		%	千円	千円	
貸付債権担保第45回住宅金融支援機構債券		1.79	152,103	162,167	2046/2/10
貸付債権担保第52回住宅金融支援機構債券		1.51	110,322	116,448	2046/9/10
貸付債権担保第24回住宅金融支援機構債券		2.34	62,494	67,855	2044/5/10
貸付債権担保第48回住宅金融支援機構債券		1.89	146,406	156,812	2046/5/10
貸付債権担保第40回住宅金融支援機構債券		1.36	154,830	161,871	2045/9/10
貸付債権担保第62回住宅金融支援機構債券		1.21	198,186	206,834	2047/7/10
貸付債権担保第60回住宅金融支援機構債券		1.34	195,882	205,480	2047/5/10
貸付債権担保第61回住宅金融支援機構債券		1.26	127,690	133,572	2047/6/10
貸付債権担保第51回住宅金融支援機構債券		1.64	52,507	55,691	2046/8/10
貸付債権担保第43回住宅金融支援機構債券		1.6	117,432	124,443	2045/12/10
貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券		1.07	66,396	68,943	2048/12/10
貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券		1.07	140,256	145,709	2049/2/10
貸付債権担保第72回住宅金融支援機構債券		1.08	67,085	69,663	2048/5/10
貸付債権担保第22回住宅金融公庫債券		1.87	35,320	36,907	2039/9/10
貸付債権担保第70回住宅金融支援機構債券		1.25	195,447	204,674	2048/3/10
貸付債権担保第33回住宅金融支援機構債券		1.88	41,515	44,377	2045/2/10
貸付債権担保第34回住宅金融支援機構債券		1.86	43,358	46,311	2045/3/10
貸付債権担保第35回住宅金融支援機構債券		1.87	44,361	47,283	2045/4/10
貸付債権担保第46回住宅金融支援機構債券		1.85	51,092	54,607	2046/3/10
貸付債権担保第55回住宅金融支援機構債券		1.41	128,068	134,815	2046/12/10
貸付債権担保第56回住宅金融支援機構債券		1.42	186,213	196,074	2047/1/10
貸付債権担保第57回住宅金融支援機構債券		1.44	62,083	65,421	2047/2/10
貸付債権担保第76回住宅金融支援機構債券		1.21	125,380	131,084	2048/9/10
貸付債権担保 S 種第 3 回住宅金融公庫債券		1.82	17,102	17,911	2036/5/10
貸付債権担保 S 種第14回住宅金融支援機構債券		1.7	129,935	134,693	2032/5/10
貸付債権担保 S 種第15回住宅金融支援機構債券		1.65	52,774	54,646	2032/5/10
貸付債権担保第 1 回住宅金融公庫債券		1.75	22,828	23,165	2036/3/10
貸付債権担保第 7 回住宅金融公庫債券		1.82	48,280	49,234	2037/8/10
貸付債権担保第23回住宅金融支援機構債券		2.25	121,552	131,567	2044/4/10
貸付債権担保第32回住宅金融支援機構債券		1.82	119,910	127,903	2045/1/10
貸付債権担保第39回住宅金融支援機構債券		1.52	246,815	259,706	2045/8/10
貸付債権担保第58回住宅金融支援機構債券		1.4	128,676	135,407	2047/3/10
貸付債権担保第64回住宅金融支援機構債券		1.16	208,998	217,614	2047/9/10
貸付債権担保第71回住宅金融支援機構債券		1.07	192,726	199,997	2048/4/10
貸付債権担保第73回住宅金融支援機構債券		1.3	143,350	150,768	2048/6/10
貸付債権担保第75回住宅金融支援機構債券		1.26	124,938	130,973	2048/8/10
貸付債権担保第83回住宅金融支援機構債券		1.04	294,264	305,172	2049/4/10
貸付債権担保第84回住宅金融支援機構債券		1.01	513,716	532,040	2049/5/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券		0.93	75,543	77,884	2049/9/10
貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券		0.95	77,932	80,445	2049/10/10
貸付債権担保第90回住宅金融支援機構債券		0.87	78,578	80,736	2049/11/10
貸付債権担保第92回住宅金融支援機構債券		0.74	162,396	165,872	2050/1/10
貸付債権担保第93回住宅金融支援機構債券		0.6	166,394	168,387	2050/2/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		0.8	86,007	88,191	2050/3/10
貸付債権担保第96回住宅金融支援機構債券		0.74	88,806	90,718	2050/5/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券		0.83	263,673	270,947	2050/6/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券		0.9	268,254	276,867	2050/7/10
貸付債権担保第99回住宅金融支援機構債券		0.88	179,340	184,833	2050/8/10

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
貸付債権担保第100回住宅金融支援機構債券		0.84	89,604	92,082	2050/9/10
貸付債権担保第101回住宅金融支援機構債券		0.89	90,080	92,888	2050/10/10
貸付債権担保第115回住宅金融支援機構債券		0.41	297,159	296,329	2051/12/10
貸付債権担保第116回住宅金融支援機構債券		0.48	198,766	199,398	2052/1/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券		0.46	199,550	199,761	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券		0.47	100,000	100,279	2052/3/10
貸付債権担保第119回住宅金融支援機構債券		0.46	200,000	200,328	2052/4/10
フランス預金供託公庫 第4回円貨債券 (2014)		0.725	100,000	102,114	2024/7/30
韓国産業銀行 第45回円貨社債 (2014)		0.69	100,000	100,520	2019/1/29
小計			50,049,754	52,856,056	
金融債券					
農林債券 利付第756回い号		0.3	100,000	100,314	2018/5/25
農林債券 利付第759回い号		0.4	100,000	100,526	2018/8/27
農林債券 利付第760回い号		0.4	100,000	100,558	2018/9/27
農林債券 利付第761回い号		0.3	100,000	100,434	2018/10/26
農林債券 利付第764回い号		0.35	100,000	100,600	2019/1/25
農林債券 利付第765回い号		0.3	300,000	301,605	2019/2/27
農林債券 利付第767回い号		0.3	300,000	301,707	2019/4/26
農林債券 利付第773回い号		0.24	300,000	301,656	2019/10/25
農林債券 利付第777回い号		0.25	300,000	301,962	2020/2/27
農林債券 利付第781回い号		0.28	100,000	100,743	2020/6/26
しんきん中金債券 利付第284回		0.4	100,000	100,495	2018/7/27
しんきん中金債券 利付第286回		0.35	100,000	100,484	2018/9/27
しんきん中金債券 利付第287回		0.3	100,000	100,434	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第290回		0.3	100,000	100,509	2019/1/25
しんきん中金債券 利付第302回		0.2	100,000	100,494	2020/1/27
しんきん中金債券 利付第308回		0.25	100,000	100,663	2020/7/27
しんきん中金債券 利付第316回		0.07	100,000	100,079	2021/3/26
しんきん中金債券 利付第317回		0.06	300,000	299,937	2021/4/27
商工債券 利付(3年)第202回		0.01	1,100,000	1,099,560	2019/11/27
商工債券 利付(3年)第203回		0.02	1,100,000	1,099,846	2019/12/27
小計			5,000,000	5,012,606	
普通社債券(含む投資法人債券)					
東京電力 第455回		2.075	200,000	205,642	2018/10/23
東京電力 第459回		2.7	100,000	104,422	2019/1/29
東京電力 第544回		1.976	100,000	102,113	2018/6/25
東京電力 第547回		1.948	100,000	105,289	2020/7/24
東京電力 第548回		2.347	100,000	114,063	2028/9/29
東京電力 第559回		1.377	100,000	102,745	2019/10/29
東京電力 第560回		2.114	100,000	111,845	2029/12/10
東京電力 第565回		1.313	300,000	309,384	2020/6/24
中部電力 第482回		2.17	200,000	209,258	2019/6/25
中部電力 第500回		0.875	200,000	208,486	2024/5/24
関西電力 第448回		2.16	200,000	205,028	2018/6/20
関西電力 第469回		1.7	100,000	102,493	2018/10/25
関西電力 第482回		1.189	100,000	103,325	2020/7/24
関西電力 第484回		0.976	100,000	102,801	2020/10/23
関西電力 第496回		0.908	100,000	103,853	2025/2/25

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	
関西電力 第497回		1.002	200,000	209,350	2025/6/20
関西電力 第498回		0.416	200,000	201,592	2020/9/18
中国電力 第330回		2.1	100,000	107,659	2021/3/25
中国電力 第377回		1.121	200,000	211,108	2023/8/25
中国電力 第378回		1.004	100,000	104,908	2023/10/25
北陸電力 第301回		1.158	100,000	105,568	2023/3/24
北陸電力 第304回		0.989	100,000	104,811	2023/10/25
北陸電力 第307回		1.055	100,000	106,117	2026/6/25
北陸電力 第308回		0.769	100,000	103,434	2024/9/25
東北電力 第473回		0.597	100,000	101,641	2021/4/23
東北電力 第475回		0.809	100,000	103,462	2024/9/25
東北電力 第481回		0.803	200,000	206,998	2025/7/25
四国電力 第281回		1.111	200,000	211,330	2023/9/25
九州電力 第400回		1.777	100,000	104,885	2020/4/24
九州電力 第409回		1.483	100,000	103,208	2019/8/23
九州電力 第424回		1.233	200,000	211,962	2023/11/24
北海道電力 第296回		2.027	100,000	102,403	2018/6/25
北海道電力 第316回		1.164	207,000	213,619	2020/6/25
北海道電力 第323回		1.337	100,000	108,864	2030/3/25
北海道電力 第338回		0.84	100,000	97,770	2036/11/25
東京電力パワーグリッド 第1回		0.38	100,000	99,944	2020/3/9
東京電力パワーグリッド 第2回		0.58	100,000	99,918	2022/3/9
新日本製鐵 第67回社債間限定同順位特約付		1.293	100,000	104,422	2021/3/19
清水建設 第18回社債間限定同順位特約付		0.947	100,000	101,685	2019/3/6
大和ハウス工業 第5回特定社債間限定同順位特約付		0.443	100,000	101,116	2021/6/18
森永乳業 第13回社債間限定同順位特約付		0.884	100,000	104,186	2024/5/8
アサヒグループホールディングス 第7回特定社債間限定同順位特		0.237	100,000	100,417	2020/5/28
アサヒグループホールディングス 第8回特定社債間限定同順位特		0.348	100,000	100,770	2022/5/27
キリンホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付		0.603	200,000	204,086	2025/2/28
味の素 第24回特定社債間限定同順位特約付		0.19	200,000	199,930	2024/3/8
トヨタ紡織 第2回社債間限定同順位特約付		0.714	100,000	102,840	2023/9/20
野村不動産ホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付		0.924	100,000	102,938	2025/5/30
森ヒルズリート投資法人 第17回特定投資法人債間限定同順位特		0.34	200,000	196,010	2026/8/28
森ビル 第13回社債間限定同順位特約付		0.466	100,000	100,925	2020/5/19
東急不動産ホールディングス 第2回社債間限定同順位特約付		0.856	100,000	103,042	2024/7/29
セブン&アイ・ホールディングス 第3回社債間限定同順位特約付		1.94	100,000	102,336	2018/6/20
レンゴー 第18回特定社債間限定同順位特約付		0.451	100,000	101,184	2021/9/3
住友化学 第43回社債間限定同順位特約付		1.58	100,000	104,395	2020/4/23
クレハ 第5回社債間限定同順位特約付		0.302	100,000	100,490	2020/3/6
エア・ウォーター 第2回社債間限定同順位特約付		0.271	100,000	100,242	2020/9/3
三菱ケミカルホールディングス 第14回社債間限定同順位特約付		0.482	200,000	202,728	2021/6/17
宇部興産 第10回社債間限定同順位特約付		0.334	100,000	100,436	2019/6/4
花王 第4回特定社債間限定同順位特約付		0.624	100,000	101,601	2020/6/19
武田薬品工業 第15回社債間限定同順位特約付		0.704	100,000	102,002	2020/7/17
第一三共 第4回社債間限定同順位特約付		0.846	100,000	104,269	2023/9/15
JXホールディングス 第9回社債間限定同順位特約付		0.82	100,000	103,306	2024/6/4
横浜ゴム 第10回社債間限定同順位特約付		0.355	100,000	100,879	2021/10/29
ブリヂストン 第8回社債間限定同順位特約付		0.249	200,000	200,746	2019/9/26

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	
住友ゴム工業	第24回社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	102,982	2024/6/25
住友大阪セメント	第14回社債間限定同順位特約付	0.332	100,000	100,547	2020/3/3
神戸製鋼所	第62回社債間限定同順位特約付	0.579	100,000	99,587	2022/5/20
神戸製鋼所	第63回社債間限定同順位特約付	0.924	100,000	100,158	2025/5/21
ジェイ エフ イー	ホールディングス 第22回(JFEs保証	0.703	100,000	102,028	2024/9/19
住友電気工業	第26回社債間限定同順位特約付	0.3	200,000	200,230	2027/3/1
豊田自動織機	第25回社債間限定同順位特約付	0.234	100,000	100,392	2019/9/20
小松製作所	第10回社債間限定同順位特約付	0.275	100,000	100,421	2019/6/20
日立製作所	第17回社債間限定同順位特約付	1.371	200,000	218,526	2028/12/13
三菱電機	第45回社債間限定同順位特約付	0.428	100,000	101,191	2021/6/4
日本電産	第3回社債間限定同順位特約付	0.956	100,000	103,913	2022/9/20
富士通	第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,796	2020/10/16
パナソニック	第8回社債間限定同順位特約付	2.05	100,000	103,817	2019/3/20
パナソニック	第12回社債間限定同順位特約付	0.387	200,000	201,524	2020/3/19
パナソニック	第16回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	99,919	2023/9/20
パナソニック	第17回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	99,700	2026/9/18
ソニー	第26回	2.068	100,000	104,259	2019/6/20
ソニー	第32回	0.28	200,000	199,618	2023/9/20
三菱重工業	第26回社債間限定同順位特約付	0.877	100,000	104,264	2023/9/4
明治安田生命2014基金特定目的会社	第1回特定社債	0.51	300,000	301,272	2019/8/7
トヨタ自動車	第14回社債間限定同等特約付	0.963	100,000	104,935	2023/3/20
アイシン精機	第15回社債間限定同順位特約付	0.562	100,000	102,119	2025/2/26
ドンキホーテホールディングス	第12回社債間限定同順位特約付	0.39	100,000	99,730	2024/3/21
ニコン	第20回特定社債間限定同順位特約付	0.652	100,000	102,157	2022/3/14
大日本印刷	第3回社債間限定同順位特約付	1.358	100,000	104,445	2020/12/18
伊藤忠商事	第59回社債間限定同順位特約付	1.378	200,000	209,362	2021/6/4
丸紅	第101回社債間限定同順位特約付	0.436	100,000	100,616	2021/7/23
豊田通商	第18回社債間限定同順位特約付	1.014	100,000	104,687	2025/12/5
豊田通商	第19回社債間限定同順位特約付	0.954	200,000	208,364	2026/7/10
三井物産	第71回社債間限定同順位特約付	1.187	100,000	106,899	2029/7/13
住友商事	第45回社債間限定同順位特約付	1.117	100,000	103,954	2022/4/20
住友商事	第49回社債間限定同順位特約付	1.286	100,000	105,553	2029/1/29
三菱商事	第74回担保提供制限等財務上特約無	1.657	100,000	103,621	2019/7/29
高島屋	第11回社債間限定同順位特約付	0.451	200,000	201,710	2021/7/30
丸井グループ	第25回社債間限定同順位特約付	0.344	100,000	100,185	2019/6/4
丸井グループ	第28回社債間限定同順位特約付	0.543	200,000	201,326	2022/6/3
クレディセゾン	第50回社債間限定同順位特約付	0.904	100,000	102,143	2024/4/24
クレディセゾン	第51回社債間限定同順位特約付	0.884	100,000	101,978	2024/6/18
イオン	第16回社債間限定同順位特約付	1.01	100,000	101,331	2018/11/21
あおぞら銀行	第10回社債間限定同順位特約付	0.1	100,000	99,988	2020/3/17
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	103,088	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス	第2回劣後特約付	0.915	200,000	205,264	2025/6/5
みずほコーポレート銀行	第8回特定社債間限定同順位特約付	2.54	100,000	122,707	2027/7/27
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	100,000	105,088	2019/6/3
三菱東京UFJ銀行	第9回特定社債間限定同順位特約付	2.69	100,000	107,757	2020/2/27
東京三菱銀行	第57回特定社債間限定同順位特約付	2.22	100,000	111,726	2022/10/27
三菱東京UFJ銀行	第119回特定社債間限定同順位特約付	1.035	100,000	103,483	2020/10/15
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	307,125	2024/9/12

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	
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	100,000	102,625	2025/5/29
三井住友フィナンシャルグループ	第 4 回劣後特約付	1.328	100,000	106,359	2030/5/29
りそな銀行	第 4 回社債間限定同順位特約付	2.766	100,000	105,739	2019/6/20
りそな銀行	第 6 回劣後特約付	2.084	300,000	316,359	2020/3/4
三菱ＵＦＪ信託銀行	第 9 回劣後特約付	1.68	100,000	105,916	2021/4/28
三井住友信託銀行	第 1 回劣後特約付	1.389	300,000	317,130	2022/9/20
三井住友信託銀行	第 7 回社債間限定同順位特約付	0.269	100,000	100,519	2019/4/26
セブン銀行	第10回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	103,910	2023/3/20
セブン銀行	第11回社債間限定同順位特約付	0.536	100,000	102,416	2024/12/20
みずほフィナンシャルグループ	第 1 回劣後特約付	0.95	200,000	205,854	2024/7/16
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	100,000	105,763	2021/6/1
みずほ銀行	第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	100,000	100,495	2019/1/25
みずほ銀行	第38回特定社債間限定同順位特約付	0.24	1,000,000	1,005,710	2019/10/30
興銀リース	第 4 回社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	100,463	2019/5/23
ＮＴＴファイナンス	第46回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	100,381	2019/6/20
ホンダファイナンス	第26回社債間限定同順位特約付	0.315	100,000	100,371	2018/9/20
ホンダファイナンス	第30回社債間限定同順位特約付	0.26	100,000	100,358	2019/6/20
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	100,000	100,289	2021/12/3
オリエントコーポレーション	第 2 回社債間限定同順位特約付	0.45	200,000	200,200	2020/1/22
日立キャピタル	第52回社債間限定同順位特約付	0.508	100,000	101,029	2021/6/18
日立キャピタル	第56回社債間限定同順位特約付	0.197	100,000	100,117	2019/12/20
日立キャピタル	第57回社債間限定同順位特約付	0.616	100,000	101,519	2024/12/20
オリックス	第164回社債間限定同順位特約付	1.146	100,000	102,339	2019/8/7
三井住友ファイナンス&リース	第 7 回社債間限定同順位特約付	0.442	100,000	100,525	2018/8/6
三井住友ファイナンス&リース	第13回社債間限定同順位特約付	0.257	100,000	100,322	2020/5/28
三菱ＵＦＪリース	第30回社債間限定同順位特約付	0.426	100,000	100,937	2021/8/27
大和証券グループ本社	第17回社債間限定同順位特約付	0.398	100,000	100,599	2019/8/28
大和証券グループ本社	第22回社債間限定同順位特約付	0.397	100,000	100,676	2020/8/12
大和証券グループ本社	第23回社債間限定同順位特約付	0.909	100,000	102,437	2025/8/12
野村ホールディングス	第21回	1.86	100,000	105,154	2020/3/17
野村ホールディングス	第41回	0.783	200,000	201,722	2018/6/20
日本取引所グループ	第 1 回社債間限定同順位特約付 特定投資家	0.355	100,000	100,190	2027/3/16
三井不動産	第34回社債間限定同順位特約付	2.085	100,000	104,009	2019/3/20
三菱地所	第56回担保提供制限等財務上特約無	2.42	100,000	111,347	2022/6/20
三菱地所	第98回担保提供制限等財務上特約無	1.165	100,000	103,336	2020/6/19
三菱地所	第110回担保提供制限等財務上特約無	0.571	100,000	101,157	2019/9/13
三菱地所	第111回担保提供制限等財務上特約無	0.929	100,000	103,755	2022/9/14
東京建物	第17回社債間限定同順位特約付	1.3	100,000	102,896	2020/3/18
東京建物	第25回社債間限定同順位特約付	0.52	100,000	99,764	2027/3/19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	100,000	103,570	2024/1/26
住友不動産	第97回社債間限定同順位特約付	0.904	200,000	206,110	2024/4/26
住友不動産	第100回社債間限定同順位特約付	0.809	100,000	102,306	2024/9/9
エヌ・ティ・ティ都市開発	第10回社債間限定同順位特約付	1.03	100,000	102,824	2020/9/18
日本ビルファンド投資法人	第13回特定投資法人債間限定同順位	1.168	100,000	104,214	2023/6/26
積水ハウス・ＳＩレジデンシャル投資法人	第 5 回特定投資法人債	0.871	100,000	101,721	2024/8/30
東武鉄道	第102回社債間限定同順位特約付	1.36	200,000	216,656	2025/10/23
東京急行電鉄	第75回社債間限定同順位特約付	0.982	100,000	104,137	2022/6/7
東京急行電鉄	第82回社債間限定同順位特約付	1.307	100,000	108,741	2033/6/3

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	
小田急電鉄	第68回社債間限定同順位特約付	1.098	200,000	213,246	2030/6/12
東日本旅客鉄道	第15回	2.65	100,000	108,833	2020/8/25
東日本旅客鉄道	第19回社債間限定同順位特約付	2.36	200,000	222,182	2022/2/25
東日本旅客鉄道	第58回社債間限定同順位特約付	1.58	200,000	206,208	2019/3/20
東日本旅客鉄道	第71回社債間限定同順位特約付	1.905	100,000	119,347	2030/9/27
東日本旅客鉄道	第107回社債間限定同順位特約付	1.415	100,000	108,742	2045/1/27
西日本旅客鉄道	第15回社債間限定同順位特約付	2.26	100,000	120,869	2027/12/20
西日本旅客鉄道	第31回社債間限定同順位特約付	1.408	100,000	105,238	2021/2/26
東海旅客鉄道	第16回社債間限定同順位特約付	1.875	100,000	104,574	2019/9/20
東海旅客鉄道	第51回社債間限定同順位特約付	2.212	200,000	245,888	2030/4/23
東海旅客鉄道	第70回社債間限定同順位特約付	1.309	100,000	111,239	2032/9/30
東海旅客鉄道	第74回社債間限定同順位特約付	1.685	100,000	115,218	2045/3/6
西武ホールディングス	第1回社債間限定同順位特約付	0.758	200,000	201,290	2032/3/17
名古屋鉄道	第50回社債間限定同順位特約付	0.857	100,000	104,349	2027/4/30
日本通運	第11回社債間限定同順位特約付	0.2	100,000	98,490	2026/7/14
日本通運	第12回社債間限定同順位特約付	0.7	100,000	95,988	2036/7/14
日本梱包運輸倉庫	第4回社債間限定同順位特約付	0.324	100,000	100,449	2018/12/20
横浜高速鉄道	第2回社債間限定同順位特約付	0.455	100,000	99,730	2027/2/23
ANAホールディングス	第32回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	96,708	2036/6/9
三菱倉庫	第14回	0.442	100,000	101,083	2021/3/12
住友倉庫	第1回社債間限定同順位特約付	0.279	200,000	200,784	2019/3/14
日本電信電話	第60回	1.31	100,000	104,424	2020/12/18
KDDI	第20回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	103,092	2023/12/20
NTTドコモ	第15回社債間限定同順位特約付	1.96	100,000	102,373	2018/6/20
電源開発	第31回社債間限定同順位特約付	1.155	100,000	103,504	2020/9/18
電源開発	第37回社債間限定同順位特約付	1.035	100,000	103,668	2021/7/20
電源開発	第39回社債間限定同順位特約付	0.929	100,000	104,439	2024/2/20
電源開発	第40回社債間限定同順位特約付	0.889	100,000	104,253	2024/6/20
電源開発	第41回社債間限定同順位特約付	0.782	100,000	103,462	2024/8/20
東京瓦斯	第17回社債間限定同順位特約付	2.625	100,000	103,136	2018/6/11
東京瓦斯	第38回社債間限定同順位特約付	1.984	100,000	120,997	2043/12/17
東邦瓦斯	第31回社債間限定同順位特約付	2.06	100,000	109,306	2022/3/18
東京都競馬	第2回社債間限定同順位特約付	0.572	200,000	201,212	2018/7/11
ファーストリテイリング	第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,116	2022/12/16
クレディ・アグリコル・エス・エー	第6回円貨社債(2014)	0.865	100,000	101,258	2024/11/28
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング	第2回円貨社債	0.345	200,000	199,802	2019/6/27
マラヤン・バンキング・ベルハッド	第2回円貨社債(2015)	0.509	200,000	196,052	2020/4/30
スタンダード・チャータード	第2回円貨社債(2015)	0.453	100,000	99,778	2020/6/5
スタンダード・チャータード	第3回円貨社債(2015)	1.043	100,000	96,957	2025/6/5
エイチエスピーシー・ホールディングス・ビーエルシー	第2回円	0.842	100,000	100,105	2023/9/26
エイチエスピーシー・ホールディングス・ビーエルシー	第3回円	1.207	100,000	101,497	2026/9/25
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション	第12回	2.54	100,000	107,060	2021/2/16
ルノー	第17回円貨社債(2015)	0.75	300,000	302,574	2018/11/26
パークレイズ・バンク・ビーエルシー	第7回円貨社債	0.478	100,000	99,927	2019/6/24
ナショナル・オーストラリア銀行	第11回円貨社債(2015)	0.284	200,000	200,398	2020/1/16
オーストラリア・ニュージーランド銀行	第10回円貨社債	0.293	200,000	199,524	2024/1/23
ラボバンク・ネダーランド	第23回円貨社債(2013)(コー	0.557	100,000	100,365	2018/12/19
ラボバンク・ネダーランド	第25回円貨社債(2014)(コー	0.434	100,000	100,165	2019/5/22

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) ソシエテ ジェネラル 第6回円貨社債 (2014)	% 0.552	千円 200,000	千円 200,718	2019/ 6 /13
小 計		27,107,000	27,962,347	
合 計		632,303,094	684,686,981	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年 3 月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 684,686,981	% 98.9
コール・ローン等、その他	7,327,867	1.1
投資信託財産総額	692,014,848	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（2017年3月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	692,014,848,132
コール・ローン等	3,980,279,468
公社債（評価額）	684,686,981,163
未収入金	2,428,555,800
未収利息	907,072,393
前払費用	11,959,308
(B) 負債	4,028,310,985
未払金	2,909,856,000
未払解約金	1,118,448,600
未払利息	6,385
(C) 純資産総額（A－B）	687,986,537,147
元本	529,579,862,968
次期繰越損益金	158,406,674,179
(D) 受益権総口数	529,579,862,968口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,991円

（注）期首元本額は499,328,368,105円、期中追加設定元本額は86,855,218,642円、期中一部解約元本額は56,603,723,779円、1口当たり純資産額は1.2991円です。

○損益の状況（2016年4月1日～2017年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,359,909,485
受取利息	6,361,688,148
支払利息	△ 1,778,663
(B) 有価証券売買損益	△ 14,363,745,365
売買益	195,131,094
売買損	△ 14,558,876,459
(C) 当期損益金（A＋B）	△ 8,003,835,880
(D) 前期繰越損益金	156,845,852,941
(E) 追加信託差損益金	27,729,068,802
(F) 解約差損益金	△ 18,164,411,684
(G) 計（C＋D＋E＋F）	158,406,674,179
次期繰越損益金（G）	158,406,674,179

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村日本債券インデックス（野村投資一任口座向け）	279,442,486,108
野村国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合（確定拠出年金向け）	42,674,764,391
マイ・ロード	34,734,526,525
マイバランス50（確定拠出年金向け）	19,053,036,144
野村世界6資産分散投信（分配コース）	18,799,177,271
野村世界6資産分散投信（安定コース）	18,776,125,783
野村日本債券インデックス（野村SMA向け）	14,368,441,567
マイバランス30（確定拠出年金向け）	12,838,199,051
のむらッ・ファンド（保守型）	10,062,134,648
野村DC国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合	9,036,441,388
マイバランス70（確定拠出年金向け）	8,466,851,659
マイバランスDC30	7,420,128,557
グローバル・インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	7,278,712,341
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	7,134,100,901
野村日本債券インデックス（野村SMA・EW向け）	5,526,922,361
マイバランスDC50	4,988,221,006
のむらッ・ファンド（普通型）	4,328,550,112
野村世界6資産分散投信（成長コース）	2,580,836,266
野村ワールド・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	2,064,493,416
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	1,781,995,566
野村円債投資インデックスファンド	1,751,889,740

ファンド名	当期末
	元本額
	円
グローバル・インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	1,733,623,187
野村インデックスファンド・国内債券	1,673,194,174
マイバランスDC70	1,491,798,276
野村日本債券インデックスファンド	1,210,745,413
ノムラ日本債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	1,070,268,432
グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	939,535,756
野村グローバル・インデックス・バランス75VA（適格機関投資家専用）	900,399,076
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	883,710,078
のむらっぴ・ファンド（積極型）	717,349,966
ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）	639,052,414
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	583,472,423
野村資産設計ファンド2015	482,549,118
野村国内債券インデックスファンド	422,027,603
のむらっぴ・ファンド（やや保守型）	394,183,998
野村グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	394,129,328
野村ワールド・インデックス・バランス35VA（適格機関投資家専用）	374,875,808
野村グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	368,439,571
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）債券・安定型	339,213,201
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	332,360,772
野村資産設計ファンド2020	327,370,484
グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	269,378,588
野村資産設計ファンド2025	247,548,712
野村資産設計ファンド2040	155,771,659
野村資産設計ファンド2030	146,349,005
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	94,027,920
野村資産設計ファンド2035	79,082,251
野村ターゲットブライズ「日経225」（国内債券運用移行型）	47,593,942
のむらっぴ・ファンド（やや積極型）	35,027,278
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）	26,504,432
野村時間分散投資「日経225・国内債券」（限定追加型）	21,255,342
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	18,421,585
野村資産設計ファンド2045	12,273,247
野村資産設計ファンド2050	10,951,269
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	7,863,309
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	6,448,977
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	5,820,170
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型（適格機関投資家専用）	3,600,599
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,530,394
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,048,876
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	884,802
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	687,909
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	538,561
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	413,214
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	312,339
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	194,709

〇お知らせ

- ①信託金限度額を、1兆円から3兆円に変更する所要の約款変更を行いました。
 ＜変更適用日：2016年4月15日＞
- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って
 評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
 ＜変更適用日：2017年3月31日＞

ニッセイ日本物価連動国債ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	ニッセイアセットマネジメント株式会社
運 用 方 針	主に「ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド」受益証券への投資を通じて、国内の物価連動国債等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド受益証券
組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

●損益の状況

当期 (2016年11月11日～2017年11月10日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 1,223円
受 取 利 息	74
支 払 利 息	△ 1,297
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	25,085,128
売 買 益	25,514,560
売 買 損	△ 429,432
(C)信 託 報 酬 等	△ 9,349,323
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	15,734,582
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,328,127
(繰 越 欠 損 金)	(△ 9,328,127)
(F)追 加 信 託 差 損 益 金 *	△ 19,547,147
(配 当 等 相 当 額)	(459,719)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 20,006,866)
(G)合 計 (D + E + F)	△ 13,140,692
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 13,140,692
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 19,547,147
(配 当 等 相 当 額)	(630,665)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 20,177,812)
分 配 準 備 積 立 金	6,406,455

- (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。

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

(2017年11月10日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド	千口 2,610,384	千口 4,490,579	千円 4,510,786

(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日本物価連動国債マザーファンド全体の口数は4,490,579千口です。

下記は、ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド全体の内容です。

<国内（邦貨建）公社債>

（2017年11月10日現在）

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB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	千円	%	%	%	%	%
	4,239,700 (4,239,700)	4,507,699 (4,507,699)	99.9 (99.9)	—	99.9 (99.9)	—	—
合 計	4,239,700 (4,239,700)	4,507,699 (4,507,699)	99.9 (99.9)	—	99.9 (99.9)	—	—

- (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）

（2017年11月10日現在）

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17回 物価連動国債(10年)	%	2023/9/10	千円 655,900	千円 709,065
	第18回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/3/10	595,800	641,586
	第19回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/9/10	68,500	71,996
	第20回 物価連動国債(10年)	0.1000	2025/3/10	1,245,700	1,312,533
	第21回 物価連動国債(10年)	0.1000	2026/3/10	911,500	962,728
	第22回 物価連動国債(10年)	0.1000	2027/3/10	762,300	809,787
合 計		—	—	—	4,507,699

ニッセイ国内債券アクティブファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	ニッセイアセットマネジメント株式会社
運 用 方 針	「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に国内の公社債に投資し、債券種類別構成比の調整や社債の個別銘柄選択等、信用リスクを適切に管理し、NOMURA-BPI総合指数の動きを中長期的に上回る投資成果の獲得をめざします。
主 要 投 資 対 象	ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド受益証券
組 入 制 限	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。

●損益の状況

当期 (2016年11月11日～2017年11月10日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 178円
受 取 利 息	82
支 払 利 息	△ 260
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	674,638
売 買 益	3,865,077
売 買 損	△ 3,190,439
(C)信 託 報 酬 等	△ 2,718,571
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,044,111
(E)前 期 繰 越 損 益 金	7,350,550
(分 配 準 備 積 立 金)	(7,350,550)
(F)追 加 信 託 差 損 益 金 *	22,056,537
(配 当 等 相 当 額)	(8,534,803)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,521,734)
(G)合 計 (D + E + F)	27,362,976
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	27,362,976
追 加 信 託 差 損 益 金	22,056,537
(配 当 等 相 当 額)	(8,804,994)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,251,543)
分 配 準 備 積 立 金	10,047,660
繰 越 欠 損 金	△ 4,741,221

- (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。

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

(2017年11月10日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	千口 667,485	千口 523,297	千円 685,310

(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公社債クレジット特化型マザーファンド全体の口数は20,791,559千口です。

下記は、ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド全体の内容です。

<国内（邦貨建）公社債>

（2017年2月20日現在）

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB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 13,421,000	千円 15,004,221	% 49.7	% －	% 47.4	% 1.0	% 1.3
特 殊 債 券 (除く金融債券)	249,883 (249,883)	265,300 (265,300)	0.9 (0.9)	－	0.9 (0.9)	－	－
社 債 券	14,600,000 (14,600,000)	14,722,621 (14,722,621)	48.8 (48.8)	－	10.6 (10.6)	34.6 (34.6)	3.7 (3.7)
合 計	28,270,883 (14,849,883)	29,992,142 (14,987,921)	99.4 (49.7)	－	58.8 (11.4)	35.6 (34.6)	5.0 (3.7)

(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)

（2017年2月20日現在）

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370回 利付国債(2年)	0.1000	2018/11/15	400,000	402,568
	第129回 利付国債(5年)	0.1000	2021/9/20	300,000	302,826
	第1回 利付国債(40年)	2.4000	2048/3/20	30,000	42,102
	第2回 利付国債(40年)	2.2000	2049/3/20	45,000	61,001
	第3回 利付国債(40年)	2.2000	2050/3/20	40,000	54,502
	第4回 利付国債(40年)	2.2000	2051/3/20	65,000	89,006
	第5回 利付国債(40年)	2.0000	2052/3/20	60,000	78,961
	第6回 利付国債(40年)	1.9000	2053/3/20	60,000	77,392
	第7回 利付国債(40年)	1.7000	2054/3/20	60,000	73,855
	第8回 利付国債(40年)	1.4000	2055/3/20	80,000	91,083
	第9回 利付国債(40年)	0.4000	2056/3/20	70,000	56,998
	第321回 利付国債(10年)	1.0000	2022/3/20	20,000	21,099
	第325回 利付国債(10年)	0.8000	2022/9/20	350,000	366,940
	第327回 利付国債(10年)	0.8000	2022/12/20	310,000	325,487
	第328回 利付国債(10年)	0.6000	2023/3/20	40,000	41,583
	第329回 利付国債(10年)	0.8000	2023/6/20	220,000	231,787
	第330回 利付国債(10年)	0.8000	2023/9/20	85,000	89,706
	第334回 利付国債(10年)	0.6000	2024/6/20	750,000	782,377
	第335回 利付国債(10年)	0.5000	2024/9/20	800,000	829,040

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338回 利付国債(10年)	0.4000	2025/3/20	350,000	360,136
	第339回 利付国債(10年)	0.4000	2025/6/20	200,000	205,802
	第340回 利付国債(10年)	0.4000	2025/9/20	840,000	864,729
	第345回 利付国債(10年)	0.1000	2026/12/20	860,000	860,834
	第14回 利付国債(30年)	2.4000	2034/3/20	100,000	130,500
	第18回 利付国債(30年)	2.3000	2035/3/20	200,000	258,380
	第28回 利付国債(30年)	2.5000	2038/3/20	150,000	201,427
	第30回 利付国債(30年)	2.3000	2039/3/20	170,000	223,065
	第32回 利付国債(30年)	2.3000	2040/3/20	90,000	118,838
	第33回 利付国債(30年)	2.0000	2040/9/20	90,000	113,331
	第34回 利付国債(30年)	2.2000	2041/3/20	50,000	65,315
	第35回 利付国債(30年)	2.0000	2041/9/20	170,000	215,211
	第36回 利付国債(30年)	2.0000	2042/3/20	220,000	279,210
	第38回 利付国債(30年)	1.8000	2043/3/20	136,000	167,139
	第40回 利付国債(30年)	1.8000	2043/9/20	140,000	172,191
	第42回 利付国債(30年)	1.7000	2044/3/20	190,000	229,326
	第45回 利付国債(30年)	1.5000	2044/12/20	100,000	115,799
	第46回 利付国債(30年)	1.5000	2045/3/20	230,000	266,294
	第48回 利付国債(30年)	1.4000	2045/9/20	190,000	215,511
	第50回 利付国債(30年)	0.8000	2046/3/20	80,000	78,518
	第51回 利付国債(30年)	0.3000	2046/6/20	120,000	102,228
	第105回 利付国債(20年)	2.1000	2028/9/20	470,000	572,648
	第110回 利付国債(20年)	2.1000	2029/3/20	230,000	281,671
	第111回 利付国債(20年)	2.2000	2029/6/20	180,000	223,162
	第114回 利付国債(20年)	2.1000	2029/12/20	390,000	480,846
	第116回 利付国債(20年)	2.2000	2030/3/20	150,000	187,141
	第118回 利付国債(20年)	2.0000	2030/6/20	100,000	122,406
	第124回 利付国債(20年)	2.0000	2030/12/20	60,000	73,636
	第127回 利付国債(20年)	1.9000	2031/3/20	400,000	486,080
	第132回 利付国債(20年)	1.7000	2031/12/20	150,000	178,413
	第138回 利付国債(20年)	1.5000	2032/6/20	170,000	197,283
	第140回 利付国債(20年)	1.7000	2032/9/20	200,000	238,120
	第143回 利付国債(20年)	1.6000	2033/3/20	290,000	341,002
	第146回 利付国債(20年)	1.7000	2033/9/20	340,000	404,929
	第149回 利付国債(20年)	1.5000	2034/6/20	570,000	659,814
	第153回 利付国債(20年)	1.3000	2035/6/20	450,000	503,662
	第157回 利付国債(20年)	0.2000	2036/6/20	10,000	9,141
	第158回 利付国債(20年)	0.5000	2036/9/20	200,000	193,112
	第159回 利付国債(20年)	0.6000	2036/12/20	600,000	589,038
	小計	—	—	—	15,004,221

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
		%		千円	千円
特殊債券(除く金融債券)	S種第2回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.2700	2037/11/10	20,623	22,287
	S種第10回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.0900	2039/11/10	22,555	24,293
	第11回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.9200	2038/6/10	15,637	15,957
	第39回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8400	2041/2/10	21,048	22,348
	第49回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2700	2041/12/10	21,444	23,095
	第6回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1300	2042/10/10	21,988	23,362
	第57回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400	2047/2/10	126,588	133,955
	小 計	—	—	—	265,300
社債券	第10回 オーストラリア・ニュージーランド銀行	0.2930	2024/1/23	400,000	398,426
	第9回 長谷工コーポレーション	0.4400	2019/11/5	100,000	100,678
	第1回 戸田建設	0.4200	2020/9/9	300,000	301,624
	第3回 協和エクシオ	0.1500	2022/2/24	200,000	200,096
	第28回 サッポロホールディングス	0.6140	2020/12/4	500,000	508,221
	第2回 伊藤園	0.2200	2024/2/23	300,000	299,880
	第23回 ニチレイ	0.1900	2023/10/25	200,000	199,855
	第4回 ヒューリック	0.3590	2019/4/24	100,000	100,638
	第13回 森ビル	0.4660	2020/5/19	100,000	101,061
	第8回 旭化成	1.4550	2019/12/11	500,000	516,914
	第21回 レンゴー	0.2800	2023/12/8	100,000	99,502
	第22回 レンゴー	0.3900	2026/12/8	100,000	99,166
	第19回 電気化学工業	0.3120	2020/3/4	200,000	201,056
	第14回 大陽日酸	0.3900	2026/12/15	400,000	397,519
	第21回 三菱ケミカルホールディングス	0.1200	2021/6/9	200,000	199,748
	第8回 ダイセル化学工業	1.6900	2019/12/10	300,000	313,436
	第15回 武田薬品	0.7040	2020/7/17	200,000	204,221
	第36回 D I C	0.5300	2022/2/4	500,000	502,855
	第9回 資生堂	0.0010	2019/12/17	100,000	100,098
	第6回 東燃ゼネラル石油	0.7130	2021/3/19	200,000	204,179
	第12回 横浜ゴム	0.0010	2019/12/9	200,000	199,285
	第14回 住友大阪セメント	0.3320	2020/3/3	100,000	100,618
	第23回 日新製鋼	0.6400	2019/3/8	100,000	100,936
	第30回 三菱マテリアル	0.2000	2021/12/6	100,000	99,579
	第31回 三菱マテリアル	0.4700	2026/12/4	200,000	199,289
	第13回 三和ホールディングス	0.3700	2026/12/16	200,000	199,075
	第4回 L I X I L グループ	0.5010	2019/11/29	300,000	303,351
	第2回 ナブテスコ	0.1400	2021/12/13	100,000	100,009
	第8回 荏原製作所	0.5300	2018/12/20	100,000	100,678
	第4回 ジェイテクト	0.2050	2020/1/23	200,000	200,432
	第5回 ジェイテクト	0.2800	2023/12/8	100,000	99,813
	第6回 ジェイテクト	0.1500	2021/12/8	100,000	100,019

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券		%		千円	千円
	第 10 回 サンケン電気	0.5900	2019/3/15	100,000	100,469
	第 15 回 パナソニック	0.1900	2021/9/17	300,000	300,095
	第 26 回 ソニー	2.0680	2019/6/20	500,000	522,922
	第 29 回 ソニー	0.8600	2018/6/19	200,000	202,173
	第 4 回 堀場製作所	0.6090	2020/10/30	400,000	405,758
	第 1 回 住友生命第5回基金流動化特定目的会社	1.1200	2018/8/8	300,000	303,561
	第 5 回 J A三井リース	0.0500	2019/9/9	100,000	99,791
	第 2 回 昭和リース	0.1900	2019/9/13	200,000	199,187
	第 4 回 エクセディ	0.3900	2026/12/15	300,000	299,207
	第 1 回 アシックス	0.1400	2021/12/7	200,000	199,980
	第 4 回 日本紙パルプ商事	0.4280	2020/3/18	200,000	201,651
	第 28 回 阪和興業	0.2900	2021/10/28	100,000	99,898
	第 5 回 三井住友トラスト・ホールディングス劣後特約付	0.6200	2026/12/8	100,000	99,833
	第 38 回 日産フィナンシャルサービス	0.0010	2019/6/20	100,000	99,742
	第 15 回 東京センチュリーリース	0.1100	2019/4/12	600,000	600,364
	第 37 回 ホンダファイナンス	0.0010	2020/3/19	100,000	99,767
	第 19 回 ポケットカード	0.3000	2021/11/24	100,000	99,491
	第 24 回 リコーリース	0.0010	2020/2/21	100,000	99,992
	第 70 回 アコム	0.3600	2018/5/29	200,000	200,509
	第 6 回 オリエントコーポレーション	0.3000	2019/1/22	300,000	300,672
	第 12 回 オリエントコーポレーション	0.6000	2023/12/15	200,000	199,777
	第 182 回 オリックス	0.2720	2019/12/9	100,000	100,480
	第 47 回 三菱UFJリース	0.0010	2020/1/24	100,000	99,696
	第 54 回 三井不動産	0.0010	2020/4/7	200,000	199,434
	第 112 回 三菱地所	0.5770	2020/12/25	300,000	305,455
	第 89 回 東武鉄道	1.3800	2020/10/28	100,000	104,569
	第 36 回 相鉄ホールディングス	0.7000	2032/1/30	300,000	296,252
	第 1 回 鴻池運輸	0.2800	2020/1/27	500,000	500,668
	第 95 回 近鉄グループホールディングス	0.4100	2020/12/11	200,000	201,720
	第 44 回 名古屋鉄道	2.0500	2019/8/2	100,000	104,825
	第 46 回 名古屋鉄道	1.3500	2021/7/29	100,000	105,329
	第 48 回 名古屋鉄道	0.5570	2021/4/23	200,000	203,501
	第 6 回 トナミホールディングス	0.4800	2021/2/4	200,000	200,342
	第 1 回 神奈川中央交通	0.4600	2019/12/3	100,000	100,350
	第 2 回 神奈川中央交通	0.4200	2020/12/9	200,000	199,958
	第 3 回 神奈川中央交通	0.4800	2026/12/7	100,000	99,737
	第 32 回 電源開発	1.2850	2020/12/18	200,000	209,045
	第 33 回 東京瓦斯	1.2030	2020/9/24	100,000	104,135
	小 計	—	—	—	14,722,621
合 計		—	—	—	29,992,142

ノムラFOfs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）

第3期(2016年9月7日～2017年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	外国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。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を行いません。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・外国債券	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	外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FOfs用インデックスファンド・外国債券	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限る、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 金 騰 落	中 率	期 中 騰 落 率			
(設定日)	円	円		%	%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	—	100.00	—	—	1
1期(2015年9月7日)	9,736	0	△2.6	97.66	△2.3	99.0	—	88
2期(2016年9月6日)	8,915	0	△8.4	89.58	△8.3	99.1	—	373
3期(2017年9月6日)	9,460	0	6.1	95.76	6.9	99.1	—	1,322

*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（＝シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとに、設定時を100として指数化しています。 *シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス（為替ヘッジを行なわない円ベースの指数）です。シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。 (出所) Citigroup Index LLC
--

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2016年9月6日	円 8,915	% —	89.58	% —	% 99.1	% —
9月末	8,715	△2.2	88.31	△1.4	99.0	—
10月末	8,726	△2.1	88.21	△1.5	98.9	—
11月末	9,073	1.8	91.71	2.4	99.1	—
12月末	9,354	4.9	94.08	5.0	98.9	—
2017年1月末	9,128	2.4	92.05	2.8	98.8	—
2月末	9,078	1.8	91.41	2.0	99.0	—
3月末	9,077	1.8	91.11	1.7	99.0	—
4月末	9,130	2.4	92.08	2.8	99.0	—
5月末	9,264	3.9	93.59	4.5	99.0	—
6月末	9,439	5.9	95.79	6.9	99.0	—
7月末	9,429	5.8	95.78	6.9	98.9	—
8月末	9,562	7.3	96.50	7.7	98.6	—
(期 末) 2017年9月6日	9,460	6.1	95.76	6.9	99.1	—

*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8,915円から期末9,460円へと上昇し、値上がり額は545円となりました。

外国債券利回りが長期債を中心に上昇（価格は下落）したことはマイナスに影響しましたが、内外長期金利差の拡大やフランス大統領選でマクロン氏が勝利し欧州政治の不透明感が後退したことなどを背景に主要通貨が対円で上昇（円安）したことがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

【投資環境】

米大統領選におけるトランプ氏の勝利を受けて、同氏の拡張的な財政政策方針による景気加速や財政赤字拡大への警戒感が高まったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利の引き上げ、ユーロ圏の景況感回復やECB（欧州中央銀行）による金融緩和姿勢の後退懸念などを背景に、外国債券利回りは長期債を中心に上昇（価格は下落）しました。

為替市場は、内外長期金利差の拡大やフランス大統領選でマクロン氏が勝利し欧州政治の不透明感が後退したことなどを背景に、主要通貨が対円で上昇（円安）しました。

【運用経過】

シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉えるために、外国債券マザーファンドへ投資しました。マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持しました。

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

【分配金】

（１）収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

（２）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。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【外国債券マザーファンド】を高位に組入れ、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

【外国債券マザーファンド】の運用につきましては、引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 9 月 7 日～2017年 9 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.367	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.281)	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)	(5)	(0.054)	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)	(0.032)	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	1	0.013	(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)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	35	0.380	
期中の平均基準価額は、9,164円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万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

(2016年 9 月 7 日～2017年 9 月 6 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
外国債券マザーファンド	千口 487,914	千円 1,038,850	千口 75,435	千円 166,740

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

＜ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）＞

該当事項はございません。

＜外国債券マザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 53,397	百万円 1,588	% 3.0	百万円 83,564	百万円 2,769	% 3.3

平均保有割合 0.1%

※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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017年9月6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
外国債券マザーファンド	千口 177,600	千口 590,079	千円 1,322,249

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券マザーファンド	千円 1,322,249	% 99.8
コール・ローン等、その他	2,202	0.2
投資信託財産総額	1,324,451	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（651,519,469千円）の投資信託財産総額（658,115,875千円）に対する比率は99.0%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＝108.64円、1カナダドル＝87.76円、1英ポンド＝141.61円、1スイスフラン＝113.87円、1スウェーデンクローナ＝13.64円、1ノルウェークローネ＝13.99円、1デンマーククローネ＝17.42円、1ユーロ＝129.52円、1ズロチ＝30.60円、1シンガポールドル＝80.34円、1リンギ＝25.57円、1豪ドル＝87.03円、1メキシコペソ＝6.08円、1ランド＝8.41円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,324,451,991
コール・ローン等	2,188,846
外国債券マザーファンド(評価額)	1,322,249,867
未収入金	13,278
(B) 負債	2,069,495
未払信託報酬	2,057,454
未払利息	3
その他未払費用	12,038
(C) 純資産総額(A－B)	1,322,382,496
元本	1,397,938,686
次期繰越損益金	△ 75,556,190
(D) 受益権総口数	1,397,938,686口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,460円

(注) 期首元本額は419,285,203円、期中追加設定元本額は1,157,076,728円、期中一部解約元本額は178,423,245円、1口当たり純資産額は0.9460円です。

○損益の状況（2016年9月7日～2017年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 291
支払利息	△ 291
(B) 有価証券売買損益	67,491,823
売買益	77,281,471
売買損	△ 9,789,648
(C) 信託報酬等	△ 3,465,073
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	64,026,459
(E) 前期繰越損益金	△ 16,932,420
(F) 追加信託差損益金	△122,650,229
(配当等相当額)	(28,737,029)
(売買損益相当額)	(△151,387,258)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 75,556,190
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 75,556,190
追加信託差損益金	△122,650,229
(配当等相当額)	(31,315,253)
(売買損益相当額)	(△153,965,482)
分配準備積立金	47,094,039

*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

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

外国債券マザーファンド

第16期(計算期間：2016年5月11日～2017年5月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首21,725円から期末22,009円となりました。ベンチマークとしているシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）が1.6%の上昇となったのに対して、基準価額は1.3%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

- *ベンチマーク（＝シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。
- *シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス（為替ヘッジを行わない円ベースの指数）です。シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。
- (出所) Citigroup Index LLC

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月11日～2017年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.011	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、21,310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

(2016年5月11日～2017年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 875,907	千米ドル 663,493
	カナダ	国債証券	千カナダドル 54,140	千カナダドル 39,082
	イギリス	国債証券	千英ポンド 77,511	千英ポンド 76,763
	スイス	国債証券	千スイスフラン 110	千スイスフラン 4,752
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 31,328	千スウェーデンクローナ 33,919
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 29,418	千ノルウェークローネ 30,617
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 53,780	千デンマーククローネ 63,569
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	121,678	58,188
	イタリア	国債証券	117,739	145,876
	フランス	国債証券	120,159	35,977

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	国債証券	26,941	17,592
	スペイン	国債証券	92,244	128,149
	ベルギー	国債証券	27,370	18,103
	オーストリア	国債証券	14,861	6,610
	フィンランド	国債証券	8,806	2,097
	アイルランド	国債証券	13,346	12,631
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 39,693	千ズロチ 23,267
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 5,760	千シンガポールドル 2,049
	マレーシア	国債証券	千リンギ 19,633	千リンギ 19,392
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 56,350	千豪ドル 27,304
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 221,884	千メキシコペソ 152,346
	南アフリカ	国債証券	千ランド 60,487	千ランド 22,936

* 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2016年5月11日～2017年5月10日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 80,883	百万円 2,947	% 3.6	百万円 58,257	百万円 4,384	% 7.5

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

○組入資産の明細

(2017年5月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 2,480,300	千米ドル 2,561,758	千円 291,681,873	% 43.9	% —	% 18.4	% 17.7	% 7.7
カナダ	千カナダドル 148,180	千カナダドル 165,818	13,771,222	2.1	—	0.9	0.7	0.4
イギリス	千英ポンド 256,410	千英ポンド 328,542	48,456,687	7.3	—	5.3	1.8	0.2
スイス	千スイスフラン 8,600	千スイスフラン 10,719	1,212,332	0.2	—	0.1	0.1	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 195,700	千スウェーデンクローナ 228,802	2,935,536	0.4	—	0.3	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 130,800	千ノルウェークローネ 141,409	1,855,291	0.3	—	0.2	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 191,500	千デンマーククローネ 239,451	3,989,260	0.6	—	0.4	0.2	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	268,700	338,808	42,032,643	6.3	—	4.2	2.0	0.0
イタリア	433,880	516,485	64,075,205	9.6	—	5.8	2.7	1.1
フランス	425,300	528,147	65,521,961	9.9	—	6.3	2.6	1.0
オランダ	96,970	118,139	14,656,379	2.2	—	1.5	0.5	0.3
スペイン	254,300	313,107	38,844,080	5.8	—	3.6	1.7	0.6
ベルギー	102,100	132,549	16,444,084	2.5	—	1.9	0.5	0.1
オーストリア	63,200	77,961	9,671,942	1.5	—	1.0	0.4	0.1
フィンランド	28,500	32,000	3,970,030	0.6	—	0.4	0.2	0.0
アイルランド	43,000	49,616	6,155,386	0.9	—	0.5	0.3	0.1
ポーランド	千ズロチ 136,700	千ズロチ 144,005	4,219,347	0.6	—	0.3	0.3	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 29,930	千シンガポールドル 31,612	2,552,046	0.4	—	0.2	0.2	0.0
マレーシア	千リンギ 107,200	千リンギ 107,449	2,815,170	0.4	—	0.2	0.2	0.0
オーストラリア	千豪ドル 153,750	千豪ドル 165,638	13,863,902	2.1	—	1.3	0.5	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 953,500	千メキシコペソ 981,391	5,839,278	0.9	—	0.5	0.2	0.2
南アフリカ	千ランド 462,800	千ランド 422,977	3,536,092	0.5	—	0.4	0.1	0.0
合 計	—	—	658,099,760	99.0	—	53.7	33.0	12.3

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY BOND	8.125	19,300	22,183	2,525,834	2019/8/15
		US TREASURY BOND	8.75	12,700	15,567	1,772,506	2020/8/15
		US TREASURY BOND	8.0	21,100	26,675	3,037,217	2021/11/15
		US TREASURY BOND	6.25	13,800	17,154	1,953,159	2023/8/15
		US TREASURY BOND	2.375	50,100	50,522	5,752,516	2024/8/15
		US TREASURY BOND	6.0	39,200	50,586	5,759,764	2026/2/15
		US TREASURY BOND	6.5	18,800	25,384	2,890,268	2026/11/15
		US TREASURY BOND	6.125	23,700	31,802	3,621,025	2027/11/15
		US TREASURY BOND	5.5	12,000	15,549	1,770,451	2028/8/15
		US TREASURY BOND	5.25	5,000	6,373	725,679	2028/11/15
		US TREASURY BOND	5.25	800	1,023	116,485	2029/2/15
		US TREASURY BOND	4.375	100	124	14,172	2038/2/15
		US TREASURY BOND	2.875	25,300	24,588	2,799,639	2043/5/15
		US TREASURY BOND	3.75	16,000	18,155	2,067,128	2043/11/15
		US TREASURY N/B	2.625	8,500	8,616	981,079	2018/4/30
		US TREASURY N/B	0.625	500	497	56,618	2018/4/30
		US TREASURY N/B	3.875	400	410	46,764	2018/5/15
		US TREASURY N/B	1.0	600	598	68,174	2018/5/15
		US TREASURY N/B	2.375	600	607	69,143	2018/5/31
		US TREASURY N/B	1.0	4,900	4,889	556,693	2018/5/31
		US TREASURY N/B	1.125	21,400	21,379	2,434,224	2018/6/15
		US TREASURY N/B	2.375	31,200	31,603	3,598,363	2018/6/30
		US TREASURY N/B	1.375	8,500	8,513	969,397	2018/6/30
		US TREASURY N/B	0.875	1,000	995	113,379	2018/7/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,800	8,911	1,014,688	2018/7/31
		US TREASURY N/B	1.375	18,400	18,428	2,098,297	2018/7/31
		US TREASURY N/B	0.75	17,700	17,594	2,003,277	2018/7/31
		US TREASURY N/B	4.0	4,800	4,967	565,549	2018/8/15
		US TREASURY N/B	1.0	19,600	19,539	2,224,769	2018/8/15
		US TREASURY N/B	1.5	28,800	28,887	3,289,158	2018/8/31
		US TREASURY N/B	1.0	800	797	90,757	2018/9/15
		US TREASURY N/B	1.375	27,400	27,436	3,123,907	2018/9/30
		US TREASURY N/B	0.75	10,000	9,927	1,130,371	2018/9/30
		US TREASURY N/B	0.875	2,400	2,386	271,694	2018/10/15
		US TREASURY N/B	1.75	9,900	9,967	1,134,919	2018/10/31
		US TREASURY N/B	1.25	21,400	21,389	2,435,461	2018/10/31
		US TREASURY N/B	0.75	700	694	79,069	2018/10/31
		US TREASURY N/B	3.75	35,700	37,006	4,213,579	2018/11/15
		US TREASURY N/B	1.25	1,700	1,699	193,478	2018/11/15
		US TREASURY N/B	1.375	500	500	56,990	2018/11/30
		US TREASURY N/B	1.25	6,000	5,994	682,546	2018/11/30
		US TREASURY N/B	1.25	700	699	79,649	2018/12/15
		US TREASURY N/B	1.375	6,500	6,506	740,812	2018/12/31
		US TREASURY N/B	1.5	5,500	5,515	628,040	2018/12/31
		US TREASURY N/B	1.125	5,100	5,083	578,848	2019/1/15

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	
	国債証券					
		1.25	7,500	7,490	852,815	2019/1/31
		1.5	3,500	3,510	399,661	2019/1/31
		1.125	1,000	996	113,481	2019/1/31
		2.75	37,500	38,430	4,375,659	2019/2/15
		0.75	900	890	101,445	2019/2/15
		1.375	16,100	16,111	1,834,434	2019/2/28
		1.5	16,200	16,246	1,849,863	2019/2/28
		1.0	10,800	10,733	1,222,146	2019/3/15
		1.5	4,000	4,012	456,809	2019/3/31
		1.625	25,500	25,633	2,918,627	2019/3/31
		1.25	2,000	1,996	227,301	2019/3/31
		0.875	3,500	3,468	394,914	2019/4/15
		1.25	5,000	4,990	568,165	2019/4/30
		1.625	5,600	5,629	641,003	2019/4/30
		3.125	27,600	28,569	3,252,892	2019/5/15
		0.875	1,300	1,287	146,589	2019/5/15
		1.125	1,400	1,393	158,638	2019/5/31
		1.5	10,600	10,629	1,210,263	2019/5/31
		0.875	500	494	56,336	2019/6/15
		1.0	1,400	1,389	158,152	2019/6/30
		1.625	7,900	7,939	903,991	2019/6/30
		0.75	5,500	5,423	617,545	2019/7/15
		1.625	14,500	14,571	1,659,095	2019/7/31
		3.625	26,100	27,385	3,118,127	2019/8/15
		1.0	3,000	2,971	338,364	2019/8/31
		1.625	8,800	8,842	1,006,782	2019/8/31
		1.0	3,000	2,969	338,110	2019/9/30
		1.75	17,700	17,834	2,030,594	2019/9/30
		3.375	49,300	51,639	5,879,710	2019/11/15
		1.0	8,800	8,699	990,539	2019/11/30
		1.5	1,800	1,801	205,148	2019/11/30
		1.125	12,000	11,891	1,353,937	2019/12/31
		1.625	3,800	3,814	434,324	2019/12/31
		1.375	2,000	1,993	227,008	2020/1/31
		1.25	5,400	5,364	610,809	2020/1/31
		3.625	51,800	54,744	6,233,163	2020/2/15
		1.25	2,700	2,680	305,152	2020/2/29
		1.625	5,000	5,012	570,745	2020/3/15
		1.125	4,000	3,953	450,156	2020/3/31
		1.375	21,300	21,201	2,414,039	2020/3/31
		1.375	3,200	3,182	362,359	2020/4/30
		3.5	47,700	50,412	5,740,017	2020/5/15
		1.5	6,500	6,483	738,181	2020/5/31
		1.875	16,600	16,741	1,906,171	2020/6/30
		1.625	13,200	13,207	1,503,773	2020/6/30
		2.0	14,000	14,164	1,612,720	2020/7/31
		2.625	42,500	43,844	4,992,160	2020/8/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	37,600	38,175	4,346,690	2020/8/31
		US TREASURY N/B	2.0	6,000	6,066	690,738	2020/9/30
		US TREASURY N/B	1.75	1,600	1,603	182,531	2020/10/31
		US TREASURY N/B	2.625	52,600	54,270	6,179,234	2020/11/15
		US TREASURY N/B	2.375	6,800	6,957	792,212	2020/12/31
		US TREASURY N/B	2.125	5,300	5,374	611,896	2021/1/31
		US TREASURY N/B	1.375	7,000	6,905	786,310	2021/1/31
		US TREASURY N/B	3.625	45,800	48,973	5,576,156	2021/2/15
		US TREASURY N/B	2.0	5,000	5,046	574,592	2021/2/28
		US TREASURY N/B	1.125	10,000	9,764	1,111,825	2021/2/28
		US TREASURY N/B	2.25	1,800	1,831	208,566	2021/3/31
		US TREASURY N/B	2.25	12,900	13,124	1,494,383	2021/4/30
		US TREASURY N/B	3.125	38,400	40,373	4,596,983	2021/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	22,500	22,674	2,581,664	2021/5/31
		US TREASURY N/B	2.125	34,000	34,406	3,917,513	2021/6/30
		US TREASURY N/B	2.25	9,700	9,859	1,122,561	2021/7/31
		US TREASURY N/B	2.125	26,800	27,122	3,088,160	2021/8/15
		US TREASURY N/B	2.0	7,300	7,342	835,983	2021/8/31
		US TREASURY N/B	2.125	16,000	16,170	1,841,116	2021/9/30
		US TREASURY N/B	2.0	10,000	10,049	1,144,203	2021/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	26,000	26,142	2,976,549	2021/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	8,000	7,995	910,310	2021/11/30
		US TREASURY N/B	2.125	12,400	12,522	1,425,761	2021/12/31
		US TREASURY N/B	1.5	5,000	4,906	558,625	2022/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	33,700	33,864	3,855,817	2022/2/15
		US TREASURY N/B	1.75	27,300	27,073	3,082,636	2022/2/28
		US TREASURY N/B	1.75	9,900	9,812	1,117,262	2022/3/31
		US TREASURY N/B	1.75	30,000	29,718	3,383,776	2022/4/30
		US TREASURY N/B	1.75	23,900	23,675	2,695,635	2022/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	27,000	27,204	3,097,516	2022/6/30
		US TREASURY N/B	1.625	18,500	18,160	2,067,737	2022/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	12,800	12,528	1,426,438	2022/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	13,000	13,049	1,485,846	2022/12/31
		US TREASURY N/B	1.75	22,000	21,620	2,461,670	2023/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	17,000	16,932	1,927,907	2023/2/15
		US TREASURY N/B	1.5	25,000	24,205	2,755,990	2023/2/28
		US TREASURY N/B	1.5	11,000	10,637	1,211,167	2023/3/31
		US TREASURY N/B	1.75	42,200	41,359	4,709,169	2023/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	30,400	29,549	3,364,534	2023/5/31
		US TREASURY N/B	2.5	19,400	19,818	2,256,513	2023/8/15
US TREASURY N/B	2.75	16,800	17,399	1,981,142	2023/11/15		
US TREASURY N/B	2.75	26,800	27,740	3,158,486	2024/2/15		
US TREASURY N/B	2.5	29,100	29,631	3,373,897	2024/5/15		
US TREASURY N/B	2.25	23,100	23,060	2,625,645	2024/11/15		
US TREASURY N/B	2.0	44,700	43,746	4,980,991	2025/2/15		
US TREASURY N/B	2.125	26,500	26,119	2,973,916	2025/5/15		
US TREASURY N/B	2.0	16,000	15,590	1,775,077	2025/8/15		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2. 25	50,300	49,879	5,679,282	2025/11/15
		US TREASURY N/B	1. 625	3, 400	3, 198	364, 138	2026/ 2 /15
		US TREASURY N/B	5. 375	2, 100	2, 794	318, 235	2031/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 5	100	126	14, 406	2038/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 5	100	109	12, 497	2039/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 25	800	974	110, 977	2039/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4. 5	2, 500	3, 148	358, 503	2039/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 375	4, 200	5, 200	592, 160	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4. 625	8, 000	10, 251	1, 167, 207	2040/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 375	8, 000	9, 910	1, 128, 423	2040/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 875	7, 200	8, 304	945, 514	2040/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 25	7, 800	9, 503	1, 082, 104	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4. 75	7, 000	9, 153	1, 042, 228	2041/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 375	7, 000	8, 693	989, 861	2041/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 125	6, 500	6, 642	756, 337	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3. 125	3, 200	3, 266	371, 866	2042/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	4, 500	4, 486	510, 888	2042/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2. 75	9, 300	8, 848	1, 007, 524	2042/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2. 75	17, 600	16, 735	1, 905, 461	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3. 125	25, 200	25, 654	2, 921, 053	2043/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 625	15, 400	17, 100	1, 947, 007	2043/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3. 625	23, 200	25, 788	2, 936, 250	2044/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 375	18, 900	20, 121	2, 290, 990	2044/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 125	30, 600	31, 123	3, 543, 726	2044/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	36, 900	36, 629	4, 170, 579	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2. 5	26, 000	23, 308	2, 653, 916	2045/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	21, 700	21, 528	2, 451, 265	2045/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2. 875	2, 000	1, 934	220, 301	2045/ 8 /15
US TREASURY N/B	3. 0	15, 100	14, 972	1, 704, 779	2045/11/15		
US TREASURY N/B	2. 5	9, 500	8, 493	967, 080	2046/ 2 /15		
US TREASURY N/B	2. 5	3, 700	3, 306	376, 454	2046/ 5 /15		
小 計						291,681,873	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVERNMENT	2. 75	4, 600	4, 975	413, 230	2022/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	4. 25	5, 000	5, 189	430, 996	2018/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	0. 5	3, 000	2, 993	248, 646	2018/ 8 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 25	9, 500	9, 571	794, 923	2018/ 9 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	0. 5	10, 000	9, 973	828, 332	2018/11/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 75	4, 500	4, 585	380, 822	2019/ 3 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 75	10, 000	10, 617	881, 758	2019/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 75	8, 700	8, 900	739, 211	2019/ 9 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 5	4, 700	4, 792	398, 024	2020/ 3 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 5	7, 800	8, 428	699, 969	2020/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	0. 75	2, 800	2, 789	231, 693	2020/ 9 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	0. 75	8, 200	8, 142	676, 215	2021/ 3 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 25	10, 500	11, 452	951, 169	2021/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	0. 5	2, 800	2, 728	226, 586	2022/ 3 / 1

ノムラFOfs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,600	4,679	388,593	2023/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5	5,700	6,155	511,189	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	8,500	9,046	751,280	2025/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	8.0	3,700	5,891	489,280	2027/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	1,000	943	78,336	2027/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	5,680	8,097	672,518	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	3,400	5,128	425,921	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0	5,300	7,728	641,839	2037/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	6,400	8,474	703,838	2041/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	9,500	11,942	991,836	2045/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	2,008	166,845	2048/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	500	579	48,159	2064/12/1
小 計						13,771,222	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.25	150	152	22,422	2018/7/22
		UK TREASURY	4.5	7,100	7,666	1,130,743	2019/3/7
		UK TREASURY	1.75	19,600	20,287	2,992,271	2019/7/22
		UK TREASURY	3.75	2,000	2,167	319,728	2019/9/7
		UK TREASURY	4.75	2,300	2,596	383,021	2020/3/7
		UK TREASURY	2.0	17,490	18,462	2,723,025	2020/7/22
		UK TREASURY	3.75	7,000	7,820	1,153,430	2020/9/7
		UK TREASURY	1.5	2,200	2,293	338,333	2021/1/22
		UK TREASURY	8.0	9,340	12,253	1,807,216	2021/6/7
		UK TREASURY	3.75	8,900	10,194	1,503,521	2021/9/7
		UK TREASURY	4.0	4,850	5,676	837,289	2022/3/7
		UK TREASURY	0.5	4,000	3,980	587,010	2022/7/22
		UK TREASURY	1.75	8,700	9,240	1,362,847	2022/9/7
		UK TREASURY	2.25	5,100	5,587	824,034	2023/9/7
		UK TREASURY	2.75	11,200	12,712	1,874,892	2024/9/7
		UK TREASURY	5.0	12,450	16,315	2,406,406	2025/3/7
		UK TREASURY	4.25	9,530	12,411	1,830,627	2027/12/7
		UK TREASURY	6.0	5,350	8,077	1,191,419	2028/12/7
		UK TREASURY	4.75	5,700	8,010	1,181,509	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	5,750	7,789	1,148,877	2032/6/7
		UK TREASURY	4.5	6,600	9,355	1,379,842	2034/9/7
		UK TREASURY	4.25	3,400	4,748	700,397	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	4,400	6,699	988,035	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	4,200	6,036	890,346	2039/9/7
		UK TREASURY	4.25	5,700	8,293	1,223,208	2040/12/7
		UK TREASURY	4.5	6,100	9,366	1,381,472	2042/12/7
		UK TREASURY	3.5	20,000	26,952	3,975,150	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	5,950	9,171	1,352,767	2046/12/7
		UK TREASURY	4.25	5,350	8,544	1,260,226	2049/12/7
		UK TREASURY	3.75	8,750	13,284	1,959,294	2052/7/22
UK TREASURY	1.75	900	910	134,254	2057/7/22		
UK TREASURY	2.5	2,600	3,298	486,436	2065/7/22		
UK TREASURY	3.5	6,200	10,058	1,483,584	2068/7/22		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TSY 3 1/4% 2044	3. 25	21,050	27,009	3,983,595	2044/ 1 /22
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT	4. 25	6, 500	11, 115	1, 639, 447	2055/12/ 7
小 計						48,456,687	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	2. 0	5, 000	5, 538	626, 347	2021/ 4 /28
		SWITZERLAND GOVERNMENT	4. 0	3, 600	5, 181	585, 984	2028/ 4 / 8
小 計						1, 212, 332	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	4. 25	2, 300	2, 507	32, 167	2019/ 3 /12
		SWEDISH GOVERNMENT	5. 0	45, 500	54, 113	694, 271	2020/12/ 1
		SWEDISH GOVERNMENT	3. 5	53, 400	62, 803	805, 771	2022/ 6 / 1
		SWEDISH GOVERNMENT	1. 5	26, 600	28, 761	369, 005	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT	2. 5	41, 700	48, 405	621, 040	2025/ 5 /12
		SWEDISH GOVERNMENT	1. 0	9, 900	10, 225	131, 196	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3. 5	16, 300	21, 986	282, 081	2039/ 3 /30
小 計						2, 935, 536	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	4. 5	27, 300	29, 420	385, 995	2019/ 5 /22
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3. 75	27, 600	30, 623	401, 781	2021/ 5 /25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2. 0	14, 300	14, 893	195, 402	2023/ 5 /24
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3. 0	44, 900	49, 654	651, 472	2024/ 3 /14
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 75	4, 700	4, 797	62, 941	2025/ 3 /13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 5	4, 700	4, 664	61, 204	2026/ 2 /19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 75	7, 300	7, 354	96, 494	2027/ 2 /17
小 計						1, 855, 291	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0. 25	2, 500	2, 530	42, 157	2018/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4. 0	34, 100	37, 970	632, 586	2019/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	3. 0	41, 100	47, 043	783, 737	2021/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1. 5	30, 100	32, 843	547, 164	2023/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1. 75	31, 400	34, 985	582, 864	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0. 5	4, 000	3, 923	65, 369	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4. 5	48, 300	80, 154	1, 335, 380	2039/11/15
小 計						3, 989, 260	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	0. 5	1, 800	1, 841	228, 504	2019/ 4 /12
		BUNDESobligation	0. 25	10, 000	10, 222	1, 268, 153	2019/10/11
		BUNDESobligation	—	3, 600	3, 665	454, 780	2020/ 4 /17
		BUNDESobligation	0. 25	3, 000	3, 081	382, 310	2020/10/16
		BUNDESobligation	—	1, 600	1, 630	202, 241	2021/ 4 / 9
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3. 5	17, 700	19, 303	2, 394, 763	2019/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3. 25	6, 700	7, 402	918, 403	2020/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3. 0	4, 100	4, 568	566, 748	2020/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 25	13, 300	14, 552	1, 805, 361	2020/ 9 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	13, 300	14, 779	1, 833, 576	2021/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3. 25	7, 000	8, 088	1, 003, 441	2021/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 25	8, 400	9, 379	1, 163, 665	2021/ 9 / 4

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	11,500	12,779	1,585,452	2022/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	7,500	8,287	1,028,147	2022/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,000	5,468	678,471	2022/ 9 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,200	5,705	707,778	2023/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,200	5,717	709,313	2023/ 5 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	14,000	15,859	1,967,509	2023/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	14,100	20,007	2,482,145	2024/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	5,700	6,393	793,137	2024/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,500	1,658	205,718	2024/ 5 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	6,300	6,742	836,460	2024/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	9,700	9,991	1,239,555	2025/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	3,200	3,415	423,757	2025/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,000	2,041	253,320	2026/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	600	589	73,141	2027/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	19,400	31,111	3,859,655	2027/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	6,000	9,216	1,143,418	2028/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	3,400	4,961	615,471	2028/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	6,500	10,988	1,363,218	2030/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	5,300	8,642	1,072,142	2031/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	5,800	9,435	1,170,521	2034/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	5,400	8,353	1,036,344	2037/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	8,000	13,118	1,627,420	2039/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	8,200	14,442	1,791,718	2040/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	5,900	8,629	1,070,563	2042/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	4,300	5,595	694,141	2044/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	8,500	11,141	1,382,167	2046/ 8 /15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	2,700	2,807	348,347	2018/ 6 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	20,400	21,576	2,676,827	2018/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,000	8,444	1,047,651	2018/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	15,300	16,422	2,037,363	2019/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	2,800	3,026	375,508	2019/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.1	500	501	62,180	2019/ 4 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	5,800	6,081	754,446	2019/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	800	824	102,314	2019/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	11,080	12,127	1,504,483	2019/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,100	6,799	843,491	2020/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	29,200	32,432	4,023,568	2020/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	16,200	18,098	2,245,317	2020/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	2,000	2,016	250,154	2020/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	11,400	12,790	1,586,753	2021/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	9,000	10,107	1,253,986	2021/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	8,000	9,016	1,118,624	2021/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	12,800	14,965	1,856,652	2021/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	5,400	5,300	657,537	2021/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	19,966	2,477,081	2022/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	9,600	11,763	1,459,421	2022/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	20,700	25,427	3,154,582	2022/11/ 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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4,000	3,930	487,605	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,700	7,912	981,622	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	9,300	11,174	1,386,355	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	11,700	17,104	2,121,950	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	15,900	18,825	2,335,503	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	3,000	3,029	375,864	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	2,300	2,609	323,715	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	14,900	18,289	2,269,055	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	3,000	2,915	361,650	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,000	2,997	371,882	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	8,500	10,169	1,261,615	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	7,200	10,366	1,286,075	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	18,200	25,314	3,140,501	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	6,300	7,728	958,839	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	20,700	26,769	3,320,991	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	18,300	25,554	3,170,244	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	3,000	2,677	332,133	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	6,400	8,843	1,097,127	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,400	10,830	1,343,584	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	6,700	7,745	960,869	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,000	10,380	1,287,742	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	15,600	20,085	2,491,745	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10,100	12,677	1,572,773	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	8,100	8,056	999,459	2046/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	8,000	8,248	1,023,326	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	10,300	10,558	1,309,947	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	2,800	2,835	351,814	2020/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	1,100	1,114	138,247	2020/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	7,000	6,986	866,763	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	7,000	8,160	1,012,360	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	600	569	70,669	2036/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.0	200	203	25,214	2018/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	10,800	11,559	1,434,055	2018/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.0	26,200	26,816	3,326,869	2018/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	2,200	2,220	275,442	2019/2/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	11,500	12,583	1,561,152	2019/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	4,000	4,891	606,778	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.75	11,500	12,710	1,576,827	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.5	14,800	16,540	2,051,955	2020/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	27,300	30,019	3,724,167	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	0.25	2,000	2,042	253,355	2020/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.75	11,800	13,684	1,697,694	2021/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	15,100	17,423	2,161,525	2021/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	14,500	16,726	2,075,043	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.25	20,100	22,550	2,797,608	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	8,200	12,308	1,527,036	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	31,300	39,472	4,896,949	2023/10/25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.75	8,000	8,798	1,091,594	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	6.0	19,800	28,753	3,567,166	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.0	6,000	6,192	768,179	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.5	33,100	41,285	5,121,895	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	7,200	8,519	1,056,872	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	24,500	36,986	4,588,551	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	1,000	1,034	128,331	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.75	19,600	31,970	3,966,216	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	6,600	10,094	1,252,317	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	11,800	16,979	2,106,490	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	15,900	24,679	3,061,798	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	15,200	19,817	2,458,572	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	4,500	6,891	854,968	2055/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	3,800	5,918	734,201	2060/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	7,470	7,880	977,698	2018/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	6,300	6,502	806,740	2019/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	7,100	7,816	969,701	2019/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	2,000	2,044	253,642	2020/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	5,800	6,545	812,045	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	7,900	9,109	1,130,163	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	400	404	50,231	2022/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	1,500	1,692	209,946	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	5,900	7,201	893,423	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	4,300	6,166	765,032	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	1,400	1,553	192,722	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	13,500	15,288	1,896,722	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	4,000	4,004	496,736	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,000	2,021	250,791	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	7,300	11,011	1,366,064	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	4,400	5,453	676,543	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	5,000	7,676	952,345	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	6,200	9,639	1,195,867	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	4,500	6,125	759,961	2047/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	100	100	12,475	2018/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.1	7,800	8,219	1,019,748	2018/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.75	7,100	7,535	934,833	2018/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	2,700	2,723	337,936	2019/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	13,300	14,103	1,749,667	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	8,900	9,863	1,223,697	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	8,800	9,782	1,213,674	2019/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	27,500	30,869	3,829,717	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.85	10,600	12,404	1,538,848	2020/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	7,900	9,607	1,191,916	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	5,900	6,048	750,406	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	9,200	11,592	1,438,215	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	17,000	21,602	2,680,062	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	6,000	7,363	913,465	2023/10/31

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	13,900	17,450	2,164,854	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	6,700	7,982	990,252	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	900	923	114,623	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	14,000	17,632	2,187,463	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	6,000	6,253	775,818	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	18,400	25,401	3,151,277	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	7,800	10,524	1,305,674	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	5,400	7,437	922,713	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	8,400	11,308	1,402,905	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	7,800	11,158	1,384,326	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	1,000	1,044	129,584	2066/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	17,500	25,194	3,125,691	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	8,500	12,435	1,542,748	2032/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	5,200	6,541	811,479	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.25	100	102	12,659	2018/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	7,600	8,239	1,022,244	2019/9/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	5,800	6,624	821,839	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	5,200	6,233	773,360	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	4,800	5,789	718,203	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	6,400	7,895	979,458	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	5,000	5,672	703,741	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	10,000	11,610	1,440,336	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	8,400	11,293	1,401,112	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,000	1,032	128,141	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,000	974	120,884	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	3,500	4,845	601,079	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	6,400	9,741	1,208,472	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	6,500	9,341	1,158,917	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	1,000	939	116,525	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	1,300	1,291	160,211	2066/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	4.0	5,200	5,649	700,875	2019/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	11,900	17,798	2,208,122	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	11,000	17,474	2,167,897	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.15	2,300	2,357	292,471	2018/10/19
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.35	2,500	2,726	338,218	2019/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.95	2,500	2,632	326,525	2019/6/18
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	2,400	2,445	303,401	2019/10/18
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	5,600	6,374	790,783	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	4,400	5,127	636,095	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	3,300	3,923	486,774	2022/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	5,000	5,966	740,203	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	2,000	1,989	246,842	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	3,900	4,323	536,339	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	3,000	3,309	410,514	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	1,300	1,386	172,002	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	5,400	7,489	929,184	2026/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,032	252,208	2026/10/20

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	6. 25	6, 100	9, 570	1, 187, 352	2027/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 4	1, 000	1, 203	149, 281	2034/ 5 /23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4. 15	4, 700	7, 119	883, 235	2037/ 3 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 15	5, 800	7, 984	990, 506	2044/ 6 /20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1. 125	1, 500	1, 536	190, 572	2018/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	4. 375	2, 100	2, 324	288, 353	2019/ 7 / 4
		FINNISH GOVERNMENT	3. 375	2, 000	2, 226	276, 182	2020/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0. 375	2, 300	2, 359	292, 748	2020/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	3. 5	2, 000	2, 302	285, 686	2021/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	1. 625	3, 200	3, 491	433, 150	2022/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	1. 5	4, 200	4, 571	567, 114	2023/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	4. 0	2, 400	3, 111	386, 054	2025/ 7 / 4
		FINNISH GOVERNMENT	0. 875	1, 000	1, 039	128, 966	2025/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0. 5	2, 000	2, 002	248, 387	2026/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	2. 75	3, 500	4, 276	530, 522	2028/ 7 / 4
		FINNISH GOVERNMENT	0. 75	700	684	84, 869	2031/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	2. 625	1, 600	2, 074	257, 421	2042/ 7 / 4
アイルランド	国債証券	IRELAND(REPUBLIC OF) 4. 4	4. 4	3, 600	3, 971	492, 693	2019/ 6 /18
		IRISH GOVERNMENT	4. 5	5, 600	5, 998	744, 173	2018/10/18
		IRISH GOVERNMENT	5. 9	3, 400	3, 925	487, 048	2019/10/18
		IRISH GOVERNMENT	4. 5	5, 300	6, 061	751, 937	2020/ 4 /18
		IRISH GOVERNMENT	5. 0	3, 500	4, 143	514, 061	2020/10/18
		IRISH GOVERNMENT	5. 4	3, 500	4, 769	591, 702	2025/ 3 /13
		IRISH TSY 1. 7% 2037	1. 7	1, 000	989	122, 726	2037/ 5 /15
		IRISH TSY 2% 2045	2. 0	2, 500	2, 495	309, 596	2045/ 2 /18
		IRISH TSY 2. 4% 2030	2. 4	4, 600	5, 183	643, 037	2030/ 5 /15
		IRISH TSY 3. 4% 2024	3. 4	6, 600	7, 936	984, 643	2024/ 3 /18
		REPUBLIC OF IRELAND	3. 9	3, 400	4, 141	513, 765	2023/ 3 /20
小 計						261, 371, 715	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2. 5	8, 900	8, 983	263, 221	2018/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	—	6, 200	6, 036	176, 882	2018/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3. 25	5, 800	5, 942	174, 120	2019/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5. 5	11, 100	11, 990	351, 313	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1. 5	6, 300	6, 153	180, 289	2020/ 4 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5. 25	30, 700	33, 515	981, 995	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5. 75	11, 100	12, 495	366, 111	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5. 75	9, 400	10, 701	313, 565	2022/ 9 /23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4. 0	12, 500	13, 190	386, 485	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3. 25	23, 000	22, 979	673, 293	2025/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2. 5	8, 000	7, 478	219, 105	2026/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5. 75	3, 700	4, 538	132, 964	2029/ 4 /25
小 計						4, 219, 347	
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	4. 0	1, 600	1, 660	134, 024	2018/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2. 5	4, 950	5, 077	409, 933	2019/ 6 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3. 25	4, 000	4, 230	341, 487	2020/ 9 / 1

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
シンガポール			%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2. 25	2,980	3,054	246,589	2021/ 6 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3. 125	1, 400	1, 498	120,956	2022/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2. 75	3, 000	3, 148	254, 178	2023/ 7 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3. 0	2, 300	2, 456	198, 305	2024/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3. 5	3, 900	4, 346	350, 915	2027/ 3 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2. 875	2, 400	2, 541	205, 200	2030/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3. 375	500	563	45, 450	2033/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2. 75	2, 900	3, 034	245, 003	2042/ 4 / 1
小 計						2, 552, 046	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4. 059	400	405	10, 614	2024/ 9 / 30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 58	5, 000	5, 019	131, 514	2018/ 9 / 28
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 759	900	907	23, 777	2019/ 3 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 654	3, 400	3, 414	89, 463	2019/10/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 378	11, 900	12, 157	318, 514	2019/11/29
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 492	6, 600	6, 590	172, 673	2020/ 3 / 31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 889	2, 400	2, 421	63, 445	2020/ 7 / 31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 16	6, 000	6, 109	160, 073	2021/ 7 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 048	8, 700	8, 834	231, 472	2021/ 9 / 30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 418	4, 600	4, 524	118, 536	2022/ 8 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 48	11, 000	10, 822	283, 560	2023/ 3 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 181	5, 800	5, 883	154, 144	2024/ 7 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 955	600	598	15, 672	2025/ 9 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 392	8, 800	8, 997	235, 732	2026/ 4 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 502	6, 000	5, 623	147, 331	2027/ 5 / 31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 733	1, 800	1, 708	44, 756	2028/ 6 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5. 248	2, 700	2, 940	77, 050	2028/ 9 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 498	3, 500	3, 528	92, 435	2030/ 4 / 15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 232	4, 400	4, 326	113, 354	2031/ 6 / 30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 127	4, 700	4, 569	119, 725	2032/ 4 / 15
MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 844	400	375	9, 834	2033/ 4 / 15		
MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 935	7, 600	7, 690	201, 487	2043/ 9 / 30		
小 計						2, 815, 170	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 25	6, 600	6, 749	564, 965	2018/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 25	13, 700	14, 573	1, 219, 813	2019/ 3 / 15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	4, 900	5, 011	419, 436	2019/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 5	13, 100	14, 074	1, 178, 051	2020/ 4 / 15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1. 75	6, 800	6, 744	564, 517	2020/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 75	10, 200	11, 651	975, 218	2021/ 5 / 15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 0	400	397	33, 276	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 75	8, 400	9, 854	824, 818	2022/ 7 / 15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 5	8, 100	9, 527	797, 464	2023/ 4 / 21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	7, 900	8, 047	673, 595	2024/ 4 / 21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 25	18, 300	19, 211	1, 608, 018	2025/ 4 / 21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 25	12, 600	14, 222	1, 190, 455	2026/ 4 / 21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 75	11, 250	13, 267	1, 110, 493	2027/ 4 / 21

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	800	800	66,971	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	5,800	5,502	460,555	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10,100	10,506	879,380	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	3,600	4,235	354,539	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	1,675	140,210	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	5,400	5,727	479,389	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	3,800	3,679	308,009	2039/6/21
小計						13,863,902	
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	4.75	70,000	68,614	408,253	2018/6/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	110,700	113,368	674,545	2018/12/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	60,300	57,460	341,889	2019/12/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	70,700	72,492	431,328	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	124,300	121,531	723,114	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	48,400	47,053	279,965	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	30,700	35,719	212,530	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	8,000	7,245	43,113	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	103,100	104,793	623,523	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	47,100	51,498	306,414	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	44,500	45,760	272,276	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	10,000	10,257	61,034	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	46,000	57,661	343,088	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	30,500	33,630	200,099	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	64,200	65,613	390,397	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,000	2,092	12,449	2047/11/7		
小計						515,253	2023/12/7
小計						5,839,278	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	20,100	20,241	169,218	2018/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	25,300	25,063	209,527	2020/1/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	26,100	25,197	210,648	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	25,200	24,654	206,108	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	70,000	77,582	648,587	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	27,000	24,505	204,863	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	30,000	24,738	206,809	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	46,400	42,126	352,177	2032/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	47,100	33,644	281,267	2036/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	32,000	28,816	240,901	2037/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	4,800	4,475	37,411	2040/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	30,600	21,566	180,293	2041/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	32,100	28,925	241,818	2044/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	46,100	41,442	346,459	2048/2/28
		小計					
合計						658,099,760	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 658,099,760	% 98.5
コール・ローン等、その他	10,157,962	1.5
投資信託財産総額	668,257,722	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（662,230,664千円）の投資信託財産総額（668,257,722千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝113.86円、1カナダドル＝83.05円、1英ポンド＝147.49円、1スイスフラン＝113.10円、1スウェーデンクローナ＝12.83円、1ノルウェークローネ＝13.12円、1デンマーククローネ＝16.66円、1ユーロ＝124.06円、1ズロチ＝29.30円、1シンガポールドル＝80.73円、1リンギ＝26.20円、1豪ドル＝83.70円、1メキシコペソ＝5.95円、1ランド＝8.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	671,226,552,802
コール・ローン等	3,356,752,811
公社債(評価額)	658,099,760,346
未収入金	3,247,987,864
未収利息	6,265,289,584
前払費用	256,762,197
(B) 負債	6,472,404,827
未払金	5,818,573,835
未払解約金	645,927,677
未払利息	4,115
その他未払費用	7,899,200
(C) 純資産総額(A－B)	664,754,147,975
元本	302,031,601,625
次期繰越損益金	362,722,546,350
(D) 受益権総口数	302,031,601,625口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,009円

(注) 期首元本額は291,325,475,847円、期中追加設定元本額は41,419,676,069円、期中一部解約元本額は30,713,550,291円、1口当たり純資産額は2.2009円です。

○損益の状況（2016年5月11日～2017年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,591,670,788
受取利息	19,593,036,598
支払利息	△ 1,365,810
(B) 有価証券売買損益	△ 10,359,248,853
売買益	20,672,406,631
売買損	△ 31,031,655,484
(C) 保管費用等	△ 69,320,663
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,163,101,272
(E) 前期繰越損益金	341,572,524,818
(F) 追加信託差損益金	46,613,959,629
(G) 解約差損益金	△ 34,627,039,369
(H) 計(D＋E＋F＋G)	362,722,546,350
次期繰越損益金(H)	362,722,546,350

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村外国債券インデックス（野村投資一任口座向け）	186,858,504,066
野村世界6資産分散投信（分配コース）	28,123,863,474
野村外国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）	12,779,489,266
マイ・ロード	8,396,053,347
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	7,074,282,593
のむらップ・ファンド（普通型）	7,049,506,140
グローバル・インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	5,771,334,376
のむらップ・ファンド（保守型）	4,923,155,923
野村DC外国債券インデックスファンド	3,259,609,223
マイバランス50（確定拠出年金向け）	2,900,464,411
マイバランス70（確定拠出年金向け）	2,589,009,498
野村外国債券インデックス Bコース（野村SMA・EW向け）	2,465,959,976
グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	2,265,600,667
野村グローバル・インデックス・バランス75VA（適格機関投資家専用）	2,164,169,025
マイバランス30（確定拠出年金向け）	2,130,321,675
ノムラ外国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	1,963,921,785
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,903,770,200
野村ワールド・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	1,854,139,207
グローバル・インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	1,727,512,193
野村外国債券インデックス（野村SMA向け）	1,726,688,217
のむらップ・ファンド（積極型）	1,650,685,398
野村世界6資産分散投信（成長コース）	1,550,992,042
マイバランスDC30	1,241,002,811
野村DC運用戦略ファンド	1,207,900,516
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	1,073,157,685
マイバランスDC50	765,928,639
野村インデックスファンド・外国債券	704,799,284
ネクストコア	678,789,899
グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	647,553,052
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	540,099,984
野村外国債券バッシブファンド（確定拠出年金向け）	530,972,422
野村ワールド・インデックス・バランス35VA（適格機関投資家専用）	504,205,034
マイバランスDC70	461,341,370
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	455,477,950
野村外国債券インデックスファンド	294,047,502
のむらップ・ファンド（やや保守型）	289,746,172
野村グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	237,745,036
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	200,013,315
野村グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	195,849,097
バランスセレクト50	95,597,698
バランスセレクト30	90,376,727
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	89,259,609
のむらップ・ファンド（やや積極型）	80,942,919
バランスセレクト70	75,084,362
野村資産設計ファンド2040	71,599,738
野村資産設計ファンド2025	50,575,113
野村資産設計ファンド2020	48,213,634
野村資産設計ファンド2030	41,284,644
野村資産設計ファンド2015	39,664,609
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	31,841,681
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券	29,700,278
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	29,086,187
野村資産設計ファンド2035	28,505,057
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）	18,611,102
野村外国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	11,603,558

ファンド名	当期末
	元本額
	円
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	7,306,024
野村資産設計ファンド2045	6,164,098
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	5,631,680
野村資産設計ファンド2050	5,453,395
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	3,895,239
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	3,625,898
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	3,038,940
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	1,511,427
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型（適格機関投資家専用）	1,312,663
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	1,163,075
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,093,066
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	888,025
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	793,345
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	36,599
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	24,808
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	24,301
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	17,860
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	11,796

〇お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

外国債券コア・ファンド (少人数私募)

第12期末(2017年8月14日)		第12期	
基準価額	14,600円	騰落率	-1.69%
純資産総額	13,805百万円	分配金合計	0円

(注) 騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。外貨建資産については、原則として対円での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が、これとは別に通貨アクティブ・ポジションを構築し、通貨運用からの収益の確保もめざします。
主要投資対象	
本ファンド	外国債券コア・マザーファンドの受益証券
外国債券コア・マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への組入れについて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	原則として毎計算期末(毎年8月12日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。

追加型投信／海外／債券

第12期(決算日2017年8月14日)

作成対象期間: 2016年8月13日～2017年8月14日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「外国債券コア・ファンド(少人数私募)」は、このたび、第12期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおり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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
8期（2013年8月12日）	12,784	0	2.6	12,396	0.7	98.3	△10.1	13,042
9期（2014年8月12日）	13,653	0	6.8	13,062	5.4	95.3	△24.4	13,957
10期（2015年8月12日）	14,054	0	2.9	13,510	3.4	94.5	12.6	21,021
11期（2016年8月12日）	14,851	0	5.7	14,259	5.5	82.1	△2.7	15,409
12期（2017年8月14日）	14,600	0	△1.7	13,963	△2.1	89.6	22.9	13,805

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き））は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■当期中の基準価額と市況推移

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） 2016年8月12日	円 14,851	% －	14,259	% －	% 82.1	% △2.7
8月末	14,869	0.1	14,239	△0.1	108.9	6.0
9月末	14,859	0.1	14,210	△0.3	99.7	△0.8
10月末	14,631	△1.5	14,022	△1.7	119.6	12.3
11月末	14,392	△3.1	13,717	△3.8	107.7	11.0
12月末	14,431	△2.8	13,746	△3.6	100.4	12.0
2017年1月末	14,344	△3.4	13,674	△4.1	98.5	10.0
2月末	14,469	△2.6	13,794	△3.3	91.6	20.7
3月末	14,437	△2.8	13,767	△3.5	91.8	20.0
4月末	14,470	△2.6	13,846	△2.9	93.4	17.6
5月末	14,576	△1.9	13,929	△2.3	89.1	23.2
6月末	14,504	△2.3	13,864	△2.8	91.9	28.3
7月末	14,509	△2.3	13,896	△2.5	91.8	25.2
（期 末） 2017年8月14日	14,600	△1.7	13,963	△2.1	89.6	22.9

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

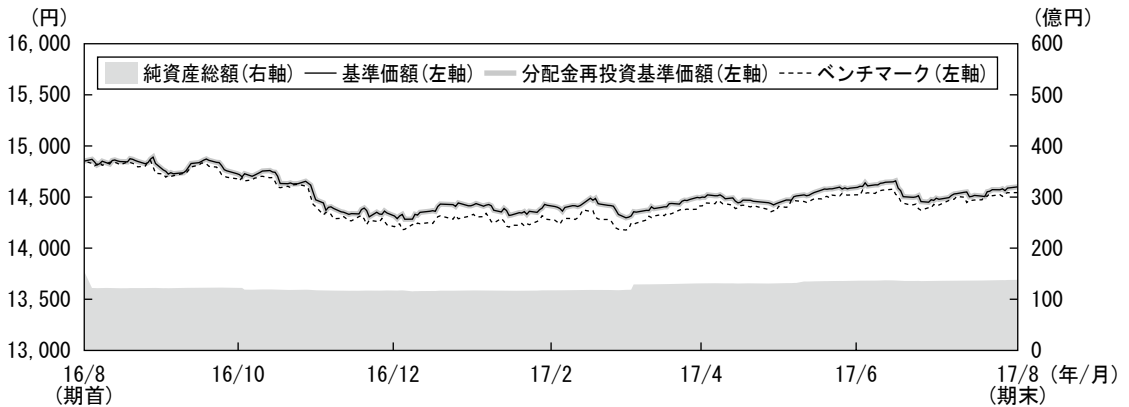
（注2）ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き））は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2016年8月13日～2017年8月14日）



第12期首：14,851円

第12期末：14,600円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：－1.69%（分配金再投資ベース）

- （注1）ベンチマークはブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き）です。
- （注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- （注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- （注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の14,851円から251円下落し、期末には14,600円となりました。

上昇要因

保有する債券などからの利息収入が、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である先進国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことや、為替ヘッジに伴うヘッジ・コストなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜海外債券市場＞

当期、主要先進国の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、期の前半は、大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる経済政策を受けて、インフレ率が上昇し、米国の経済成長が加速するとの期待が高まったことや、F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを決定するとともに、2017年の想定利上げ回数を引き上げたことなどをを受けて利回りが上昇しました。期の後半は、2017年3月14－15日に開催されたF O M C（米連邦公開市場委員会）において利上げが決定されたものの、イエレンF R B議長が追加利上げに対して慎重な姿勢を示し、米国の利上げペースが加速するとの見方が後退したこと、トランプ政権の政策の実行力に対する懸念、北朝鮮情勢の緊迫化などから利回りは低下基調となりましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。ユーロ圏では、期の前半は、米大統領選挙の結果を受けて投資家のリスク選好意欲が高まったこと、英国の2016年7－9月期実質G D P（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどが利回り上昇要因となりました。期の後半は、仏大統領選挙で親E U（欧州連合）の姿勢を示すマクロン氏が勝利し、欧州の政治リスクが後退したこと、E C B（欧州中央銀行）による量的金融緩和の縮小観測の高まりなどが利回り上昇要因となり、当期のドイツ10年国債利回りは上昇しました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドル、ユーロなどに対して円安が進みました。

米ドルは、11月の米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏が掲げる経済政策への期待感から投資家のリスク選好度が高まった局面において、対円で大きく上昇しました。年明け以降は、北朝鮮情勢の緊迫化、米国の利上げペースが加速するとの見方が後退したこと、トランプ政権の政策の実行力に対する懸念などからやや弱含んだものの、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。ユーロは、期の前半は米ドルと同様に米大統領選挙の結果などを背景に対円で上昇し、期の後半もE C Bによる量的金融緩和の縮小観測の高まりなどをを受けて上昇し、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

外国債券コア・マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、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した。

<本マザーファンド>

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のアンダーウェイトなどでした。

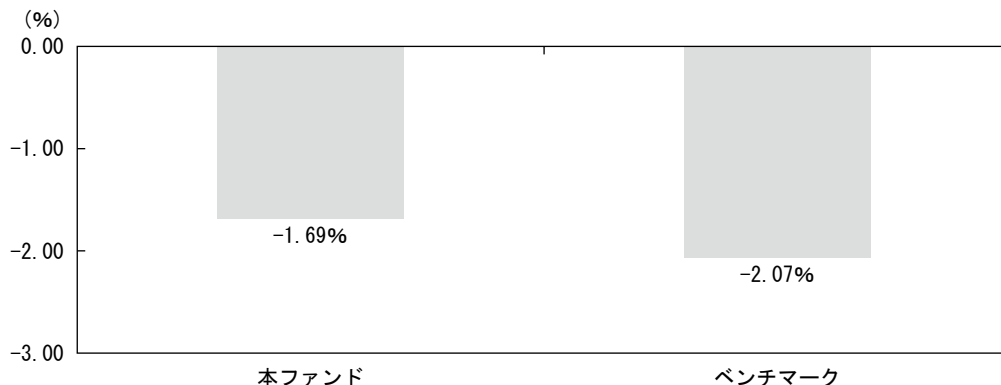
期末時点では、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや国別配分戦略における欧州（ドイツ）やカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のアンダーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやスウェーデン・クローナなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロや英ポンドなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやスウェーデン・クローナ、ノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロや日本円などをアンダーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は－1.69％となり、ベンチマーク（－2.07％）を上回りました。

当期においては通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となる一方で、国別配分戦略、デュレーション戦略がマイナス寄与となりました。通貨配分戦略では、スウェーデン・クローナやノルウェー・クローネのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、国債および金利スワップや社債の銘柄選択などがプラス寄与となりました。一方で、国別配分戦略におけるカナダや欧州（ドイツ）のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となったほか、デュレーション戦略において、米国債利回りが低下した局面で米国の短期化ポジションを拡大したこともマイナス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

<本マザーファンド>

世界経済について、先進国で軟調な経済指標が散見されるものの、全体としては回復しており、力強い成長を見せていると考えています。しかし、経済成長の勢いはピークに近いと考えられ、米国経済は拡大を続けるものの、緩和的金融政策の後退、中国の財政出動効果の低下、地政学的懸念などを背景に、今後世界の経済成長にはばらつきが生じると見ています。2017年後半の注目材料は欧米の金融政策動向と考えており、F R Bによるバランスシートの縮小は10－12月期にも開始されると見ているほか、E C Bと日本銀行は、金融緩和政策を維持するものの、買い入れ対象資産が不足していることから、買い入れペースを減速させる可能性が高いと考えています。

投資戦略の観点からは、金利について、米国や英国の金利が欧州、カナダに対して相対的に上昇すると見込んでいます。また、非国債セクターでは、バリュエーション面で魅力的な証券化商品を強気に見ている一方で、エマージング市場債券、政府系M B S（住宅ローン担保証券）について弱気に見ています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2017年8月14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。）

■本ファンドのデータ

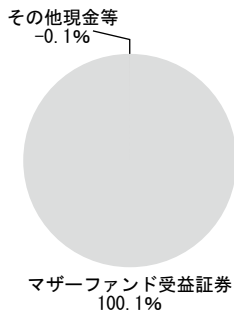
◆本ファンドの組入資産の内容（2017年8月14日現在）

○組入れファンド

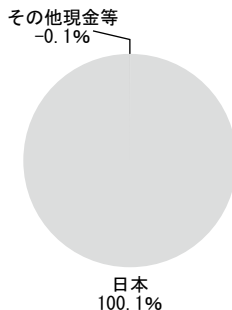
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
外国債券コア・マザーファンド	100.1%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

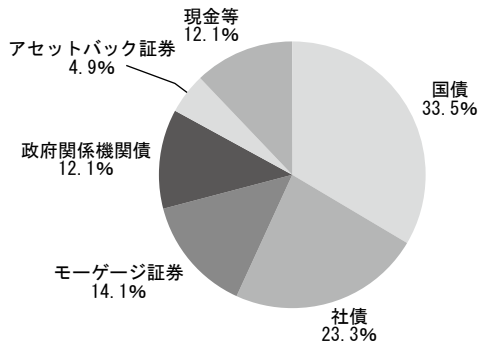
外国債券コア・マザーファンド（2017年8月14日現在）

○債券特性値

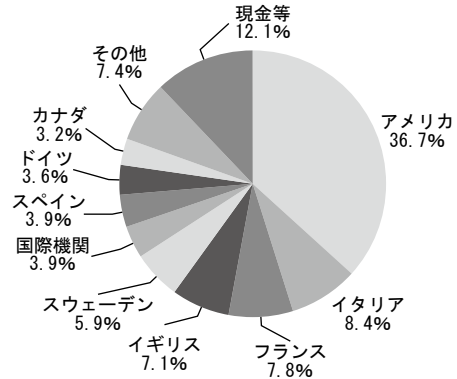
最終利回り : 1.31%

デュレーション : 6.4年

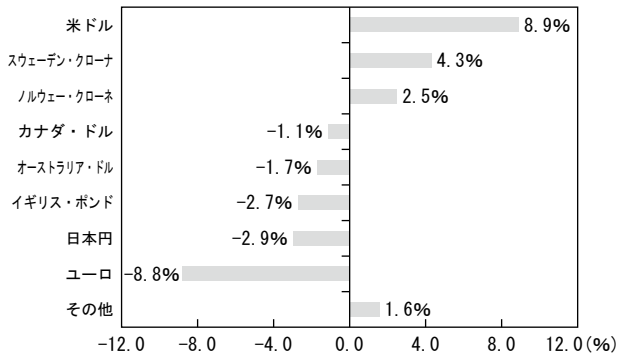
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：331銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	スウェーデン国債 4.25% 2019年3月12日	国債	SEK	5.5%
2	フランス国債 1% 2018年5月25日	国債	EUR	3.1%
3	イタリア国債 0.25% 2018年5月15日	国債	EUR	2.7%
4	ジニーメイ 4% 2047年6月20日	モーゲージ証券	USD	2.5%
5	ジニーメイ 4% 2043年10月20日	モーゲージ証券	USD	2.1%
6	アメリカ国債 2.25% 2025年11月15日	国債	USD	2.0%
7	イタリア国債 2.15% 2017年11月12日	国債	EUR	1.9%
8	欧州金融安定基金 0% 2022年11月17日	政府関係機関債	EUR	1.9%
9	FMSヴェルトマネジメント 0% 2020年11月13日	政府関係機関債	EUR	1.8%
10	スペイン国債 4.3% 2019年10月31日	国債	EUR	1.5%

（注1）債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

（注3）通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2016年8月13日～2017年8月14日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	16円 (8)	0. 109% (0. 054)	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
(販売会社)	(2)	(0. 011)	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
(受託会社)	(6)	(0. 043)	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
売買委託手数料 (先物・オプション)	2 (2)	0. 014 (0. 014)	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
その他費用 (保管費用)	5 (3)	0. 036 (0. 021)	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
(監査費用)	(1)	(0. 007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0. 008)	法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	23	0. 159	
期中の平均基準価額は14,540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、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。

(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（2016年8月13日から2017年8月14日まで）

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
外 国 債 券 コ ア ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 1,628,455	千円 2,380,630	千口 2,551,030	千円 3,823,501

■ 利害関係人との取引状況等（2016年8月13日から2017年8月14日まで）

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（2017年8月14日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外 国 債 券 コ ア ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 10,260,344	千口 9,337,769	千円 13,813,362

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年8月14日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
外 国 債 券 コ ア ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 13,813,362	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	13,813,362	100.0

（注1）外国債券コア・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,358,470千円）の投資信託財産総額（15,362,756千円）に対する比率は80.4%です。

（注2）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＝109.42円、1カナダドル＝86.29円、1メキシコペソ＝6.15円、1ユーロ＝129.30円、1英ポンド＝142.25円、1スイスフラン＝113.52円、1スウェーデンクローナ＝13.47円、1ノルウェークローネ＝13.80円、1デンマーククローネ＝17.39円、1チェココルナ＝4.94円、1ポーランドズロチ＝30.17円、1ロシアルーブル＝1.83円、1オーストラリアドル＝86.58円、1ニュージーランドドル＝80.10円、1イスラエルシェケル＝30.53円、1南アフリカランド＝8.14円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2017年8月14日
(A) 資 産	13,813,362,813円
外 国 債 券 コ ア ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評価額)	13,813,362,813
(B) 負 債	7,902,501
未 払 信 託 報 酬	7,061,596
そ の 他 未 払 費 用	840,905
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	13,805,460,312
元 本	9,455,648,026
次 期 繰 越 損 益 金	4,349,812,286
(D) 受 益 権 総 口 数	9,455,648,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,600円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2016年8月13日 至 2017年8月14日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 153,742,135円
売 買 損 益	10,122,324
(B) 信 託 報 酬 等	△ 163,864,459
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 15,193,633
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 168,935,768
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,898,683,834
(配 当 等 相 当 額)	2,620,064,220
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,737,726,924)
(F) 計 (C+D+E)	(△ 117,662,704)
(G) 収 益 分 配 金	4,349,812,286
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	0
追 加 信 託 差 損 益 金	4,349,812,286
(配 当 等 相 当 額)	2,620,064,220
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,743,921,110)
分 配 準 備 積 立 金	(△ 123,856,890)
繰 越 損 益 金	2,267,514,620
	△ 537,766,554

（注1）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引いた差額分をいいます。

（注4）収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

（注5）期首元本額は10,376,251,070円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,649,096,555円、同解約元本額は2,569,699,599円です。

■分配原資の内訳

（単位：円・％、1 万口当たり・税引前）

項 目	第 12 期
	2016年 8 月13日～2017年 8 月14日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,299

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

<お知らせ>

約款変更について

- ・ファンドのベンチマークに使用するインデックスの名称が変更になったため、所要の変更を行いました。
- ・米国の金融規制改革に関する法律の一部を構成する、いわゆるボルカー・ルールに対応するため、ファンド名の変更を行いました。
- ・投資対象とする親投資信託の名称を変更しました。
- ・当社グループ会社の組織変更に伴い、運用に関する権限の委託先の一部を変更しました。

外国債券コア・マザーファンド

親投資信託

第12期（決算日2017年8月14日）

作成対象期間：2016年8月13日～2017年8月14日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。外貨建資産については、原則として対円での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が、これとは別に通貨アクティブ・ポジションを構築し、通貨運用からの収益の確保もめざします。
主要投資対象	日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券
組入制限	①外貨建資産への組入れについて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。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況を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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先：03-6437-6000（代表）

受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2013年8月12日)	12,894	2.7	12,396	0.7	98.2	△10.1	13,048
9期(2014年8月12日)	13,785	6.9	13,062	5.4	95.3	△24.4	13,965
10期(2015年8月12日)	14,206	3.1	13,510	3.4	94.4	12.6	21,032
11期(2016年8月12日)	15,029	5.8	14,259	5.5	82.1	△ 2.7	15,420
12期(2017年8月14日)	14,793	△1.6	13,963	△2.1	89.6	22.9	13,813

(注1) ベンチマーク (ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス (除く日本、円ベース、ヘッジ付き)) は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2016年8月12日	円 15,029	% —	14,259	% —	% 82.1	% △ 2.7
8月末	15,048	0.1	14,239	△0.1	108.9	6.0
9月末	15,039	0.1	14,210	△0.3	99.6	△ 0.8
10月末	14,810	△1.5	14,022	△1.7	119.6	12.3
11月末	14,570	△3.1	13,717	△3.8	107.6	11.0
12月末	14,611	△2.8	13,746	△3.6	100.3	12.0
2017年1月末	14,524	△3.4	13,674	△4.1	98.4	10.0
2月末	14,652	△2.5	13,794	△3.3	91.6	20.7
3月末	14,621	△2.7	13,767	△3.5	91.7	20.0
4月末	14,656	△2.5	13,846	△2.9	93.4	17.6
5月末	14,765	△1.8	13,929	△2.3	89.1	23.2
6月末	14,693	△2.2	13,864	△2.8	91.8	28.2
7月末	14,700	△2.2	13,896	△2.5	91.8	25.2
(期 末) 2017年8月14日	14,793	△1.6	13,963	△2.1	89.6	22.9

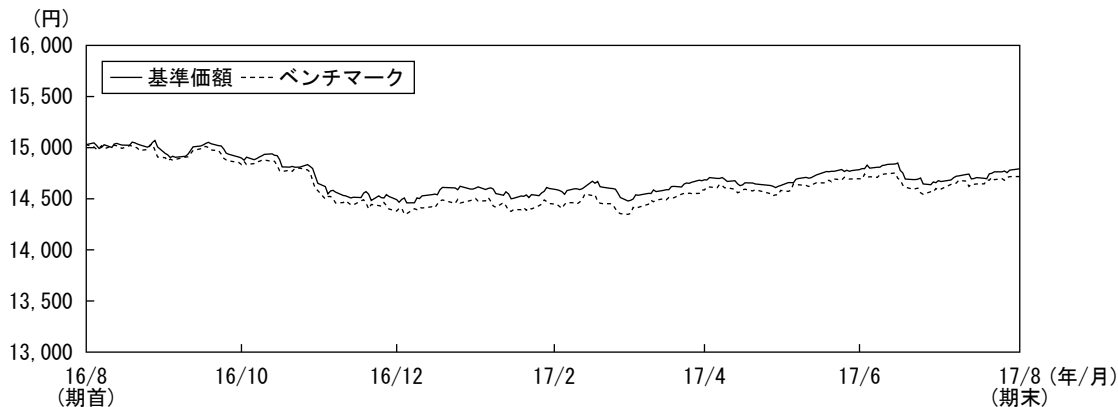
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス (除く日本、円ベース、ヘッジ付き)) は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2016年8月13日～2017年8月14日）



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の15,029円から236円下落し、期末には14,793円となりました。

上昇要因

保有する債券などからの利息収入が、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である先進国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことや、為替ヘッジに伴うヘッジ・コストなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<海外債券市場>

当期、主要先進国の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、期の前半は、大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる経済政策を受けて、インフレ率が上昇し、米国の経済成長が加速するとの期待が高まったことや、F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを決定するとともに、2017年の想定利上げ回数を引き上げたことなどを受けて利回りが上昇しました。期の後半は、2017年3月14－15日に開催されたF O M C（米連邦公開市場委員会）において利上げが決定されたものの、イエレンF R B議長が追加利上げに対して慎重な姿勢を示し、米国の利上げペースが加速するとの見方が後退したこと、トランプ政権の政策の実行力に対する懸念、北朝鮮情勢の緊迫化などから利回りは低下基調となりましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。ユーロ圏

では、期の前半は、米大統領選挙の結果を受けて投資家のリスク選好意欲が高まったこと、英国の2016年7－9月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどが利回り上昇要因となりました。期の後半は、仏大統領選挙で親EU（欧州連合）の姿勢を示すマクロン氏が勝利し、欧州の政治リスクが後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の縮小観測の高まりなどが利回り上昇要因となり、当期のドイツ10年国債利回りは上昇しました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドル、ユーロなどに対して円安が進みました。

米ドルは、11月の米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏が掲げる経済政策への期待感から投資家のリスク選好度が高まった局面において、対円で大きく上昇しました。年明け以降は、北朝鮮情勢の緊迫化、米国の利上げペースが加速するとの見方が後退したこと、トランプ政権の政策の実行力に対する懸念などからやや弱含んだものの、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。ユーロは、期の前半は米ドルと同様に米大統領選挙の結果などを背景に対円で上昇し、期の後半もECBによる量的金融緩和の縮小観測の高まりなどを受けて上昇し、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のアンダーウェイトなどでした。

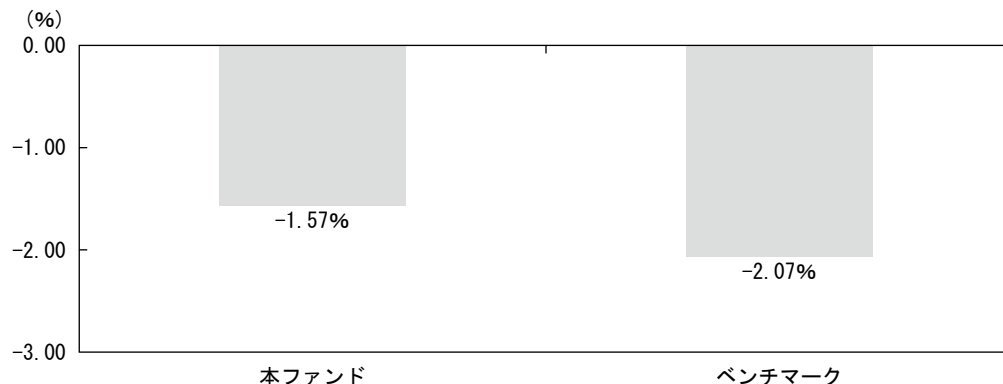
期末時点では、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや国別配分戦略における欧州（ドイツ）やカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のアンダーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやスウェーデン・クローナなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロや英ポンドなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやスウェーデン・クローナ、ノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロや日本円などをアンダーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



当期の本ファンドのパフォーマンスは-1.57%となり、ベンチマーク（-2.07%）を上回りました。

当期においては通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となる一方で、国別配分戦略、デュレーション戦略がマイナス寄与となりました。通貨配分戦略では、スウェーデン・クローナやノルウェー・クローネのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、国債および金利スワップや社債の銘柄選択などがプラス寄与となりました。一方で、国別配分戦略におけるカナダや欧州（ドイツ）のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となったほか、デュレーション戦略において、米国債利回りが低下した局面で米国の短期化ポジションを拡大したこともマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

世界経済について、先進国で軟調な経済指標が散見されるものの、全体としては回復しており、力強い成長を見せていると考えています。しかし、経済成長の勢いはピークに近いと考えられ、米国経済は拡大を続けるものの、緩和的金融政策の後退、中国の財政出動効果の低下、地政学的懸念などを背景に、今後世界の経済成長にはばらつきが生じると見ています。2017年後半の注目材料は欧米の金融政策動向と考えており、FRBによるバランスシートの縮小は10-12月期にも開始されると見ているほか、ECBと日本銀行は、金融緩和政策を維持するものの、買い入れ対象資産が不足していることから、買い入れペースを減速させる可能性が高いと考えています。

投資戦略の観点からは、金利について、米国や英国の金利が欧州、カナダに対して相対的に上昇すると見込んでいます。また、非国債セクターでは、バリュエーション面で魅力的な証券化商品を強気に見ている一方で、エマージング市場債券、政府系MBS（住宅ローン担保証券）について弱気に見ています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2017年8月14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。）

■本ファンドのデータ

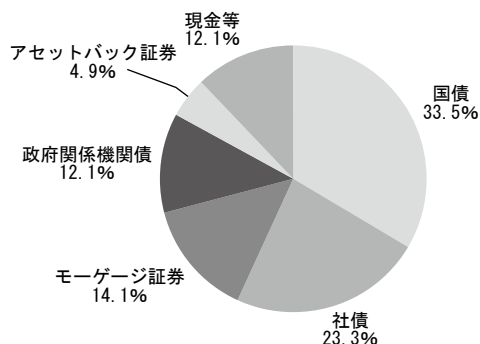
◆本ファンドの組入資産の内容（2017年8月14日現在）

○債券特性値

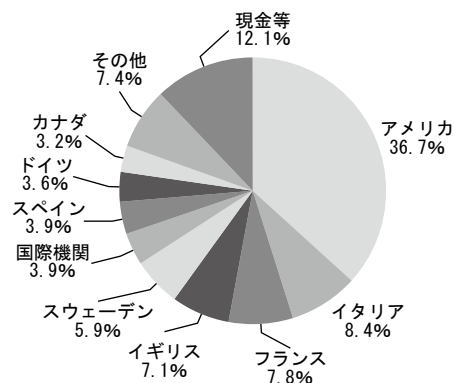
最終利回り : 1.31%

デュレーション : 6.4年

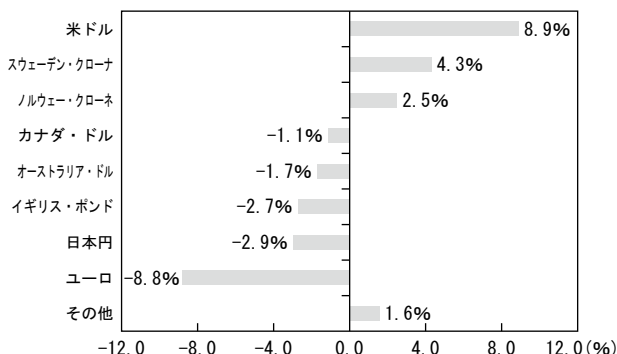
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 331銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	スウェーデン国債 4.25% 2019年3月12日	国債	SEK	5.5%
2	フランス国債 1% 2018年5月25日	国債	EUR	3.1%
3	イタリア国債 0.25% 2018年5月15日	国債	EUR	2.7%
4	ジニーメイ 4% 2047年6月20日	モーゲージ証券	USD	2.5%
5	ジニーメイ 4% 2043年10月20日	モーゲージ証券	USD	2.1%
6	アメリカ国債 2.25% 2025年11月15日	国債	USD	2.0%
7	イタリア国債 2.15% 2017年11月12日	国債	EUR	1.9%
8	欧州金融安定基金 0% 2022年11月17日	政府関係機関債	EUR	1.9%
9	FMSヴェルトマネジメント 0% 2020年11月13日	政府関係機関債	EUR	1.8%
10	スペイン国債 4.3% 2019年10月31日	国債	EUR	1.5%

(注1) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2016年8月13日～2017年8月14日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.014% (0.014)	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
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.023 (0.021) (0.002)	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 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	5	0.037	
期中の平均基準価額は14,724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（2016年8月13日から2017年8月14日まで）

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千米ドル	千米ドル
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	30,540	28,429
		特 殊 債 券	159,385	159,372 (4,014)
		社債券(投資法人債券を含む)	19,325	11,184 (6,402)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 1,919	千カナダドル 16,935
		国 債 証 券	千メキシコペソ 3,230	千メキシコペソ 5,206
	メ キ シ コ	社債券(投資法人債券を含む)	—	2,085
		国 債 証 券	千ユーロ 4,413	千ユーロ 3,665
	ド イ ツ	特 殊 債 券	3,375	1,109
		社債券(投資法人債券を含む)	—	52
		国 債 証 券	7,924	4,188
	イ タ リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	497	364 (1,200)
		国 債 証 券	20,855	16,643 (1,650)
国	ロ	社債券(投資法人債券を含む)	1,318	1,319
		社債券(投資法人債券を含む)	975	1,240
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	5,306	4,185 (1,060)
		社債券(投資法人債券を含む)	849	293
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	350	1,120
		社債券(投資法人債券を含む)	—	527
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	76	1,785
		社債券(投資法人債券を含む)	—	816
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	—	102
		社債券(投資法人債券を含む)	—	—
	オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	—	—
		社債券(投資法人債券を含む)	—	—
	フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	—	—
		社債券(投資法人債券を含む)	—	—
	ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	—	—
		社債券(投資法人債券を含む)	—	—

				買付額	売付額
外国	ユーロ	その他	特殊債券	千ユーロ 4,723	千ユーロ 700
			社債券(投資法人債券を含む)	1,799	1,132 (847)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 3,291	千英ポンド 2,955	
		特殊債券	—	416	
		社債券(投資法人債券を含む)	2,505	591 (903)	
	スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローナ 45,156	千スウェーデンクローナ 26,922
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 476	千オーストラリアドル —	
		社債券(投資法人債券を含む)	—	87 (7)	
	南アフリカ		国債証券	千南アフリカランド 1,244	千南アフリカランド —

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 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	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	百万円 557	百万円 554	百万円 1,350	百万円 1,100
		米 国 国 債 先 物 10 年	1,273	1,265	3,816	4,305
		米 国 国 債 先 物 2 年	1,332	1,056	3,824	3,923
		米 国 国 債 先 物 20 年	120	68	606	957
		米 国 国 債 先 物 30 年	3,425	3,278	—	—
		米 国 国 債 先 物 5 年	2,033	2,084	13,133	12,444
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	1,563	1,305	—	—
		オーストラリア国債先物3年	5,400	4,642	—	—
		英 国 国 債 先 物 10 年	562	961	766	503
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	8,863	6,427	—	—
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	520	709	68	33
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	4,519	3,674	37	95
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	275	383	21	20
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	425	560	184	181
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	520	889	27	27
	その他先物取引	E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物	—	—	9,474	1,744
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	11,110	1,749	—	—
		英 ポ ン ド 金 利 先 物 3 ヶ 月	1,957	1,990	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	—	—	30	30

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
金 利 ス ワ ッ プ	百万円 415

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄（2016年 8 月13日から2017年 8 月14日まで）
公社債

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
FNCL 3.5% TBA Nov' 16 46/11/1	2,054,299	FNCL 3.5% TBA Nov' 16 46/11/1	2,053,930
FNCL 4% TBA Nov' 16 46/11/1	1,861,124	FNCL 4% TBA Nov' 16 46/11/1	1,893,674
FNCL 3.5% TBA Oct' 16 46/10/1	1,297,285	FNCL 3.5% TBA Oct' 16 46/10/1	1,324,959
G2SF 4% TBA Aug' 16 46/8/1	1,103,260	CANADA-GOV' T 0.75% 21/3/1	1,301,047
G2SF 4% TBA Sep' 16 46/9/1	1,086,105	G2SF 4% TBA Sep' 16 46/9/1	1,094,534
BTAN 1% 17/7/25	957,194	G2SF 4% TBA Oct' 16 46/10/1	881,374
G2SF 4% TBA Oct' 16 46/10/1	898,043	BTAN 1% 17/7/25	761,344
US TREASURY N/B 2.25% 25/11/15	865,483	G2 MA3875 4% 46/8/20	662,109
G2 MA3875 4% 46/8/20	717,633	FNCL 3% TBA Sep' 16 46/9/1	634,365
SWEDISH GOVT 4.25% 19/3/12	614,124	US TREASURY N/B 2.25% 25/11/15	598,730

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2016年 8 月13日から2017年 8 月14日まで）

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（2017年8月14日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 以	年 上	2 以	年 上	2 未
ア メ リ カ ＜ 売 付 債 券 ＞	千米ドル 58,976 ＜ 2,000＞	千米ドル 54,902 ＜ 2,105＞	千円 6,007,477 ＜ 230,341＞	% 43.5 ＜ 1.7＞	% 1.9 ＜ ー＞	% 34.1 ＜ 1.7＞	% 7.6 ＜ ー＞	% 1.8 ＜ ー＞		
カ ナ ダ	千カナダドル 4,740	千カナダドル 5,109	440,860	3.2	ー	1.0	0.9	1.3		
メ キ シ コ	千メキシコペソ 8,279	千メキシコペソ 8,943	55,005	0.4	ー	0.2	0.1	0.1		
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ								
ド イ ツ	2,680	3,014	389,736	2.8	ー	0.7	2.1	ー		
イ タ リ ア	8,360	8,586	1,110,181	8.0	ー	1.6	1.8	4.6		
フ ラ ン ス	5,050	5,650	730,597	5.3	0.3	2.1	ー	3.1		
オ ラ ン ダ	400	421	54,555	0.4	ー	0.4	ー	ー		
ス ペ イ ン	3,620	4,173	539,595	3.9	ー	2.4	1.5	ー		
ベルギー	640	668	86,498	0.6	ー	0.6	ー	ー		
オーストリア	90	81	10,583	0.1	ー	0.1	ー	ー		
アイルランド	450	522	67,514	0.5	ー	0.2	0.3	ー		
そ の 他	6,979	7,074	914,758	6.6	ー	4.5	1.2	0.9		
イ ギ リ ス	千英ポンド 4,441	千英ポンド 5,203	740,256	5.4	ー	4.3	1.1	ー		
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 57,160	千スウェーデンクローナ 61,889	833,648	6.0	ー	0.1	0.4	5.5		
デン マ ー ク	千デンマーククローネ 900	千デンマーククローネ 1,527	26,562	0.2	ー	0.2	ー	ー		
チ ェ コ	千チェココルナ 3,890	千チェココルナ 4,041	19,966	0.1	ー	ー	0.1	ー		
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 2,095	千ポーランドズロチ 2,078	62,713	0.5	ー	0.1	0.2	0.1		
ロ シ ア	千ロシアルーブル 6,560	千ロシアルーブル 6,310	11,548	0.1	0.1	0.1	ー	ー		
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,020	千オーストラリアドル 2,161	187,149	1.4	ー	1.0	0.3	ー		
イスラエル	千イスラエルシェケル 280	千イスラエルシェケル 347	10,608	0.1	ー	ー	0.1	ー		
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 8,838	千南アフリカランド 8,807	71,690	0.5	ー	0.5	0.0	ー		
合 計	ー	ー	12,141,166	87.9	2.3	52.6	17.8	17.5		

（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）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）金額の単位未満切捨て。

（注4）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

（注5）合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。

B 個別銘柄開示

(A) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	COLOMBIA REP OF 3.875%	3.875	300	301	32,949	2027／4／25
	INDONESIA REP 4.35%	4.35	200	210	23,032	2027／1／8
	INDONESIA REP 5.125%	5.125	200	215	23,525	2045／1／15
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	240	313	34,303	2044／1／15
	REPUBLIC OF KORE 7.125%	7.125	120	130	14,244	2019／4／16
	TSY INFL IX N/B 0.125%	0.125	80	84	9,199	2020／4／15
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	560	599	65,576	2023／7／15
	TSY INFL IX N/B 0.625%	0.625	1,250	1,346	147,297	2024／1／15
	US TREASURY N/B 1.5%	1.5	900	902	98,717	2020／6／15
地方債証券	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	2,490	2,515	275,267	2025／11／15
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	100	101	11,134	2046／11／15
	CALIFORNIA ST 7.95%	7.95	125	143	15,689	2036／3／1
特殊債券(除く金融債)	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	175	195	21,421	2035／4／1
	FG G07479	4.0	94	100	10,980	2041／2／1
	FG G07505	7.0	61	72	7,886	2039／2／1
	FG V80552	4.0	55	58	6,439	2041／2／1
	FGCI G11423	5.0	13	13	1,483	2018／7／1
	FN 680246	6.0	0	0	80	2033／1／1
	FN 896410	6.0	5	5	643	2036／7／1
	FN 899829	6.0	59	68	7,505	2037／8／1
	FN 924039	6.0	63	73	8,030	2037／5／1
	FN 930142	6.0	1	1	183	2038／11／1
	FN 938465	6.0	335	385	42,141	2037／7／1
	FN AL4316	7.0	28	33	3,682	2039／3／1
	FN AQ4055	3.0	18	19	2,082	2043／4／1
	FN AQ7146	3.0	17	18	1,983	2043／1／1
	FN AQ9317	3.0	36	36	4,039	2043／1／1
	FN AT0654	3.0	38	38	4,247	2043／4／1
	FN AT1751	3.0	33	33	3,695	2043／4／1
	FN AU0926	3.5	298	309	33,900	2043／7／1
	FN AU0955	3.5	240	249	27,307	2043／8／1
	FN AU3746	3.5	216	224	24,601	2043／8／1
	FNCI 731638	4.5	0	0	62	2018／8／1
	FNCI 761271	5.0	74	75	8,284	2019／2／1
	FNCI 995429	5.5	8	9	1,040	2023／9／1
	FNCI 995430	5.5	5	5	643	2023／9／1
	FNCI 995432	5.5	8	9	1,014	2023／10／1
	FNCL 357850	5.5	2	2	249	2035／7／1
	FNCL 741862	5.5	0	0	78	2033／9／1
	FNCL 766197	5.5	0	0	97	2034／2／1
FNCL 766284	5.5	0	1	115	2034／3／1	

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	
特殊債券(除く金融債)	FNCL 767528	5.5	2	2	325	2034/2/1
	FNCL 775776	5.5	2	3	333	2034/5/1
	FNCL 776974	5.5	0	0	19	2034/4/1
	FNCL 781629	5.5	5	5	625	2034/12/1
	FNCL 794728	5.5	2	3	354	2034/10/1
	FNCL 803848	5.5	20	22	2,516	2034/12/1
	FNCL 822815	5.5	2	2	295	2035/4/1
	FNCL 824555	5.5	1	2	224	2035/7/1
	FNCL 838452	5.5	1	1	128	2035/9/1
	FNCL 899119	5.5	0	0	17	2037/4/1
	FNCL 928062	5.5	0	0	8	2037/2/1
	FNCL 964930	5.5	0	0	6	2038/8/1
	FNCL 968371	5.5	0	0	14	2038/9/1
	FNCL 970131	5.5	0	0	23	2038/3/1
	FNCL 981313	5.5	0	0	26	2038/6/1
	FNCL 985108	5.5	0	0	16	2038/7/1
	FNCL 987032	5.5	0	0	11	2038/8/1
	FNCL 991487	5.5	2	2	278	2038/10/1
	FNCL 993050	5.5	0	0	6	2038/12/1
	FNR 2012-111 B	7.0	18	21	2,300	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	99	115	12,648	2042/7/25
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	700	1,023	111,952	2031/3/15
	G2 MA1376	4.0	2,548	2,701	295,572	2043/10/20
	G2 MA2522	4.0	661	701	76,730	2045/1/20
	G2 MA2962	4.0	490	520	56,901	2045/7/20
	G2 MA3035	4.0	369	391	42,810	2045/8/20
	G2 MA3174	4.0	684	724	79,230	2045/10/20
	G2 MA3245	4.0	58	61	6,731	2045/11/20
	G2 MA3377	4.0	792	838	91,748	2046/1/20
	G2 MA3455	4.0	277	293	32,164	2046/2/20
	G2 MA3664	4.0	830	877	96,058	2046/5/20
	G2 MA4452	4.0	102	108	11,883	2047/5/20
	G2 MA4511	4.0	2,983	3,151	344,804	2047/6/20
	G2 MA4587	4.0	998	1,054	115,387	2047/7/20
	G2 MA4653	4.0	1,000	1,058	115,775	2047/8/20
	G2SF 4% TBA Aug' 17	—	1,000	1,053	115,245	2047/8/1
	GNR 2015-14 IO	5.0	970	205	22,457	2044/10/20
	IO FHR 4320 SD	4.87444	99	16	1,752	2039/7/15
	IO FNR 2013-121 SA	4.86778	211	34	3,756	2043/12/25
	IO FNR 2014-87 MS	5.01778	76	12	1,387	2045/1/25
	IO FNR 2015-79 SA	5.01778	599	101	11,103	2045/11/25
	IO FNR 2015-81 SA	4.46778	1,468	198	21,715	2045/11/25
	IO FNR 2015-82 MS	4.46778	322	47	5,239	2045/11/25

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	
特殊債券(除く金融債)	IO GNR 2010-20 SE	5.02222	17	2	320	2040/2/20
	IO GNR 2010-31 SA	4.52222	170	25	2,786	2040/3/20
	IO GNR 2011-17 SA	4.87222	652	94	10,380	2040/9/20
	IO GNR 2012-149 MS	5.02222	139	23	2,578	2042/12/20
	IO GNR 2013-134 DS	4.87222	93	15	1,678	2043/9/20
	IO GNR 2013-181 SA	4.87222	372	60	6,616	2043/11/20
	IO GNR 2014-133 BS	4.37222	449	64	7,066	2044/9/20
	IO GNR 2014-41 SA	4.87222	105	17	1,935	2044/3/20
	IO GNR 2015-110 MS	4.48222	85	12	1,402	2045/8/20
	IO GNR 2015-159 HS	4.97222	292	47	5,148	2045/11/20
	IO GNR 2016-1 ST	4.97222	599	99	10,926	2046/1/20
	IO GNR 2016-138 DI	4.0	158	27	2,964	2046/10/20
	IO GNR 2016-138 GI	4.0	568	100	11,041	2046/10/20
	PETROLEOS MEXICA 5.5%	5.5	10	9	985	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICA 6.375%	6.375	10	10	1,193	2021/2/4
	PETROLEOS MEXICA 6.5%	6.5	80	87	9,541	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICA 6.5%	6.5	50	54	5,963	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICA 6.75%	6.75	10	10	1,130	2047/9/21
	SLCC 2011-1 A	2.45222	137	140	15,330	2027/10/25
	SLCLT 2006-1 A5	1.35556	685	682	74,721	2027/3/15
普通社債券(含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND C 3.5%	3.5	300	308	33,748	2022/5/26
	AERCAP IRELAND C 3.75%	3.75	300	308	33,729	2019/5/15
	AERCAP IRELAND C 4.625%	4.625	200	215	23,555	2022/7/1
	AMERICAN INTL GR 3.875%	3.875	50	49	5,392	2035/1/15
	AMERICAN INTL GR 4.8%	4.8	50	54	5,913	2045/7/10
	AMERICAN TOWER C 3.3%	3.3	150	154	16,924	2021/2/15
	ANADARKO PETROLE 6.45%	6.45	100	116	12,755	2036/9/15
	ANHEUSER-BUSCH I 2.65%	2.65	350	355	38,887	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 3.65%	3.65	300	310	33,938	2026/2/1
	AT&T INC 2.45%	2.45	50	50	5,516	2020/6/30
	AT&T INC 2.8%	2.8	300	303	33,173	2021/2/17
	AT&T INC 2.85%	2.85	100	99	10,857	2023/2/14
	AT&T INC 3%	3.0	50	50	5,507	2022/6/30
	AT&T INC 3.2%	3.2	200	203	22,278	2022/3/1
	AT&T INC 3.9%	3.9	100	99	10,854	2027/8/14
	BANK OF AMERICA VAR	3.824	250	254	27,856	2028/1/20
	BANK OF AMERICA 3.248%	3.248	300	291	31,875	2027/10/21
	BANK OF AMERICA 3.5%	3.5	350	352	38,600	2026/4/19
	BANK OF AMERICA 3.875%	3.875	350	364	39,860	2025/8/1
	BARCLAYS BANK PL 10.179%	10.179	100	125	13,677	2021/6/12
	BARCLAYS PLC 3.684%	3.684	500	512	56,062	2023/1/10
	BAT CAPITAL CORP 3.222%	3.222	100	100	10,976	2024/8/15
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3.557	150	150	16,426	2027/8/15

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON 2.894%	2.894	200	199	21,841	2022/6/6
	BECTON DICKINSON 3.363%	3.363	1,250	1,254	137,226	2024/6/6
	BNP PARIBAS 4.375%	4.375	200	207	22,649	2026/5/12
	BOMFT 2017-SPL4 A	3.5	115	119	13,082	2055/1/28
	BP CAPITAL MARKE 3.017%	3.017	50	49	5,444	2027/1/16
	BUCKEYE PARTNERS 4.15%	4.15	150	156	17,071	2023/7/1
	CAPITAL ONE FINA 2.5%	2.5	200	201	22,070	2020/5/12
	CAPITAL ONE FINA 4.2%	4.2	300	305	33,476	2025/10/29
	CARDINAL HEALTH 1.948%	1.948	100	100	10,962	2019/6/14
	CARDINAL HEALTH 2.616%	2.616	150	150	16,505	2022/6/15
	CARDINAL HEALTH 3.079%	3.079	50	50	5,524	2024/6/15
	CEDLT 2007-A A3	1.36483	90	90	9,869	2023/12/28
	CGCMT 2008-C7 A1A	6.308541	450	450	49,336	2049/12/10
	CHARTER COMM OPT	4.908	250	267	29,267	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT 3.579%	3.579	100	102	11,226	2020/7/23
	CITIGROUP INC 3.2%	3.2	150	146	16,033	2026/10/21
	CLOVERIE PLC ZUR VAR	5.625	200	218	23,919	2046/6/24
	COLUMBIA PIPELIN 2.45%	2.45	50	50	5,495	2018/6/1
	COLUMBIA PIPELIN 3.3%	3.3	50	51	5,630	2020/6/1
	CREDIT AGRICOLE 4.125%	4.125	250	259	28,424	2027/1/10
	CVS HEALTH CORP 3.5%	3.5	400	417	45,661	2022/7/20
	CWALT 2005-46CB A8	5.5	94	92	10,106	2035/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	1.37556	243	206	22,561	2036/11/15
	DEUTSCHE BANK AG 3.125%	3.125	50	50	5,540	2021/1/13
	DEUTSCHE BANK NY 2.7%	2.7	500	503	55,048	2020/7/13
	DEVON ENERGY COR 3.25%	3.25	200	201	22,010	2022/5/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.875%	1.875	900	900	98,487	2019/3/28
	DISCOVER BANK 3.1%	3.1	450	460	50,440	2020/6/4
	EDUSA 2015-2 A	2.23222	569	569	62,271	2056/12/25
	EMD FINANCE LLC 3.25%	3.25	500	508	55,692	2025/3/19
	ENTERPRISE PRODU 2.85%	2.85	100	101	11,134	2021/4/15
	ENTERPRISE PRODU 3.75%	3.75	150	155	17,058	2025/2/15
	ESSILOR INTERNAT 2.5%	2.5	400	399	43,741	2022/6/30
	EXELON CORP 3.497%	3.497	150	155	17,010	2022/6/1
	FIDELITY NATIONA 5%	5.0	84	94	10,347	2025/10/15
	FOREST LABORATOR 5%	5.0	650	714	78,202	2021/12/15
	GENERAL ELEC CAP 3.15%	3.15	215	224	24,605	2022/9/7
	HCP INC 2.625%	2.625	100	101	11,054	2020/2/1
	HCP INC 5.375%	5.375	47	51	5,611	2021/2/1
	HSBC HLDGS PLC 6.8%	6.8	150	202	22,106	2038/6/1
	JPMORGAN CHASE & 2.295%	2.295	100	99	10,939	2021/8/15
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	650	649	71,088	2026/4/1
	KINDER MORGAN EN 3.95%	3.95	100	104	11,382	2022/9/1

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	KINDER MORGAN IN 3.05%	3.05	150	152	16,703	2019/12/1
	KINDER MORGAN IN 4.3%	4.3	50	52	5,691	2025/6/1
	KINDER MORGAN IN 5%	5.0	350	376	41,192	2021/2/15
	KRAFT HEINZ FOOD 2.8%	2.8	200	203	22,260	2020/7/2
	KRAFT HEINZ FOOD 3.95%	3.95	100	102	11,251	2025/7/15
	KROGER CO 2.8%	2.8	250	250	27,430	2022/8/1
	LPFA 2011-A A3	2.26444	700	693	75,936	2035/4/25
	LYONDELLBASELL I 5%	5.0	101	105	11,524	2019/4/15
	MARRIOTT INTERNA 2.3%	2.3	200	198	21,696	2022/1/15
	MARRIOTT INTERNA 3.125%	3.125	100	99	10,880	2026/6/15
	METLIFE INC 4.368%	4.368	100	110	12,081	2023/9/15
	MHESA 2012-1 A3	2.27778	250	245	26,848	2043/7/20
	MICROSOFT CORP 4.25%	4.25	50	53	5,854	2047/2/6
	MORGAN STANLEY 3.125%	3.125	250	244	26,739	2026/7/27
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	450	465	50,932	2024/10/23
	MORGAN STANLEY 3.875%	3.875	50	52	5,712	2024/4/29
	MORGAN STANLEY 4%	4.0	50	52	5,720	2025/7/23
	MRAFT 2016-1 A1	2.13056	350	350	38,297	2019/4/10
	MRAFT 2016-1 A2	2.18056	200	200	21,886	2019/4/10
	MSBAM 2013-C9 A4	3.102	100	102	11,206	2046/5/15
	MYLAN NV 3.95%	3.95	150	149	16,381	2026/6/15
	NAVSL 2016-2 A2	2.28222	700	705	77,146	2065/6/25
	NCSEA 2010-1 A1	2.21444	191	190	20,842	2041/7/25
	NHHEL 2011-1 A3	2.16444	300	293	32,091	2037/10/25
	NSLT 2006-2 A5	1.41444	387	386	42,300	2030/1/25
	PERNOD-RICARD SA 5.75%	5.75	200	223	24,472	2021/4/7
	PHEAA 2016-1A A	2.38222	419	424	46,444	2065/9/25
	PHILLIPS 66 PART 3.55%	3.55	150	147	16,174	2026/10/1
	PLAINS ALL AMER 4.5%	4.5	300	300	32,858	2026/12/15
	PLAINS ALL AMER 4.7%	4.7	50	43	4,814	2044/6/15
	PRICELINE GROUP 3.6%	3.6	50	50	5,559	2026/6/1
	PRICELINE GROUP 3.65%	3.65	150	153	16,823	2025/3/15
	QUALCOMM INC 3.25%	3.25	100	100	10,951	2027/5/20
	REALTY INCOME CO 3%	3.0	250	240	26,278	2027/1/15
	REYNOLDS AMERICA 3.25%	3.25	27	27	3,038	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICA 4%	4.0	50	53	5,800	2022/6/12
	REYNOLDS AMERICA 5.7%	5.7	50	57	6,313	2035/8/15
	REYNOLDS AMERICA 5.85%	5.85	150	178	19,545	2045/8/15
	RUWAIS POWER CO 6%	6.0	200	232	25,412	2036/8/31
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5.75	200	222	24,399	2024/5/15
	SCHOL 2010-A A	2.06389	262	258	28,311	2041/10/28
	SLMA 2005-3 A5	1.40444	248	248	27,170	2024/10/25
	SLMA 2005-5 A5	2.06444	100	97	10,698	2040/10/25

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	STACR 2016-DNA4 M2	2.53222	400	405	44,326	2029/3/25
	SYNCHRONY FINANC 1.875%	1.875	50	50	5,471	2017/8/15
	SYNCHRONY FINANC 3%	3.0	100	101	11,106	2019/8/15
	TEACHERS INSUR & 4.9%	4.9	250	282	30,944	2044/9/15
	THERMO FISHER SC 2.95%	2.95	300	293	32,083	2026/9/19
	TIME WARNER CABL 4.125%	4.125	50	52	5,714	2021/2/15
	TIME WARNER CABL 5%	5.0	100	106	11,621	2020/2/1
	UBS GROUP FUNDIN 4.125%	4.125	300	315	34,524	2025/9/24
	UNICREDIT SPA 3.75%	3.75	200	204	22,360	2022/4/12
	UNICREDIT SPA 4.625%	4.625	200	208	22,863	2027/4/12
	UNITEDHEALTH GRO 2.875%	2.875	250	257	28,174	2021/12/15
	VENTAS REALTY LP 3.25%	3.25	100	102	11,198	2022/8/15
	VERIZON COMMUNIC 2.45%	2.45	150	148	16,222	2022/11/1
	VERIZON COMMUNIC 3%	3.0	50	51	5,594	2021/11/1
	VERIZON COMMUNIC 3.125%	3.125	300	306	33,589	2022/3/16
	VERIZON COMMUNIC 3.45%	3.45	200	208	22,827	2021/3/15
	VERIZON COMMUNIC 4.5%	4.5	100	107	11,736	2020/9/15
	WALGREENS BOOTS 3.45%	3.45	100	99	10,901	2026/6/1
	WELLS FARGO & CO 3%	3.0	150	146	16,059	2026/10/23
	WILLIAMS PARTNER 3.9%	3.9	150	153	16,745	2025/1/15
	WSLT 2006-1 A5	1.43444	320	320	35,037	2027/7/26
小 計		—	—	—	6,007,477	—
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	340	374	32,325	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 3.25%	3.25	200	211	18,268	2021/12/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	300	304	26,279	2025/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4%	4.0	700	756	65,292	2021/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.4%	4.4	300	315	27,262	2019/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	700	879	75,908	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	400	439	37,910	2021/12/1
特殊債券(除く金融債)	CANADA HOUSING T 2.35%	2.35	1,800	1,826	157,611	2018/12/15
小 計		—	—	—	440,860	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	2,184	2,826	17,380	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 6.5%	6.5	378	374	2,306	2021/6/10
	MEX BONOS DESARR 6.5%	6.5	2,167	2,143	13,185	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	1,139	1,212	7,458	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR 8%	8.0	230	244	1,506	2023/12/7
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	169	193	1,188	2038/11/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SA 6%	6.0	2,010	1,948	11,980	2019/6/9
小 計		—	—	—	55,005	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	DEUTSCHLAND REP 4%	4.0	480	750	96,986	2037/1/4

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	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…ドイツ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	FMS WERTMANAGEME 0%	—	1,900	1,919	248,229	2020/11/13
	KFW 3.5%	3.5	300	344	44,519	2021/7/4
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 0.25%	0.25	2,860	2,872	371,425	2018/5/15
	BTPS 1.2%	1.2	1,180	1,205	155,927	2022/4/1
	BTPS 1.85%	1.85	910	935	120,975	2024/5/15
	BTPS 2.15%	2.15	2,030	2,050	265,097	2017/11/12
	BTPS 2.8%	2.8	100	86	11,122	2067/3/1
	BTPS 5%	5.0	430	570	73,718	2040/9/1
普通社債券(含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO 1.125%	1.125	700	718	92,910	2020/1/14
	IREN SPA 0.875%	0.875	150	146	19,004	2024/11/4
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE O. A. T. 1%	1.0	3,320	3,360	434,556	2018/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	120	117	15,156	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 3.5%	3.5	400	503	65,103	2026/4/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	580	934	120,824	2041/4/25
	FRANCE O. A. T. 4.75%	4.75	130	203	26,307	2035/4/25
	BANQUE FED CRED 2.625%	2.625	200	212	27,433	2027/3/31
普通社債券(含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE F VAR	4.25	300	318	41,215	2049/1/29
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	MYLAN NV 2.25%	2.25	150	154	19,994	2024/11/22
	NN GROUP NV VAR	4.625	150	166	21,504	2044/4/8
	VOLKSWAGEN INTL 1.875%	1.875	100	100	13,057	2027/3/30
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	330	361	46,739	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 3.8%	3.8	140	167	21,717	2024/4/30
	SPANISH GOV' T 4.3%	4.3	1,450	1,597	206,516	2019/10/31
	SPANISH GOV' T 4.8%	4.8	540	680	88,025	2024/1/31
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	510	709	91,778	2026/7/30
普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	300	303	39,189	2024/5/17
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	352	45,628	2027/6/8
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 0.8%	0.8	350	353	45,725	2027/6/22
	BELGIAN 2.15%	2.15	190	204	26,472	2066/6/22
普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH I 2.75%	2.75	100	110	14,300	2036/3/17
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 1.5%	1.5	90	81	10,583	2086/11/2
国債証券	(ユーロ…アイルランド)					
	IRISH GOVT 3.4%	3.4	170	204	26,475	2024/3/18
	IRISH GOVT 4.5%	4.5	280	317	41,039	2020/4/18
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	EFSS 0%	—	200	202	26,122	2021/3/29
	EFSS 0%	—	2,000	2,006	259,461	2022/11/17

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	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	EFSF 0.75%	0.75	1,200	1,207	156,174	2027/5/3
	EFSF 1.7%	1.7	100	104	13,485	2043/2/13
	EURO STABILITY M 0.75%	0.75	400	407	52,717	2027/3/15
	EUROPEAN INVT BK 0.25%	0.25	100	100	13,047	2024/10/14
	PETROLEOS MEXICA 5.125%	5.125	190	214	27,760	2023/3/15
	AVIVA PLC VAR	3.375	100	105	13,680	2045/12/4
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	150	152	19,743	2030/1/16
	FIDELITY NATIONA 1.1%	1.1	100	100	13,017	2024/7/15
	SANTANDER UK PLC 0.25%	0.25	1,100	1,108	143,352	2021/8/9
	SANTANDER UK PLC 3.625%	3.625	939	944	122,080	2017/10/5
	THERMO FISHER SC 1.95%	1.95	150	150	19,514	2029/7/24
	THERMO FISHER SC 2.875%	2.875	100	102	13,237	2037/7/24
	UBS AG VAR	4.75	150	165	21,363	2026/2/12
小 計		—	—	—	3,904,021	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	350	483	68,730	2045/1/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	530	755	107,435	2036/3/7
	UK TREASURY 4.25%	4.25	560	884	125,778	2046/12/7
	AUBN 4 A2	0.65388	344	341	48,557	2041/10/1
	AVIVA PLC VAR	5.9021	150	163	23,226	2049/11/29
	CELES 2015-1 A	1.13869	152	152	21,686	2045/3/15
	CITIGROUP INC 6.25%	6.25	150	165	23,575	2019/9/2
	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	900	904	128,616	2022/6/15
	EHMU 2007-2 A2	0.47869	121	119	17,044	2044/9/15
	ENEL FINANCE INT 5.75%	5.75	50	69	9,924	2040/9/14
	FSQ 2016-2 A	1.21244	191	192	27,405	2058/8/16
	GKN HOLDINGS PLC 5.375%	5.375	100	117	16,653	2022/9/19
	RMS 28 A	1.43869	281	283	40,306	2046/6/15
普通社債券(含む投資法人債券)	STANDARD LIFE PL VAR	6.546	100	109	15,609	2049/1/6
	TPMF 2016-AU10 A1	1.28806	459	461	65,705	2045/4/20
小 計		—	—	—	740,256	—
国債証券	(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		
	SWEDISH GOVT 3.5%	3.5	3,200	3,746	50,465	2022/6/1
	SWEDISH GOVT 4.25%	4.25	52,560	56,691	763,630	2019/3/12
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	1,400	1,451	19,551	2026/11/12
小 計		—	—	—	833,648	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	900	1,527	26,562	2039/11/15
国債証券	(チェコ)		千チェココルナ	千チェココルナ		
	CZECH REPUBLIC 1.5%	1.5	3,890	4,041	19,966	2019/10/29
国債証券	(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 1.75%	1.75	1,125	1,093	32,987	2021/7/25
	POLAND GOVT BOND 3.25%	3.25	350	359	10,836	2019/7/25

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	
国債証券	(ポーランド)	%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
	POLAND GOVT BOND 3.25%	3.25	530	530	16,014	2025／7／25
	POLAND GOVT BOND 4%	4.0	90	95	2,875	2023／10／25
小 計		—	—	—	62,713	—
国債証券	(ロシア)		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	RUSSIA GOVT BOND 7.05%	7.05	6,560	6,310	11,548	2028／1／19
国債証券 特殊債券(除金融債)	(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	AUSTRALIAN GOVER 3.25%	3.25	1,520	1,607	139,189	2025／4／21
	KFW 6%	6.0	500	553	47,959	2020／8／20
小 計		—	—	—	187,149	—
国債証券	(イスラエル)		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED BON 5.5%	5.5	280	347	10,608	2022／1／31
国債証券	(南アフリカ)		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	REPUBLIC OF SOUT 10.5%	10.5	1,442	1,611	13,113	2026／12／21
	REPUBLIC OF SOUT 7.25%	7.25	256	255	2,082	2020／1／15
	REPUBLIC OF SOUT 7.75%	7.75	5,800	5,743	46,749	2023／2／28
	REPUBLIC OF SOUT 8.5%	8.5	230	205	1,670	2037／1／31
	REPUBLIC OF SOUT 8.75%	8.75	1,110	991	8,074	2044／1／31
小 計		—	—	—	71,690	—
合 計		—	—	—	12,371,508	—

(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) 金額の単位未満切捨て。
(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(B) 売付債券

区 分	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	
	G2SF 4% TBA Aug' 17	—	1,000	1,053	115,245	2047／8／1
	G2SF 4% TBA Sep' 17	—	1,000	1,051	115,096	2047／9／1
合 計		—	—	—	230,341	—

(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) 金額の単位未満切捨て。

(2) 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	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 3,126	百万円 —
	イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	—	35
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	936	—
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	—	268
	米 国 国 債 先 物 10 年	—	13
	米 国 国 債 先 物 2 年	260	—
	米 国 国 債 先 物 20 年	51	—
	米 国 国 債 先 物 30 年	772	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	2,557
	英 国 国 債 先 物 10 年	—	272
	カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	350	—
	オーストラリア国債先物3年	774	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	43	—
	カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	9,340	—
	E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物	—	7,584

(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) 単位未満切捨て。

(注3) ー印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2017年8月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 12,371,508	% 80.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,991,248	19.5
投 資 信 託 財 産 総 額	15,362,756	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（12,358,470千円）の投資信託財産総額（15,362,756千円）に対する比率は80.4%です。

(注2) 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＝109.42円、1カナダドル＝86.29円、1メキシコペソ＝6.15円、1ユーロ＝129.30円、1英ポンド＝142.25円、1スイスフラン＝113.52円、1スウェーデンクローナ＝13.47円、1ノルウェークローネ＝13.80円、1デンマーククローネ＝17.39円、1チェココルナ＝4.94円、1ポーランドズロチ＝30.17円、1ロシアルーブル＝1.83円、1オーストラリアドル＝86.58円、1ニュージーランドドル＝80.10円、1イスラエルシェケル＝30.53円、1南アフリカランド＝8.14円です。

■特定資産の価格などの調査

本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などの調査が必要とされた資産の取引について、PwCあらた有限責任監査法人にその調査を委託しました。対象期間中（2016年8月13日～2017年8月14日）に該当した取引は、外国貸付債権信託受益証券に属する取引が24件、金利スワップ取引が3件あり、該当取引については当該監査法人からの価格調査書を受領しています。

なお、外国貸付債権信託受益証券の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該外国貸付債権信託受益証券の内容に関することについて、スワップの取引については、取引の相手方の名称、通貨の種類、約定利率、取引期間その他当該スワップ取引の内容に関することについて調査を委託しました。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2017年8月14日
(A) 資 産	63,965,322,251円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,394,439,271
公 社 債(評価額)	12,371,508,770
未 収 入 金	49,984,681,198
未 収 利 息	71,584,898
前 払 費 用	21,508,666
差 入 委 託 証 拠 金	121,599,448
(B) 負 債	50,151,917,611
未 払 金	49,921,572,341
未 払 利 息	3,346
売 付 債 券	230,341,924
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,813,404,640
元 本	9,337,769,765
次 期 繰 越 損 益 金	4,475,634,875
(D) 受 益 権 総 口 数	9,337,769,765口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,793円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2016年8月13日 至 2017年8月14日
(A) 配 当 等 収 益	382,238,687円
受 取 利 息	382,645,542
そ の 他 収 益 金	394,061
支 払 利 息	△ 800,916
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 436,269,781
売 買 益	2,157,254,006
売 買 損	△2,593,523,787
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 107,246,792
取 引 益	226,540,777
取 引 損	△ 333,787,569
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,895,683
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 164,173,569
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,160,104,216
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	752,175,225
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,272,470,997
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	4,475,634,875
次 期 繰 越 損 益 金(I)	4,475,634,875

(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(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3) 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4) 期首元本額は10,260,344,279円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,628,455,749円、同解約元本額は2,551,030,263円です。

(注5) 元本の内訳 外国債券コア・ファンド（少人数私募）9,337,769,765円

<お知らせ>

約款変更について

- ・ファンドのベンチマークに使用するインデックスの名称が変更になったため、所要の変更を行いました。
- ・米国の金融規制改革に関する法律の一部を構成する、いわゆるボルカー・ルールに対応するため、ファンド名の変更を行いました。
- ・当社グループ会社の組織変更に伴い、運用に関する権限の委託先の一部を変更しました。

グローバル変動金利債券ファンド （年1回分配型） （適格機関投資家専用） 円ヘッジありコース／ 円ヘッジなしコース

第3期（決算日 2017年4月20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。
さて、「グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第3期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て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。

信託期間	2015年1月30日から2019年4月19日まで	
運用方針	①主として各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券等に分散投資を行います。マザーファンドにおける、債券の運用指図に関する権限を、ユニオンバンケール プリヴェ ユービービー エスエーに委託します。 ②「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。	
主要投資対象	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な組入制限	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	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	毎決算時に、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、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）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水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL <http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL クライアントサービス第二部 0120-69-5432
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

円ヘッジありコース

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 値 額 (分配落)	税 分 込 金 期 間 落 率	債 券 組 入 率 中 比	純 資 産 額
(設 定 日)	円	円	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	1
1期 (2015年4月20日)	9,072	0	0.7	94.8
2期 (2016年4月20日)	9,923	0	△1.5	92.7
3期 (2017年4月20日)	10,179	0	2.6	90.9

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。
(注3) 債券組入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4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 値 額 (分配落)	債 券 組 入 率 中 比	騰 落 率	率
(期 首)	円	%		%
2016年4月20日	9,923	—	—	92.7
4月末	9,949	0.3	92.8	
5月末	9,986	0.6	95.7	
6月末	9,971	△0.5	88.5	
7月末	10,006	0.8	95.6	
8月末	10,069	1.5	98.5	
9月末	10,045	1.2	94.9	
10月末	10,106	1.8	94.6	
11月末	10,094	1.7	95.8	
12月末	10,165	2.4	92.5	
2017年1月末	10,174	2.5	91.9	
2月末	10,183	2.6	90.9	
3月末	10,185	2.6	92.5	
(期 末)	10,179	2.6	90.9	

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注2) 債券組入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) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

円ヘッジなしコース

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 値 額 (分配落)	税 分 込 金 期 間 落 率	債 券 組 入 率 中 比	純 資 産 額
(設 定 日)	円	円	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	0.10
1期 (2015年4月20日)	9,909	0	△0.9	96.4
2期 (2016年4月20日)	9,309	0	△6.1	93.7
3期 (2017年4月20日)	9,330	0	0.2	93.1

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。
(注3) 債券組入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4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

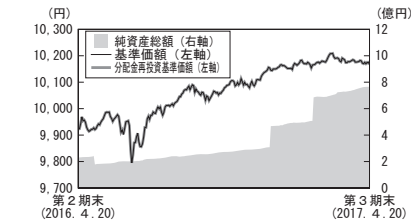
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 値 額 (分配落)	債 券 組 入 率 中 比	騰 落 率	率
(期 首)	円	%		%
2016年4月20日	9,309	—	—	93.7
4月末	9,363	0.6	92.4	
5月末	9,435	1.4	95.0	
6月末	8,670	△6.9	88.3	
7月末	8,870	△2.4	96.3	
8月末	8,851	△1.9	96.0	
9月末	8,692	△6.6	95.1	
10月末	8,943	△3.9	94.7	
11月末	9,414	1.1	95.9	
12月末	9,767	4.9	92.4	
2017年1月末	9,652	3.7	91.8	
2月末	9,536	2.4	91.3	
3月末	9,550	2.6	93.2	
(期 末)	9,330	0.2	93.1	

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注2) 債券組入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) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

■基準価額の推移 (円ヘッジありコース)



- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■基準価額の主な変動要因

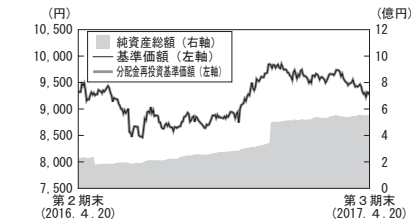
- (円ヘッジありコース)
高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因がプラスに寄与しました。対円で為替ヘッジを行っていたため、為替の動きによる影響は概ねニュートラルとなりました。

(グローバル変動金利債券マザーファンド)

- 期中の騰落率は+1.0%となりました。
為替において、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落し、マイナスに寄与しました。一方、投資対象の債券において、キャピタルゲイン（価格変動）やインカムゲイン（利子収入）がプラスに寄与しました。

■基準価額の推移

(円ヘッジなしコース)



- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■基準価額の主な変動要因

- (円ヘッジなしコース)
為替において、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落し、マイナスに寄与しました。一方、高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因がプラスに寄与しました。

(グローバル変動金利債券マザーファンド)

- 期中の騰落率は+1.0%となりました。
為替において、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落し、マイナスに寄与しました。一方、投資対象の債券において、キャピタルゲイン（価格変動）やインカムゲイン（利子収入）がプラスに寄与しました。

■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。

期初から6月中旬にかけては、概ね横ばいで推移しましたが、6月下旬に英国の国民投票によるEU（欧州連合）離脱の決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、グローバル変動金利債券市場は大きく下落しました。しかし、英国のEU離脱を巡る混乱が収束するとの見方が強まったことや、米国の堅調な経済指標等を背景に、グローバル株式市場が上昇に転じる中、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。その後も、11月に行われた米国の大統領選挙で、共和党のトランプ候補が勝利したことを受けて、米国の今後の経済政策への期待が高まったことから、グローバル変動金利債券市場は一段高となりました。期末にかけては、フランス大統領選挙を巡る不透明感等を背景に、上値の重い展開となりました。為替市場は、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

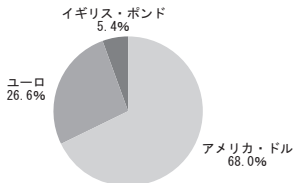
（円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース）

各ファンドの運用については、両コースともに、グローバル変動金利債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。円ヘッジありコースでは、対円で為替ヘッジを行っております。

（グローバル変動金利債券マザーファンド）

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時においては発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てのものとし、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。

グローバル変動金利債券マザーファンドの通貨別構成比



（注1）比率は、第3期末における組入債券評価額に対する割合。

（注2）端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

（円ヘッジありコース）

（円ヘッジなしコース）

各ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■分配金

（円ヘッジありコース）

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

（円ヘッジなしコース）

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

■今後の運用方針

（円ヘッジありコース）

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として対円で為替ヘッジを行います。

（円ヘッジなしコース）

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として為替ヘッジを行いません。

（グローバル変動金利債券マザーファンド）

引き続き、綿密なクレジット分析による選別的な投資により、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細
(円ヘッジありコース)

項目	第 3 期		項目の概要
	(2016 年 4 月 21 日～2017 年 4 月 20 日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.536%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は10,069円です。 ファンドの運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投信会社）	(44)	(0.439)	
（販売会社）	(5)	(0.054)	
（受託会社）	(4)	(0.043)	
(b) その他費用	3	0.028	(b) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（保管費用）	(2)	(0.017)	
（監査費用）	(0)	(0.004)	
（その他）	(1)	(0.006)	
合計	57	0.564	

(円ヘッジなしコース)

項目	第3期		項目の概要
	(2016年4月21日～2017年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.536%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は9,204円です。 ファンドの運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投信会社）	(40)	(0.439)	
（販売会社）	(5)	(0.054)	
（受託会社）	(4)	(0.043)	
(b) その他費用	2	0.027	(b) その他費用＝期中のその他費用 期中の平均受益権口数 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（保管費用）	(2)	(0.017)	
（監査費用）	(0)	(0.004)	
（その他）	(1)	(0.006)	
合計	51	0.563	

(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、その他費用は、各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、各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 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。

円ヘッジありコース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016 年 4 月 21 日から 2017 年 4 月 20 日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	570,216	572,200	60,662	59,000

(注 1) 単位未満は切捨て。
(注 2) 金額は交換代金。

■利害関係人との取引状況（2016 年 4 月 21 日から 2017 年 4 月 20 日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2017 年 4 月 20 日現在)

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口	千口	千円	千円
	225,457	735,012	725,016	

(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はありません。

■投資信託財産の構成

(2017 年 4 月 20 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル変動金利債券マザーファンド	千円	%
	725,016	94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	43,792	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	768,808	100.0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注 2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（7,214,204 千円）の投資信託財産総額（7,341,041 千円）に対する比率は、98.3％です。
(注 3) 外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝109.65 円、1 イギリス・ポンド＝139.41 円、1 ユーロ＝116.86 円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月20日現在)

項 目		当 期 末
a	資 産	1,433,336,262円
コ	ー ル ・ ロ ー ン 等	24,392,843
グ	ローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	725,016,213
未	収 入	683,927,206
b	負 債	666,460,786
未	払 信 託 報 酬	664,538,325
未	の 他 未 払 費 用	1,906,602
c	純 資 産 総 額 (a－b)	15,859
元	本	753,398,617
次	期 繰 越 損 益 金	13,476,859
d	受 益 権 総 口 数	753,398,617口
1	万 口 当 た り 基 準 価 額 (c／d)	10.179円

(注1) 信託財産に係る期首元本額232,773,979円、期中追加設定元本額595,082,561円、期中一部解約元本額74,457,923円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0179円

■損益の状況

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

項 目		当 期
a	配 当 等 収 益	△ 13,290円
受	取 利 息	160
支	払 利 息	△ 13,450
b	有 価 証 券 売 買 損 益	9,031,178
売	買 益	45,143,627
売	買 損	△ 36,112,449
c	信 託 報 酬	△ 1,923,324
d	当 期 損 益 金 (a＋b＋c)	7,094,564
e	前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,650,163
f	追 加 信 託 差 損 益 金	8,032,458
(配	当 等 相 当 額)	(14,684,922)
(売	買 損 益 相 当 額)	(△ 6,652,464)
g	計 (d＋e＋f)	13,476,859
次	期 繰 越 損 益 金 (g)	13,476,859
追	加 信 託 差 損 益 金	8,032,458
(配	当 等 相 当 額)	(15,496,243)
(売	買 損 益 相 当 額)	(△ 7,463,785)
分	配 準 備 積 立 金	9,628,975
繰	越 損 益 金	△ 4,184,574

(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をいいます。
(注4) 当ファンドが支払ったグローバル変動金利債券マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は692,148円です。(2016年4月21日から2017年4月20日まで)
(注5) 分配金の計算過程 (2016年4月21日から2017年4月20日まで)
計算期間末における経費控除後の配当等収益 (7,444,030円) (本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金 (15,496,243円) 及び分配準備積立金 (2,184,945円) を対象収益 (25,125,218円) として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

円ヘッジなしコース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口	数 金 額	口	数 金 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	378,188	千円 376,547	56,549	千円 55,000

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 金額は変換代数。

■利害関係人との取引状況 (2016年4月21日から2017年4月20日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2017年4月20日現在)

	期首(前期末)		当 期 末	
	口	数 口	口	数 口
グローバル変動金利債券マザーファンド	225,617	千円 547,256	539,813	千円

(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はありません。

■投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル変動金利債券マザーファンド	539,813	96.5%
コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	19,750	3.5%
投 資 信 託 財 産 総 額	559,564	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(7,214,204千円)の投資信託財産総額(7,341,041千円)に対する比率は、98.3%です。
(注3) 外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.05円、1イギリス・ポンド＝139.41円、1ユーロ＝116.86円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月20日現在)

項 目		当 期 末
a	資 産	559,564,456円
コ	ー ル ・ ロ ー ン 等	19,750,868
グ	ローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	539,813,588
b	負 債	1,798,555
未	払 信 託 報 酬	1,783,928
そ	の 他 未 払 費 用	14,627
c	純 資 産 総 額 (a－b)	557,765,901
元	本	597,793,733
次	期 繰 越 損 益 金	△ 40,027,832
d	受 益 権 総 口 数	△ 597,793,733口
1	万 口 当 た り 基 準 価 額 (c／d)	9.330円

(注1) 信託財産に係る期首元本額245,813,749円、期中追加設定元本額436,137,674円、期中一部解約元本額84,157,690円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9330円
(注3) 期末における元本の欠損金額 40,027,832円

■損益の状況

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

項 目		当 期
a	配 当 等 収 益	△ 10,293円
受	取 利 息	293
支	払 利 息	△ 10,586
b	有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,453,806
売	買 益	131,705
売	買 損	△ 2,585,511
c	信 託 報 酬	△ 1,799,370
d	当 期 損 益 金 (a＋b＋c)	△ 4,263,469
e	前 期 繰 越 損 益 金	△ 13,228,425
f	追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,635,938
(配	当 等 相 当 額)	(8,812,711)
(売	買 損 益 相 当 額)	(△ 31,448,649)
g	計 (d＋e＋f)	△ 40,027,832
次	期 繰 越 損 益 金 (g)	△ 40,027,832
追	加 信 託 差 損 益 金	△ 22,635,938
(配	当 等 相 当 額)	(9,375,936)
(売	買 損 益 相 当 額)	(△ 32,011,874)
分	配 準 備 積 立 金	8,797,579
繰	越 損 益 金	△ 26,189,473

(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をいいます。
(注4) 当ファンドが支払ったグローバル変動金利債券マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は651,473円です。(2016年4月21日から2017年4月20日まで)
(注5) 分配金の計算過程 (2016年4月21日から2017年4月20日まで)
計算期間末における経費控除後の配当等収益 (6,786,819円) (本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金 (9,375,936円) 及び分配準備積立金 (2,010,760円) を対象収益 (18,173,515円) として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

<お知らせ>

(円ヘッジありコース)
(円ヘッジなしコース)

○信託報酬を引き下げることが受益者に望ましいと考え、委託者および受託者の信託報酬の総額を、純資産総額に対して年率0.51% (税抜) から、年率0.41% (税抜) に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました (2017年3月1日)。

グローバル変動金利債券マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2017年4月20日）

<計算期間 2016年4月21日～2017年4月20日>

グローバル変動金利債券マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的とします。 債券の運用指図に関する権限を、ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。
主要投資対象	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額	純資産額		債券組入率	純総資産額
		期首	期末		
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2014年4月30日	10,000	—	—	—	3,761
1期(2015年4月20日)	10,397	4.0	99.3	10,863	
2期(2016年4月20日)	9,768	△6.0	97.3	9,000	
3期(2017年4月20日)	9,864	1.0	96.2	7,307	

- (注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。
- (注2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

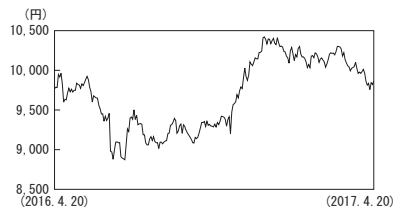
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額	純資産額		債券組入率
		期首	期末	
(期首)	円	%	%	%
2016年4月20日	9,768	—	—	97.3
4月末	9,828	0.6	96.9	
5月末	9,923	1.6	97.8	
6月末	9,095	△6.9	90.9	
7月末	9,320	△4.6	99.2	
8月末	9,307	△4.7	98.7	
9月末	9,140	△6.4	98.0	
10月末	9,418	△3.6	98.2	
11月末	9,940	1.8	97.0	
12月末	10,324	5.7	95.3	
2017年1月末	10,202	4.4	95.1	
2月末	10,080	3.2	93.9	
3月末	10,102	3.4	96.1	
(期末)				
2017年4月20日	9,864	1.0	96.2	

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は1.0%となりました。

為替において、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落し、マイナスに寄与しました。一方、投資対象の債券において、キャピタルゲイン（価格変動益）やインカムゲイン（利子収入）がプラスに寄与しました。

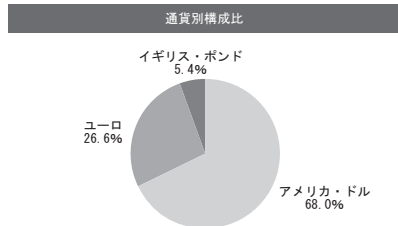
■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。

期初から6月中旬にかけては、概ね横ばいで推移しましたが、6月下旬に英国の国民投票によるEU（欧州連合）離脱の決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、グローバル変動金利債券市場は大きく下落しました。しかし、英国のEU離脱を巡る混乱が収束するとの見方が強まったことや、米国の堅調な経済指標等を背景に、グローバル株式市場が上昇に転じる中、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。その後も、11月に行われた米国の大統領選挙で、共和党のトランプ候補が勝利したことを受けて、米国の今後の経済政策への期待が高まったこと等から、グローバル変動金利債券市場は一段高となりました。期末にかけては、フランス大統領選挙を巡る不透明感等を背景に、上値の重い展開となりました。為替市場は、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時には発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てのものとし、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。



- (注1) 比率は、第3期末における組入債券評価価額に対する割合。
- (注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

引き続き、綿密なクレジット分析による選別的な投資により、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

項 目	
そ の 他 費 用	2円
(保 管 費 用)	(1)
(そ の 他)	(0)
合 計	2

○公社債 (2016年4月21日から2017年4月20日まで)

		買付額	売付額
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	1,601	(-)
	特殊債券		22,429 (3,770)
	社債	31,278	(-)
	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国	イギリス	社債	(500)
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債	1,100 947 (-)
	ベルギー	社債	783 (-)
	フランス	社債	618 1,846 (-)
	ドイツ	社債	- 1,552 (-)
	スペイン	社債	1,306 4,325 (1,600)
	イタリア	社債	- 2,278 (3,550)
	その他の	社債	- 4,546 (1,730)
	ユーロ通貨計	社債	3,807 15,497 (6,900)

○外国（外貨建）公社債銘柄別

當		期	
買	付	売	付
銘	柄金額	銘	柄金額
	千円		千円
CREDIT AGRICOLE FLOAT 2022/01/10	182,621	SOCIETE GENERALE 8.25% 2018/11/29	227,140
SWEDENAB AB 5.5% 2020/03/17	180,856	BANCO SANTANDER 6.25% 2019/03/12	222,620
ROYAL BE SKOTLAND 8.625% 2021/08/15	151,632	CREDIT AGRICOLE SA 6.625% 2019/03/28	218,247
SKANDINAV ENKIL 5.75% 2020/05/13	139,424	CREDIT SUISSE 6.25% 2024/12/18	204,156
HSBC HOLDINGS 6.875% 2021/06/01	131,709	CREDIT AGRICOLE FLOAT 2022/01/10	180,636
WORDEA BANK AB 8.5% 2019/09/23	127,283	DEUTSCHE BANK AG FLOAT 2019/04/15	178,660
CREDIT SUIS GP FUND FLOAT 2021/04/16	117,537	ING GROUP NV 6.0% 2020/04/16	177,708
NATL. BANK CHINA FLOAT 2012/12/14	104,764	BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2020/02/18	174,163
BANK OF MONTREAL FLOAT 2021/08/27	101,463	BNP PARIBAS 6.125% 2022/06/17	136,126
BARCLAYS BS PLC 7.625% 2022/11/21	99,062	CITICORP INC FLOAT 2017/11/30	130,333

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

下記はグローバル変動金利債券マザーファンド（7,408,527千円）の内容です。

	当 期 末
--	-------

区 分	評 価 額		損入 比率	5年以内 償還期限		残存期間別損失比率		
	額面金額	外貨建金額 外貨換算金額		5年以内 償還期限	5年以上 償還期限	3年以内	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 43,207	千アメリカ・ドル 4,781,201	65.4	2.0	4.5	42.9	2.6	18.0
イギリス	千イギリス・ポンド 2,700	千イギリス・ポンド 2,699	376,301	5.1	—	—	—	5.1
ヨーロッパ	千ユーロ	千ユーロ	278,374	3.8	1.7	—	3.8	—
	オランダ	2,300	2,382	178,474	5.1	—	—	—
	ベルギー	2,200	2,223	259,871	3.6	2.0	—	3.6
	スペイン	1,300	1,305	152,558	2.1	—	2.1	—
	イタリア	1,100	1,111	129,903	1.8	—	1.8	—
	その他	8,800	8,982	1,049,750	14.4	1.2	8.1	6.2
ユーロ小計	15,700	16,006	1,870,559	25.6	4.8	—	15.8	9.8
合 計	—	—	7,028,062	96.2	6.8	4.8	58.7	33.0

○外国（外貨建）公社債銘柄別

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額		
ア メ リ カ	KOREA NATL OIL FLOAT 2020/03/27	特 殊 債 券	1.7528	千アメリカ・ドル	600	599	65,415	2020/03/27
	EXP-IMP BK KOREA FLOAT 2019/10/21	特 殊 債 券	1.5012		500	499	54,440	2019/10/21
	KOREA DEV BANK FLOAT 2022/02/27	特 殊 債 券	1.7573		500	499	54,477	2022/02/27
	PETROLEOS MEXICA FLOAT 2018/07/18	社 債 券	3.1784		500	506	55,221	2018/07/18
	VERIZON COMM INC FLOAT 2018/9/14	社 債 券	2.8712		400	408	44,502	2018/09/14
	SINOPEC GRP OVER FLOAT 2019/04/10	社 債 券	2.0753		800	801	87,380	2019/04/10
	AT&T INC FLOAT 2019/03/11	社 債 券	1.7895		456	457	49,929	2019/03/11
	APPLE INC FLOAT 2022/02/09	社 債 券	1.5381		400	403	43,980	2022/02/09
	PETROLEOS MEXICA FLOAT 2022/03/11	社 債 券	4.7695		300	324	35,333	2022/03/11
	SIEMENS FINAN FLOAT 2022/03/16	社 債 券	1.7473		250	251	27,406	2022/03/16
	GEN ELEC CAP CRP FLOAT 2023/03/15	社 債 券	2.1312		300	306	33,411	2023/03/15
	NORDEA BANK AB 5.5% 2019/09/23	社 債 券	5.5000		1,200	1,212	132,188	2019/09/23
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25% 2021/03/01	社 債 券	5.2500		1,300	1,304	142,292	2021/03/01
	SKANDINAV ENSKIL 5.75% 2020/05/13	社 債 券	5.7500		1,300	1,320	143,987	2020/05/13
	DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	社 債 券	5.7500		600	608	66,334	2020/03/26
	SWEDBANK AB 5.5% 2020/03/17	社 債 券	5.5000		1,600	1,615	176,155	2020/03/17
	HSBC HOLDINGS 6.875% 2021/06/01	社 債 券	6.8750		1,100	1,172	127,914	2021/06/01
	ROYAL BK SCOTLND 8.625% 2021/08/15	社 債 券	8.6250		1,300	1,356	147,904	2021/08/15
BARCLAYS BK PLC 7.625% 2022/11/21	社 債 券	7.6250		800	870	94,943	2022/11/21	
GOLDMAN SACHS GP Float 2023/11/29	社 債 券	2.6540		900	927	101,107	2023/11/29	
MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社 債 券	1.8934		1,800	1,813	197,730	2019/01/24	
FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社 債 券	1.9495		1,300	1,304	142,261	2019/03/12	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	千 円	邦 貨 建 金 額	
ア メ リ カ	HBOS PLC Float 2017/09/06	社 債 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		2017/09/06
	HBOS PLC Float 2017/09/06	社 債 券	1.8000	2,700	2,697	294,134		2017/09/06
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT 2019/07/23	社 債 券	1.8162	1,500	1,497	163,310		2019/07/23
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2018/07/23	社 債 券	1.7812	250	250	27,353		2018/07/23
	HSBC USA INC FLOAT 2018/08/07	社 債 券	1.8040	650	651	71,068		2018/08/07
	NORDEA BANK AB FLOAT 2018/09/17	社 債 券	1.9881	550	553	60,399		2018/09/17
	AMHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社 債 券	2.2940	600	616	67,277		2021/02/01
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社 債 券	2.4400	400	409	44,630		2021/03/04
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 2019/03/15	社 債 券	2.1912	600	607	66,295		2019/03/15
	DNB BANK ASA FLOAT 2021/06/02	社 債 券	2.1340	900	909	99,219		2021/06/02
	NORDEA BANK AB FLOAT 2021/05/27	社 債 券	2.0423	500	504	55,049		2021/05/27
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/04/12	社 債 券	2.6356	400	408	44,584		2021/04/12
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2019/01/15	社 債 券	3.2184	901	922	100,650		2019/01/15
	NATL BANK CANADA FLOAT 2018/12/14	社 債 券	1.9612	600	603	65,790		2018/12/14
	NATL AUSTRALIABK FLOAT 2021/7/12	社 債 券	2.1556	500	506	55,196		2021/07/12
	ING BANK NV FLOAT 2021/08/15	社 債 券	1.9190	500	502	54,757		2021/08/15
	BANK OF MONTREAL FLOAT 2021/08/27	社 債 券	1.8423	900	906	98,810		2021/08/27
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2021/03/09	社 債 券	2.7862	750	773	84,376		2021/03/09
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/09/13	社 債 券	2.2595	350	353	38,520		2021/09/13
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2021/09/13	社 債 券	2.1795	700	706	77,024		2021/09/13
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 2021/09/06	社 債 券	1.9300	400	402	43,873		2021/09/06
	WESTPAC BANKING FLOAT 2021/08/19	社 債 券	1.9023	700	704	76,818		2021/08/19
	TORONTO DOM BANK FLOAT 2021/04/07	社 債 券	2.1503	750	763	83,217		2021/04/07
	AUST & NZ BANK FLOAT 2021/06/01	社 債 券	2.0445	500	506	55,195		2021/06/01
	RABOBANK NED NY FLOAT 2022/01/10	社 債 券	1.9853	500	503	54,893		2022/01/10
	ACTAVIS FUNDING FLOAT 2020/03/12	社 債 券	2.3745	800	815	88,898		2020/03/12
	CRED SUIS GP FUN FLOAT 2021/04/16	社 債 券	3.4484	1,000	1,048	114,364		2021/04/16
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2022/01/14	社 債 券	2.7084	600	612	66,799		2022/01/14
	CAPITAL ONE NA FLOAT 2022/01/30	社 債 券	2.1890	600	601	65,608		2022/01/30
	UBS GROUP FUNDING FLOAT 2022/02/01	社 債 券	2.5640	400	409	44,654		2022/02/01
	BANK NOVA SCOTIA FLOAT 2022/03/07	社 債 券	1.7416	500	499	54,515		2022/03/07
	CITIGROUP INC FLOAT 2023/09/01	社 債 券	2.4845	500	512	55,870		2023/09/01
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2022/02/22	社 債 券	1.9701	300	300	32,781		2022/02/22
	AMERICAN EXPRESS FLOAT 2020/09/14	社 債 券	2.1712	300	300	32,743		2020/09/14
	ING GROEP NV FLOAT 2022/03/29	社 債 券	2.3018	400	401	43,805		2022/03/29
	HYUNDAI CAP AMER FLOAT 2020/04/03	社 債 券	1.9498	500	500	54,566		2020/04/03
	ABN AMRO BANK NV FLOAT 2019/01/18	社 債 券	1.7984	500	501	54,663		2019/01/18
	ROYAL BK CANADA FLOAT 2022/02/01	社 債 券	1.7690	700	704	76,838		2022/02/01
	BANCO SANTANDER FLOAT 2022/04/11	社 債 券	2.7176	400	403	44,041		2022/04/11
	WELLS FARGO CO FLOAT 2022/10/31	社 債 券	2.2690	400	406	44,279		2022/10/31
通 貨 小 計	61銘柄	—	—	43,207	43,844	4,781,201	—	—
イ ギ リ ス	JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	社 債 券	0.8166	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	376,301		2017/05/30
通 貨 小 計	1銘柄	—	—	2,700	2,699	376,301	—	—
ユ ー ロ (オ ラ ン グ)	COOPERATIEVE RABOBANK U A 2020/06/29	社 債 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ	157,096		2020/06/29
国 小 計	ABN AMRO BANK NV 5.75% 2020/09/22	社 債 券	5.7500	1,000	1,038	121,377		2020/09/22
ユ ー ロ (ベ ル ギ ー)	SOLVAY SA FLOAT 2017/12/01	社 債 券	0.4910	1,000	1,003	117,315		2017/12/01
国 小 計	KBC GROEP NV 5.625% 2019/03/19	社 債 券	5.6250	1,200	1,219	142,555		2019/03/19
ユ ー ロ (ス ペ イ ン)	SANTANDER INTL FLOAT 2020/03/04	社 債 券	0.2710	700	705	82,421		2020/03/04
国 小 計	BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2022/04/12	社 債 券	0.2680	600	600	70,137		2022/04/12
ユ ー ロ (イ タ リ ア)	INTESA SANPAOLO FLOAT 2020/06/15	社 債 券	0.7200	1,100	1,111	129,903		2020/06/15
国 小 計	1銘柄	—	—	1,100	1,111	129,903	—	—
ユ ー ロ (そ の 他)	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社 債 券	0.4200	800	809	94,567		2020/04/01
国 小 計	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社 債 券	5.8750	1,200	1,283	149,955		2022/04/06
国 小 計	UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	社 債 券	5.7500	700	754	88,155		2022/02/19
国 小 計	BANK OF AMER CRP Float 2017/06/28	社 債 券	0.5100	2,400	2,401	280,671		2017/06/28
国 小 計	SANTANDER UK Float 2019/08/13	社 債 券	0.3720	1,000	1,009	118,021		2019/08/13
国 小 計	CITIGROUP INC FLOAT 2017/5/10	社 債 券	1.0720	1,500	1,502	175,563		2017/05/10
国 小 計	BANK OF AMER CRP FLOAT 2019/05/06	社 債 券	1.1320	1,200	1,222	142,815		2019/05/06
通 貨 小 計	7銘柄	—	—	8,800	8,982	1,049,750	—	—
合 計	14銘柄	—	—	15,700	16,006	1,870,559	—	—
合 計	76銘柄	—	—	—	—	7,028,062	—	—

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年 4 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	7,028,062	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	312,978	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	7,341,041	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建資産 (7,214,204千円) の投資信託財産総額 (7,341,041千円) に対する比率は、98.3%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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.05円、1イギリス・ポンド＝139.41円、1ユーロ＝116.86円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年 4 月20日現在)

項 目		当 期 末
a 資 産		7,373,610,534円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		283,871,661
公 社 債 (評価額)		7,028,062,132
未 収 入 金		32,712,000
未 収 利 息		22,745,888
前 払 費 用		6,218,853
b 負 債		66,184,562
未 払 金		66,182,854
そ の 他 未 払 費 用		1,708
c 純 資 産 総 額 (a－b)		7,307,425,972
元 本		7,408,527,188
次 期 繰 越 損 益 金	△	101,101,216
d 受 益 権 総 口 数		7,408,527,188口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (c／d)		9,864円

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,213,744,500円、期中追加設定元本額1,526,071,813円、期中一部解約元本額3,331,289,125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
グローバル変動金利債券ファンド (年1回分配型) 円ヘッジあり (連綿機関投資家専用) 735,012,382円
グローバル変動金利債券ファンド (年1回分配型) 円ヘッジなし (連綿機関投資家専用) 547,256,274円
グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジありコース 5,484,842,553円
グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジなしコース 560,308,607円
グローバル変動金利債券ファンド (毎月分配型) 円ヘッジありコース 36,265,935円
グローバル変動金利債券ファンド (毎月分配型) 円ヘッジなしコース 44,841,437円
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 9,9864円
(注4) 期末における元本の欠損金額 101,101,216円

■損益の状況

(2016年 4 月21日から2017年 4 月20日まで)

項 目		当 期
a 配 当 等 収 益		201,672,280円
受 取 利 息		200,111,741
そ の 他 収 益 金		1,635,750
支 払 利 息	△	75,211
b 有 価 証 券 売 買 損 益		△127,649,995
売 買 益		182,570,646
売 買 損		△310,220,641
c 信 託 報 酬 等		△ 1,552,528
d 当 期 損 益 金 (a + b + c)		72,469,757
e 前 期 繰 越 損 益 金		△213,425,285
f 解 約 差 損 益 金		72,149,125
g 追 加 信 託 差 損 益 金		△ 32,294,813
h 合 計 (d + e + f + g)		△101,101,216
次 期 繰 越 損 益 金 (h)		△101,101,216

(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) 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をいいます。
(注4) 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をいいます。

◇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／海外／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちAーまたはA3以上の政府債務格付けを有する国をいいます。
組 入 制 限	当ファンド	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。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。
	親投資信託	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。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。
分 配 方 針	期中は収益の分配を行いません。	

当報告書に関するお問い合わせ先：
レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社
お問合わせ窓口
電話番号：03-5219-5947

LM・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第 2 期 決算日 2017年 3 月 1 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。
さて、「LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年 3 月 1 日に第 2 期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100－6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

○設定以来の運用実績

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	優 証 組 入 比 率	先 券 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	騰 落 率	期 騰 落 率	騰 落 率					
(設定日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—	469.43	—	—	—	—	—	1
1期(2016年3月1日)	9,135	△8.7	441.03	△6.1	96.2	△34.4	—	—	339
2期(2017年3月1日)	8,779	△3.9	429.07	△2.7	91.4	△6.2	—	—	356

(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おります。

(注3) 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」「優先証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）。

○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
	期 騰 落 率	騰 落 率	期 騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年3月1日	9,135	—	441.03	—	96.2	△34.4
3月末	9,436	3.3	451.28	2.3	95.9	△16.9
4月末	9,119	△0.2	443.06	0.5	95.1	△14.9
5月末	9,173	0.4	441.61	0.1	95.5	△14.0
6月末	8,631	△5.5	415.45	△5.8	96.4	△21.8
7月末	8,812	△3.5	425.08	△3.6	96.1	△24.9
8月末	8,777	△3.9	419.02	△5.0	95.7	△24.8
9月末	8,575	△6.1	415.00	△5.9	95.7	△15.7
10月末	8,560	△6.3	414.55	△6.0	93.7	△4.0
11月末	8,773	△4.0	431.00	△2.3	90.2	△8.5
12月末	9,036	△1.1	442.15	0.3	92.3	△2.4
2017年1月末	8,793	△3.7	432.60	△1.9	92.2	4.1
2月末	8,731	△4.4	429.60	△2.6	91.6	△6.2
(期 末)						
2017年3月1日	8,779	△3.9	429.07	△2.7	91.4	△6.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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」は実質比率を記載しております。

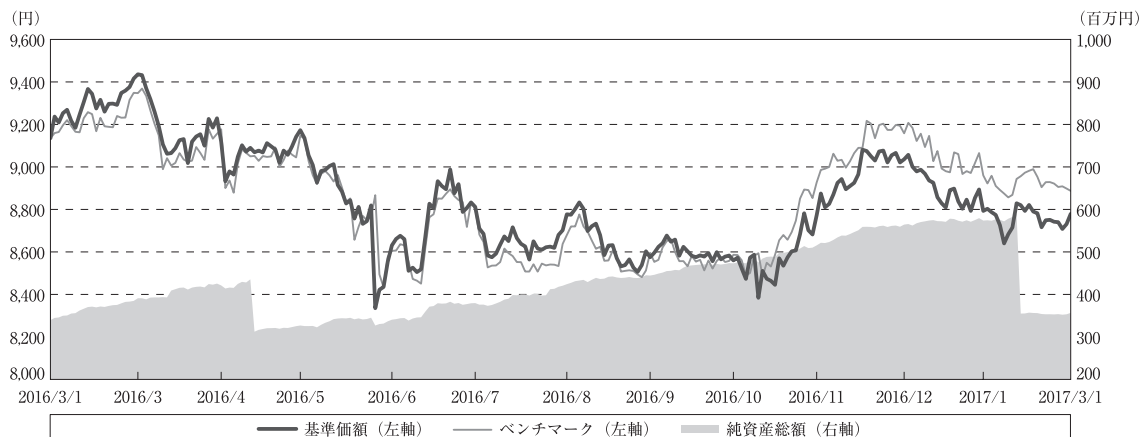
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2016年3月2日～2017年3月1日)



期 首：9,135円

期 末：8,779円 (既払分配金 (税込み)：—円)

騰落率：△3.9%

(注) ベンチマークは、期首 (2016年3月1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) 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。

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

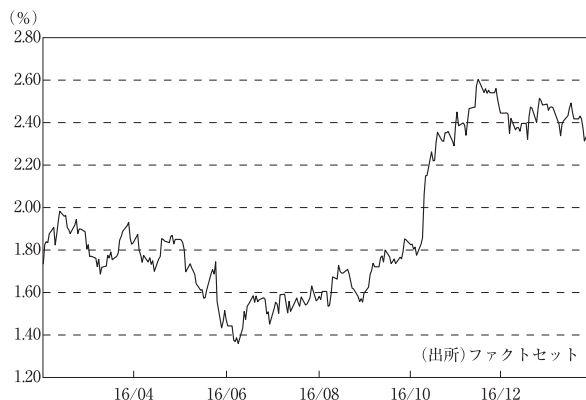
○基準価額の主な変動要因

期末 (2017年3月1日) のLM・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用) (以下、当ファンド) の基準価額は8,779円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はマイナス3.9%、基準価額は356円下落しました。

公社債利金を手堅く確保しました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。為替損益についても、マイナスとなりました。

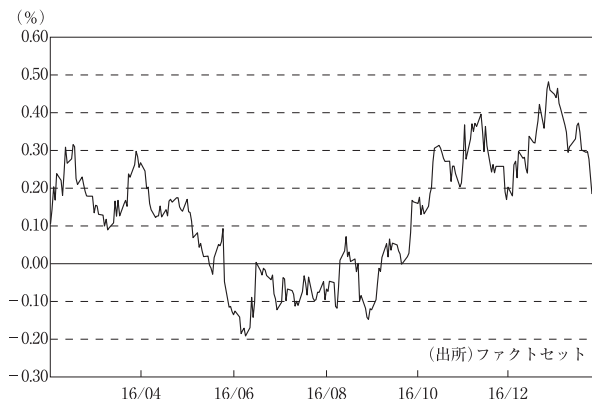
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への懸念などから、安全資産とされる国債を買う動きが強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。さらに、英国国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定し、世界経済の先行き不透明感が広がったことから、安全資産である米国国債が買われ、利回りは大きく低下しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が市場の一部の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが急上昇したことから、米国国債利回りも上昇しました。期の後半は、米大統領選でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは上昇しました。さらに、米連邦準備制度理事会（FRB）が約1年ぶりに利上げを決定するとともに、あわせて公表した政策金利見通しを受け、2017年の利上げペースが想定よりも速まる可能性が浮上したことから、利回りは上昇しました。その後は、急速な利回り上昇の反動から持ち高調整の買いが見られたことなどから、利回りはやや低下しました。

米国10年国債利回りの推移

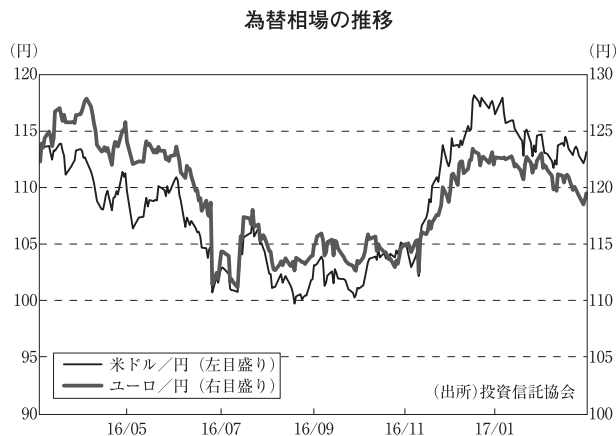


当期の欧州債券市場では、短中期債利回りが低下する一方、長期債利回りは上昇しました。期の前半は、原油価格や株式相場が上昇し、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから、債券売りが優勢となり、利回りは一時上昇しました。しかしその後は、ECB総裁が先行きの追加緩和に前向きな姿勢を示したことや、英国のEU離脱の是非を問う国民投票への警戒感が強まったことなどから、利回りは低下しました。さらに、英国国民投票で予想に反してEU離脱が決定し、欧州景気の先行き懸念から株式相場が下落すると、利回りは一段と低下しました。期の半ばは、株式相場が反発したことから、利回りは下げ止まりました。さらに、ECBが量的金融緩和の終了前に緩和の規模を縮小するとの思惑が浮上したことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて財政拡大観測から米国国債利回りが大きく上昇した影響で、ドイツの国債利回りは上昇しました。さらに、原油価格の上昇を受けて将来のインフレ圧力の高まりが意識されたことなどから、利回りは上昇基調となりました。しかしその後は、フランス大統領選の先行きを巡り不透明感が強まったことなどから、利回りは低下しました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、若干の米ドル高・円安となりました。期の前半は、英国のEU離脱を巡る不透明感などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりが意識され、米ドル売り・円買いが強まりました。さらに、英国のEU離脱が決定したことを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったことから、リスク回避姿勢に伴う円買いが強まる中、米ドルは対円で大きく下落しました。期の半ばは、急速な円高に対する反動から米ドルを買い戻す動きが見られましたが、2016年4－6月期米GDP成長率（速報値）が市場予想を下回り、FRBによる早期の追加利上げ観測が後退したことなどから、米ドル売りが再び強まりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むとの見方が広がり、米ドル買い・円売りが強まりました。さらに、米国国債増発の思惑から米国国債利回りが急上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが一段と進みました。しかしその後は、米政権が日本の為替政策について円安誘導をしていると批判したことなどを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、原油価格や株式相場が上昇し、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、日銀が市場の期待に反して追加緩和の見送りを決定し、主要通貨に対し円高が進行する中、ユーロも対円で下落しました。さらに、英国のEU離脱決定を受けて欧州経済の先行き懸念が強まったことから、ユーロ安・円高が進みました。期の半ばは、株式相場の反発を受けてリスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロは対円で下げ止まりましたが、大手独銀行の経営不安が浮上したことなどから、概ね上値の重い展開となりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて主要先進国の株式相場が上昇し、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円売りが強まったことから、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、利益確定の動きが見られたことや、フランス大統領選の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは下落しました。

当ファンドは、主に「LM・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、長期的視点に基づくバリュエーション（債券価値）志向の投資を行うことを基本とし、複数の投資戦略に分散することで、信託財産の成長を目指してまいりました。

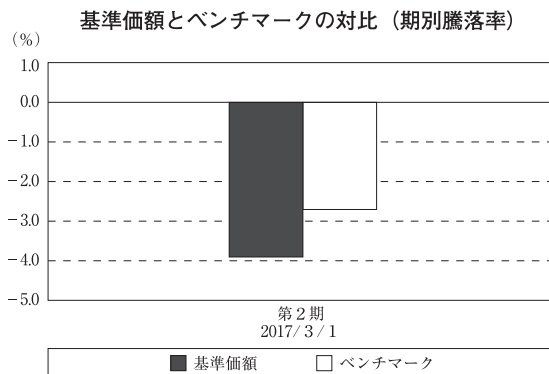
当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。ユーロ建て国債の内訳では、主にフランス国債、ベルギー国債、イタリア国債などを組み入れました。格付け別では、ポートフォリオ全体の平均格付けを高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーション*については、市場の状況を睨みながらベンチマークに対して機動的に調整しました。

*デュレーション：金利の変化に対する債券価格の感応度を表す指標。この値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動が大きくなります。デュレーションが5年とは、債券利回りが1%動いた際に、債券価格が5%程度動くことを意味します。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年3月2日～2017年3月1日)

当期のベンチマークはマイナス2.7%となり、当ファンドはベンチマークを1.2%下回りました。2016年9月から11月頃にかけて債券利回りが総じて上昇する中、デュレーションをベンチマークに対して長期化していたことなどが、マイナスに影響しました。



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

約款の規定に基づき、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中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2016年10－12月期GDP成長率（改定値）は前期比年率プラス1.9%と市場予想（プラス2.1%）を下回ったものの、米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において約1年ぶりに利上げを決定しました。今後は、景気動向やトランプ新政権の景気刺激策を見据えながら、緩やかに金融政策スタンスを調整するものと思われます。

欧州経済については、ECBによる量的金融緩和策の継続等を受け、景気は次第に回復に向かうものと期待されます。

金融政策については、ECBは2016年12月の理事会で量的金融緩和策の延長と同時に、緩和策の規模縮小を決定しました。ECBは今後も、景気および物価の動向を睨みながら、慎重な金融政策運営を継続すると予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 3 月 2 日～2017年 3 月 1 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.529	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.432)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.054)	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)	(4)	(0.043)	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	2	0.026	(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)	(2)	(0.026)	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	5	0.059	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.011)	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 等 費 用)	(3)	(0.035)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
(業 務 委 託 等 費 用)	(0)	(0.001)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
合 計	54	0.614	
期中の平均基準価額は、8,868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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注 3) 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 4) 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

(2016年3月2日～2017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
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 174,597	千円 392,124	千口 161,603	千円 365,804

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月2日～2017年3月1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

(2016年3月2日～2017年3月1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

(2016年3月2日～2017年3月1日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017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
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 147,295	千口 160,290	千円 358,024

(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

(2017年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
LM・グローバル債券マザーファンド	千円 358,024	% 100.0
投資信託財産総額	358,024	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) LM・グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（32,490,897千円）の投資信託財産総額（35,448,596千円）に対する比率は91.7%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、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.17円、1カナダドル=84.96円、1メキシコペソ=5.63円、1ユーロ=119.53円、1イギリスポンド=140.10円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1ノルウェークローネ=13.48円、1ポーランドズロチ=27.76円、1オーストラリアドル=86.67円、1ニュージーランドドル=81.00円、1シンガポールドル=80.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	358,024,400
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	358,024,400
(B) 負債	1,421,606
未払信託報酬	1,299,553
その他未払費用	122,053
(C) 純資産総額(A－B)	356,602,794
元本	406,195,342
次期繰越損益金	△ 49,592,548
(D) 受益権総口数	406,195,342口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,779円

- <注記事項>
(注1) 元本の状況
期首元本額 371,760,641円
期中追加設定元本額 442,812,489円
期中一部解約元本額 408,377,788円
(注2) 元本の欠損
純資産総額が元本額を下回っており、その差額は49,592,548円であります。

○損益の状況 (2016年3月2日～2017年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 4,381,608
売買益	2,816,583
売買損	△ 7,198,191
(B) 信託報酬等	△ 2,499,258
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 6,880,866
(D) 前期繰越損益金	△ 9,887,393
(E) 追加信託差損益金	△32,824,289
(配当等相当額)	(3,057,136)
(売買損益相当額)	(△35,881,425)
(F) 計(C＋D＋E)	△49,592,548
次期繰越損益金(F)	△49,592,548
追加信託差損益金	△32,824,289
(配当等相当額)	(3,508,093)
(売買損益相当額)	(△36,332,382)
分配準備積立金	7,728,735
繰越損益金	△24,496,994

- (注1) 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) 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に要する費用として、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。

LM・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第17期 決算日 2017年3月1日

(計算期間：2016年3月2日～2017年3月1日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル債券マザーファンド」の第17期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	「シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」を上回る収益を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちAーまたはA3以上の政府債務格付けを有する国をいいます。
組 入 制 限	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。 株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。

○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	優 先 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率				
13期(2013年 3 月 1 日)	18,701	17.7	353.27	16.8	92.8	△10.8	—	88,100
14期(2014年 3 月 3 日)	21,418	14.5	409.32	15.9	92.3	△ 4.0	—	68,563
15期(2015年 3 月 2 日)	25,151	17.4	470.09	14.8	92.9	△ 1.2	—	56,134
16期(2016年 3 月 1 日)	23,106	△ 8.1	441.03	△ 6.2	96.0	△34.3	—	39,994
17期(2017年 3 月 1 日)	22,336	△ 3.3	429.07	△ 2.7	91.0	△ 6.2	—	32,826

(注 1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注 2) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）。

○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
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(期 首) 2016年 3 月 1 日	23,106	—	441.03	—	96.0	△34.3
3 月末	23,878	3.3	451.28	2.3	95.8	△16.9
4 月末	23,088	△0.1	443.06	0.5	95.0	△14.8
5 月末	23,237	0.6	441.61	0.1	95.3	△14.0
6 月末	21,877	△5.3	415.45	△5.8	96.2	△21.8
7 月末	22,343	△3.3	425.08	△3.6	95.9	△24.8
8 月末	22,266	△3.6	419.02	△5.0	95.4	△24.8
9 月末	21,764	△5.8	415.00	△5.9	95.7	△15.6
10 月末	21,738	△5.9	414.55	△6.0	93.6	△ 4.0
11 月末	22,287	△3.5	431.00	△2.3	90.1	△ 8.5
12 月末	22,967	△0.6	442.15	0.3	92.1	△ 2.4
2017年 1 月末	22,360	△3.2	432.60	△1.9	92.1	4.0
2 月末	22,214	△3.9	429.60	△2.6	91.2	△ 6.2
(期 末) 2017年 3 月 1 日	22,336	△3.3	429.07	△2.7	91.0	△ 6.2

(注 1) 騰落率は期首比です。

(注 2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注 3) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年3月2日～2017年3月1日)



(注) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、期首（2016年3月1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。

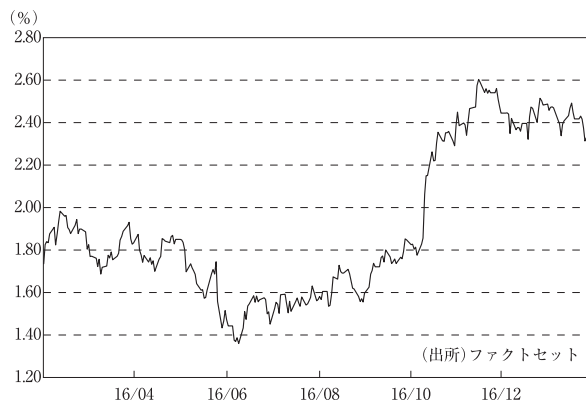
○基準価額の主な変動要因

当期末（2017年3月1日）のLM・グローバル債券マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は22,336円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス3.3%、基準価額は770円下落しました。

公社債利金を手堅く確保しました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。為替損益についても、マイナスとなりました。

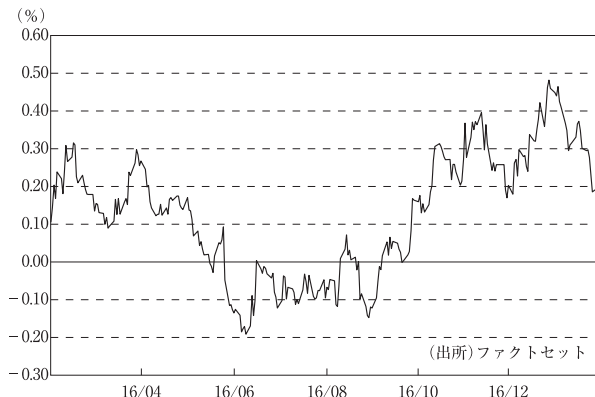
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への懸念などから、安全資産とされる国債を買う動きが強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。さらに、英国国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定し、世界経済の先行き不透明感が広がったことから、安全資産である米国国債が買われ、利回りは大きく低下しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が市場の一部の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが急上昇したことから、米国国債利回りも上昇しました。期の後半は、米大統領選でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは上昇しました。さらに、米連邦準備制度理事会（FRB）が約1年ぶりに利上げを決定するとともに、あわせて公表した政策金利見通しを受け、2017年の利上げペースが想定よりも速まる可能性が浮上したことから、利回りは上昇しました。その後は、急速な利回り上昇の反動から持ち高調整の買いが見られたことなどから、利回りはやや低下しました。

米国10年国債利回りの推移

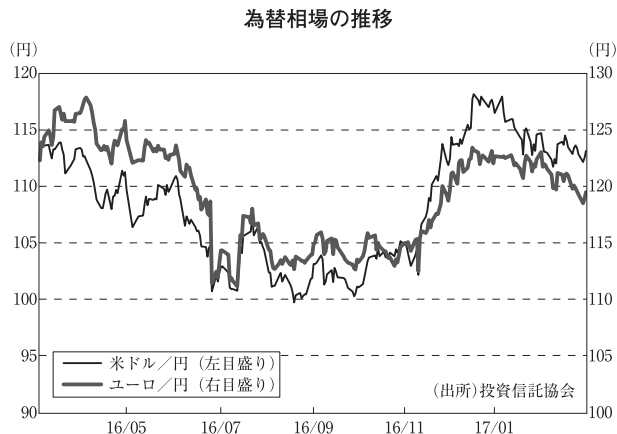


当期の欧州債券市場では、短中期債利回りが低下する一方、長期債利回りは上昇しました。期の前半は、原油価格や株式相場が上昇し、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから、債券売りが優勢となり、利回りは一時上昇しました。しかしその後は、ECB総裁が先行きの追加緩和に前向きな姿勢を示したことや、英国のEU離脱の是非を問う国民投票への警戒感が強まったことなどから、利回りは低下しました。さらに、英国国民投票で予想に反してEU離脱が決定し、欧州景気の先行き懸念から株式相場が下落すると、利回りは一段と低下しました。期の半ばは、株式相場が反発したことから、利回りは下げ止まりました。さらに、ECBが量的金融緩和の終了前に緩和の規模を縮小するとの思惑が浮上したことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて財政拡大観測から米国国債利回りが大きく上昇した影響で、ドイツの国債利回りは上昇しました。さらに、原油価格の上昇を受けて将来のインフレ圧力の高まりが意識されたことなどから、利回りは上昇基調となりました。しかしその後は、フランス大統領選の先行きを巡り不透明感が強まったことなどから、利回りは低下しました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、若干の米ドル高・円安となりました。期の前半は、英国のEU離脱を巡る不透明感などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりが意識され、米ドル売り・円買いが強まりました。さらに、英国のEU離脱が決定したことを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったことから、リスク回避姿勢に伴う円買いが強まる中、米ドルは対円で大きく下落しました。期の半ばは、急速な円高に対する反動から米ドルを買い戻す動きが見られましたが、2016年4－6月期米GDP成長率（速報値）が市場予想を下回り、FRBによる早期の追加利上げ観測が後退したことなどから、米ドル売りが再び強まりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むとの見方が広がり、米ドル買い・円売りが強まりました。さらに、米国国債増発の思惑から米国国債利回りが急上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが一段と進みました。しかしその後は、米政権が日本の為替政策について円安誘導をしていると批判したことなどを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、原油価格や株式相場が上昇し、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、日銀が市場の期待に反して追加緩和の見送りを決定し、主要通貨に対し円高が進行する中、ユーロも対円で下落しました。さらに、英国のEU離脱決定を受けて欧州経済の先行き懸念が強まったことから、ユーロ安・円高が進みました。期の半ばは、株式相場の反発を受けてリスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロは対円で下げ止まりましたが、大手独銀行の経営不安が浮上したことなどから、概ね上値の重い展開となりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて主要先進国の株式相場が上昇し、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円売りが強まったことから、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、利益確定の動きが見られたことや、フランス大統領選の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、長期的視点に基づくバリュエーション（債券価値）志向の投資を行うことを基本とし、複数の投資戦略に分散することで、信託財産の成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。ユーロ建て国債の内訳では、主にフランス国債、ベルギー国債、イタリア国債などを組み入れました。格付け別では、ポートフォリオ全体の平均格付けを高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーション*については、市場の状況を睨みながらベンチマークに対して機動的に調整しました。

*デュレーション：金利の変化に対する債券価格の感応度を表す指標。この値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動が大きくなります。デュレーションが5年とは、債券利回りが1%動いた際に、債券価格が5%程度動くことを意味します。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークは2.7%の下落となり、当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。2016年9月から11月頃にかけて債券利回りが総じて上昇する中、デュレーションをベンチマークに対して長期化していたことなどが、マイナスに影響しました。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2016年10－12月期GDP成長率（改定値）は前期比年率プラス1.9%と市場予想（プラス2.1%）を下回ったものの、米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において約1年ぶりに利上げを決定しました。今後は、景気動向やトランプ新政権の景気刺激策を見据えながら、緩やかに金融政策スタンスを調整するものと思われます。

欧州経済については、ECBによる量的金融緩和策の継続等を受け、景気は次第に回復に向かうものと期待されます。

金融政策については、ECBは2016年12月の理事会で量的金融緩和策の延長と同時に、緩和策の規模縮小を決定しました。ECBは今後も、景気および物価の動向を睨みながら、慎重な金融政策運営を継続すると予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 3 月 2 日～2017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 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 6 (6)	% 0.026 (0.026)	(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)	0.013 (0.013)	(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	9	0.039	
期中の平均基準価額は、22,501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

(2016年 3 月 2 日～2017年 3 月 1 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 51,627	千米ドル 91,060
	カナダ	国債証券	千カナダドル －	千カナダドル 1,079
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	15,759	15,040
	イタリア	国債証券	24,319	23,147
	フランス	国債証券	31,113	39,465
	ベルギー	国債証券	25,091	29,678
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド －	千イギリスポンド 2,175
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ －	千ポーランドズロチ 9,124
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル －	千オーストラリアドル 3,110

(注 1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注 2) 単位未満は切捨て。

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 100,680	百万円 88,233	百万円 109,467	百万円 108,252

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 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 行 利 使	権 放 利 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 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	百万円	百万円	百万円
			0.549035	—	—	0.548563	16	—	4	11
			5	—	—	4	8	—	6	2

(注1) 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2) 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

(2016年3月2日～2017年3月1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

(2017年3月1日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 101,149	千米ドル 103,668	千円 11,732,159	% 35.7	% —	% 23.9	% 11.8	% —
カナダ	千カナダドル 5,880	千カナダドル 7,950	675,500	2.1	—	2.1	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 215,514	千メキシコペソ 212,001	1,193,569	3.6	—	3.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	7,930	8,267	988,223	3.0	—	3.0	—	—
イタリア	40,600	44,425	5,310,234	16.2	—	11.7	4.5	—
フランス	16,310	16,916	2,021,991	6.2	—	6.2	—	—
スペイン	5,440	7,434	888,594	2.7	—	1.6	1.2	—
ベルギー	22,890	23,503	2,809,335	8.6	—	8.6	—	—
イギリス	千イギリスポンド 13,230	千イギリスポンド 19,405	2,718,752	8.3	—	8.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 8,870	千スウェーデンクローナ 10,448	130,713	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 51,900	千ポーランドズロチ 50,615	1,405,085	4.3	—	4.3	—	—
合 計	—	—	29,874,160	91.0	—	73.5	17.5	—

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	5.55	2,694	2,846	322,172	2045/ 1 /21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,600	1,496	169,374	2046/ 1 /23
		US T STRIP PRINC	—	11,970	5,884	665,998	2040/11/15
		US TREASURY BOND	3.5	8,100	8,984	1,016,831	2039/ 2 /15
		US TREASURY BOND	4.5	16,940	21,557	2,439,659	2039/ 8 /15
		US TREASURY BOND	3.625	22,210	24,979	2,826,908	2044/ 2 /15
		US TREASURY BOND	2.5	3,990	3,612	408,827	2046/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	3.125	6,675	6,937	785,154	2019/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	3.625	6,830	7,253	820,837	2020/ 2 /15
	US TREASURY NOTE	1.875	20,140	20,114	2,276,394	2022/ 1 /31	
小 計						11,732,159	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT INFL INDEX	4.0	1,610	3,438	292,173	2031/12/ 1
		CANADIAN GOVT	2.25	4,270	4,511	383,327	2025/ 6 / 1
小 計						675,500	
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	7.75	215,514	212,001	1,193,569	2042/11/13
小 計						1,193,569	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	0.5	7,930	8,267	988,223	2026/ 2 /15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.5	8,470	8,897	1,063,526	2019/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI	2.15	3,260	3,449	412,299	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI	1.45	7,900	8,030	959,914	2022/ 9 /15
		BUONI POLIENNALI	2.0	11,040	11,060	1,322,065	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI	5.0	7,240	9,531	1,139,338	2040/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	2,690	3,455	413,089	2044/ 9 / 1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0.25	11,970	11,262	1,346,186	2026/11/25
		FRANCE O. A. T.	3.25	4,340	5,653	675,804	2045/ 5 /25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	3,162	377,962	2022/ 1 /31
		SPAIN GOVT	5.15	2,940	4,271	510,631	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	0.8	16,060	16,606	1,984,977	2025/ 6 /22
		BELGIUM GOVT	0.8	6,830	6,896	824,357	2027/ 6 /22
小 計						12,018,379	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	530	565	79,240	2022/ 9 / 7
		UK TREASURY	4.25	12,700	18,840	2,639,511	2040/12/ 7
小 計						2,718,752	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDEN GOVT	2.5	8,870	10,448	130,713	2025/ 5 /12
小 計						130,713	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVT	3.25	51,900	50,615	1,405,085	2025/ 7 /25
小 計						1,405,085	
合 計						29,874,160	

(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) 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		期末
			買建額	売建額	額
外国	債券先物取引	米国国債（５年）2017. 6 限月	百万円 12,361	百万円 —	—
		英国国債（10 年）2017. 6 限月	—	—	3,190
		イタリア国債（10 年）2017. 3 限月	841	—	—
		ドイツ国債（５年）2017. 3 限月	3,156	—	—
		ドイツ国債（10 年）2017. 3 限月	—	—	9,427
		米国国債（10 年）2017. 6 限月	—	—	2,326
		ドイツ国債（30 年）2017. 3 限月	726	—	—
		米国国債（30 年）2017. 6 限月	—	—	4,994
		米国国債（10 年）2017. 6 限月	—	—	924
		オーストラリア国債（10 年）2017. 3 限月	1,745	—	—

（注１）単位未満は切捨て。

（注２）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		期末
				買建額	売建額	額
外国	債券オプション取引	FVM7 P 0526	プット	百万円 1	百万円 —	—

（注１）単位未満は切り捨て。

（注２）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

（2017年３月１日現在）

項目	当期		期末
	評価額	比率	
公社債	千円 29,874,160	% 84.3	
コール・ローン等、その他	5,574,436	15.7	
投資信託財産総額	35,448,596	100.0	

（注１）金額の単位未満は切捨て。

（注２）当期末における外貨建純資産（32,490,897千円）の投資信託財産総額（35,448,596千円）に対する比率は91.7%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、３月１日における邦貨換算レートは、１米ドル=113.17円、１カナダドル=84.96円、１メキシコペソ=5.63円、１ユーロ=119.53円、１イギリスポンド=140.10円、１スウェーデンクローナ=12.51円、１ノルウェークローネ=13.48円、１ポーランドズロチ=27.76円、１オーストラリアドル=86.67円、１ニュージーランドドル=81.00円、１シンガポールドル=80.50円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年3月2日～2017年3月1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 (2017年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,371,800,081
コール・ローン等	2,532,753,302
公社債(評価額)	29,874,160,390
プット・オプション(買)	1,043,619
未収入金	1,595,375,152
未収利息	178,191,246
前払費用	12,636,388
差入委託証拠金	1,177,639,984
(B) 負債	2,545,348,433
未払金	2,539,793,665
未払解約金	5,554,096
未払利息	672
(C) 純資産総額(A－B)	32,826,451,648
元本	14,696,848,376
次期繰越損益金	18,129,603,272
(D) 受益権総口数	14,696,848,376口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,336円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 17,309,454,321円

期中追加設定元本額 735,873,521円

期中一部解約元本額 3,348,479,466円

期末における元本の内訳

LM・グローバル・プラス (毎月分配型) 12,429,310,782円

LM・世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 1,703,524,676円

LM・グローバル債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 403,722,624円

LM・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用) 160,290,294円

○損益の状況 (2016年3月2日～2017年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	873,239,940
受取利息	866,814,583
その他収益金	6,657,167
支払利息	△ 231,810
(B) 有価証券売買損益	△ 2,016,085,488
売買益	526,053,056
売買損	△ 2,542,138,544
(C) 先物取引等取引損益	△ 117,724,431
取引益	1,847,723,922
取引損	△ 1,965,448,353
(D) 保管費用等	△ 4,615,067
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,265,185,046
(F) 前期繰越損益金	22,685,162,160
(G) 追加信託差損益金	895,616,063
(H) 解約差損益金	△ 4,185,989,905
(I) 計(E+F+G+H)	18,129,603,272
次期繰越損益金(I)	18,129,603,272

(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(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3) 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。

LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第2期 決算日 2017年4月7日

◇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／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に米国ドル建ての公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「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。
	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。）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。 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	期中は収益の分配を行いません。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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。

さて、「LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年4月7日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率		期 騰 落 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2016年4月7日)	9,336	△6.6	9,488	△5.1	95.5	△4.6	0.7	240
2期(2017年4月7日)	9,634	3.2	9,621	1.4	98.8	3.9	0.5	464

- (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おります。
- (注3) 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4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
- (注5) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。
- (注6) 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（円換算ベース）。

○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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2016年4月7日	9,336	—	9,488	—	95.5	△4.6	0.7
4月末	9,385	0.5	9,594	1.1	92.0	△2.2	0.7
5月末	9,485	1.6	9,493	0.1	85.8	5.3	0.7
6月末	8,974	△3.9	9,036	△4.8	98.7	7.8	0.6
7月末	9,191	△1.6	9,261	△2.4	92.9	9.6	0.6
8月末	9,108	△2.4	9,093	△4.2	94.7	1.5	0.5
9月末	8,934	△4.3	9,008	△5.1	93.1	4.1	0.5
10月末	9,165	△1.8	9,242	△2.6	97.8	1.2	0.5
11月末	9,587	2.7	9,697	2.2	98.4	6.2	0.5
12月末	9,926	6.3	9,965	5.0	99.8	12.6	0.5
2017年1月末	9,743	4.4	9,772	3.0	97.2	12.4	0.5
2月末	9,738	4.3	9,696	2.2	95.4	9.7	0.5
3月末	9,699	3.9	9,614	1.3	99.0	8.3	0.5
(期 末)							
2017年4月7日	9,634	3.2	9,621	1.4	98.8	3.9	0.5

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 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3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
- (注4) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。
- (注5) 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（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年4月8日～2017年4月7日)



期 首：9,336円

期 末：9,634円 (既払分配金(税込み)：－円)

騰落率： 3.2%

(注) ベンチマークは、期首 (2016年4月7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) 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。

(注) 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 (円換算ベース) です。

○基準価額の主な変動要因

期末 (2017年4月7日) のLM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用) (以下、当ファンド) の基準価額は9,634円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はプラス3.2%、基準価額は298円上昇しました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、米ドル・円相場が米ドル高・円安となり、為替損益もプラスとなりました。公社債損益については小幅マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への懸念などから、安全資産とされる国債を買う動きが強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。さらに、英国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定し、世界経済の先行き不透明感が広がったことから、安全資産である米国国債が買われ、利回りの低下が進みました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が市場の一部の追加緩和期待に反して金融政策

の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが上昇したことから、米国国債利回りも上昇しました。期の後半は、米大統領選でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは急上昇しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）が2016年12月に約1年ぶりの利上げを決定したのに続き、2017年3月にも追加利上げを実施したことなどから、利回りに上昇圧力が加わりました。

社債セクターは、堅調となりました。株式相場が上昇傾向となったことなどが好感され、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、やや軟調となりました。英国のEU離脱決定を受けてリスク回避姿勢が強まったことや、FRBによる利上げなどを受け、スプレッドは拡大しました。資産担保証券（ABS）セクターについては堅調に推移し、スプレッドは縮小しました。

米国10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、英国のEU離脱を巡る不透明感などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりが意識され、米ドル売り・円買いが強まりました。さらに、英国のEU離脱が決定したことを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったことから、リスク回避姿勢に伴う円買いが強まる中、米ドルは対円で大きく下落しました。期の半ばは、急速な円高に対する反動から米ドルを買い戻す動きが見られましたが、2016年4－6月期米GDP成長率



(速報値) が市場予想を下回り、FRBによる早期の追加利上げ観測が後退したことなどから、米ドル売りが再び強まりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むとの見方が広がり、米ドル買い・円売りが強まりました。さらに、米国国債増発の思惑から米国国債利回りが急上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが一段と進みました。しかしその後は、米政権が日本の為替政策について円安誘導をしていると批判したことなどを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ

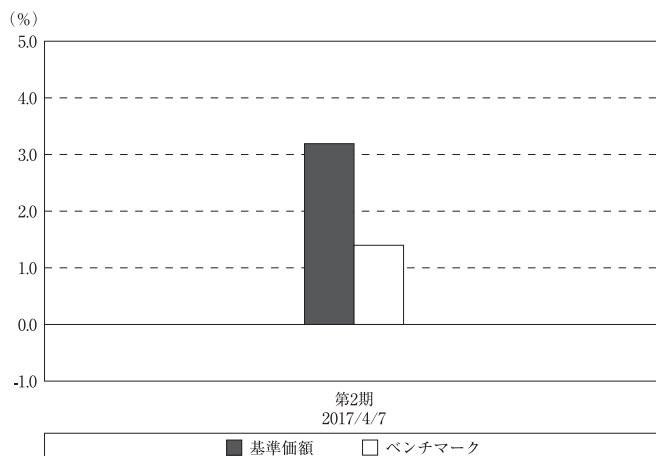
(2016年4月8日～2017年4月7日)

当ファンドは、主に「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券及び資産担保証券を含みます）及び米国のハイイールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行いました。

当期のベンチマークはプラス1.4%となり、当ファンドはベンチマークを1.8%上回りました。2016年後半から2017年初めにかけて株式相場が世界的に上昇し、リスク回避姿勢が後退する中、社債や新興国債券などへの投資が主にプラスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 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（円換算ベース）です。

約款の規定に基づき、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中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2016年10－12月期GDP成長率（確定値）は前期比年率プラス2.1%と、改定値（プラス1.9%）から上方修正されました。米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において約1年ぶりに利上げを決定した後、2017年3月に追加利上げを実施しました。今後は、景気動向やトランプ新政権の景気刺激策を見据えながら、金融政策スタンスを調整するものと思われます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな回復基調を辿ると見込まれることから、底堅い展開を予想しております。MBSセクターについては、米国景気の緩やかな回復に支えられ、底堅い展開が想定されます。ABSセクターに関しても、MBSセクターと同様に底堅い展開が予想されます。

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 万口当たりの費用明細

(2016年 4 月 8 日～2017年 4 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0. 508	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0. 400)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0. 054)	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)	(5)	(0. 054)	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	2	0. 024	(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)	(2)	(0. 024)	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	6	0. 061	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0. 012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0. 010)	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 等 費 用)	(4)	(0. 039)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	56	0. 593	
期中の平均基準価額は、9,411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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注 3) 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 4) 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

(2016年4月8日～2017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
	千口	千円	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	219,660	312,334	71,546	100,431

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月8日～2017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

(2016年4月8日～2017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

(2016年4月8日～2017年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017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	171,830	319,944	465,615

(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

(2017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	465,615	100.0
投資信託財産総額	465,615	100.0

- (注1) 金額の単位未満は切捨て。
(注2) 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（109,673,888千円）の投資信託財産総額（134,452,375千円）に対する比率は81.6%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、4月7日における邦貨換算レートは1米ドル=110.93円、1メキシコペソ=5.91円、1ブラジルレアル=35.29円、1ロシアルーブル=1.97円、100インドネシアルピア=0.84円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	465,615,504
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	465,615,504
(B) 負債	988,653
未払信託報酬	901,432
その他未払費用	87,221
(C) 純資産総額(A－B)	464,626,851
元本	482,255,733
次期繰越損益金	△ 17,628,882
(D) 受益権総口数	482,255,733口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,634円

- <注記事項>
(注1) 元本の状況
期首元本額 257,526,179円
期中追加設定元本額 330,992,124円
期中一部解約元本額 106,262,570円
(注2) 元本の欠損
純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,628,882円であります。

○損益の状況 (2016年4月8日～2017年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	12,531,705
売益	12,972,349
売買損	△ 440,644
(B) 信託報酬等	△ 1,624,924
(C) 当期損益金(A＋B)	10,906,781
(D) 前期繰越損益金	△10,393,036
(E) 追加信託差損益金	△18,142,627
(配当等相当額)	(4,662,446)
(売買損益相当額)	(△22,805,073)
(F) 計(C＋D＋E)	△17,628,882
次期繰越損益金(F)	△17,628,882
追加信託差損益金	△18,142,627
(配当等相当額)	(5,142,439)
(売買損益相当額)	(△23,285,066)
分配準備積立金	9,657,928
繰越損益金	△ 9,144,183

- (注1) 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) 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。

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

運用状況のご報告

第11期 決算日 2017年4月7日

(計算期間：2016年4月8日～2017年4月7日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第11期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、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）を上回る投資収益の獲得を目指します。 2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 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。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率	騰 落 率	期 中 騰 落 率	騰 落 率				
7 期(2013年 4 月 8 日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	11,449	29.6	12,432	22.7	100.4	△10.7	—	4,813
8 期(2014年 4 月 7 日)	12,174	6.3	13,151	5.8	93.5	3.3	1.4	6,430
9 期(2015年 4 月 7 日)	15,084	23.9	15,980	21.5	68.8	17.0	2.2	50,492
10期(2016年 4 月 7 日)	14,024	△ 7.0	15,061	△ 5.7	95.3	△ 4.6	0.7	59,767
11期(2017年 4 月 7 日)	14,553	3.8	15,272	1.4	98.6	3.9	0.5	110,392

(注 1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注 2) 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 (円換算ベース)。

(注 3) 債券組入比率の中には売付債券 (TBA取引) の比率は含まれておりません。

○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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2016年 4 月 7 日	14,024	—	15,061	—	95.3	△ 4.6	0.7
4 月末	14,101	0.5	15,229	1.1	92.0	△ 2.2	0.7
5 月末	14,260	1.7	15,070	0.1	85.7	5.3	0.7
6 月末	13,498	△3.8	14,343	△4.8	98.6	7.8	0.6
7 月末	13,831	△1.4	14,701	△2.4	92.8	9.6	0.6
8 月末	13,713	△2.2	14,434	△4.2	94.5	1.5	0.5
9 月末	13,457	△4.0	14,298	△5.1	92.9	4.1	0.5
10月末	13,811	△1.5	14,670	△2.6	97.8	1.2	0.5
11月末	14,453	3.1	15,393	2.2	98.4	6.2	0.5
12月末	14,970	6.7	15,818	5.0	99.7	12.6	0.5
2017年 1 月末	14,702	4.8	15,511	3.0	97.1	12.4	0.5
2 月末	14,700	4.8	15,392	2.2	95.2	9.7	0.5
3 月末	14,649	4.5	15,261	1.3	98.8	8.2	0.5
(期 末)							
2017年 4 月 7 日	14,553	3.8	15,272	1.4	98.6	3.9	0.5

(注 1) 騰落率は期首比です。

(注 2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

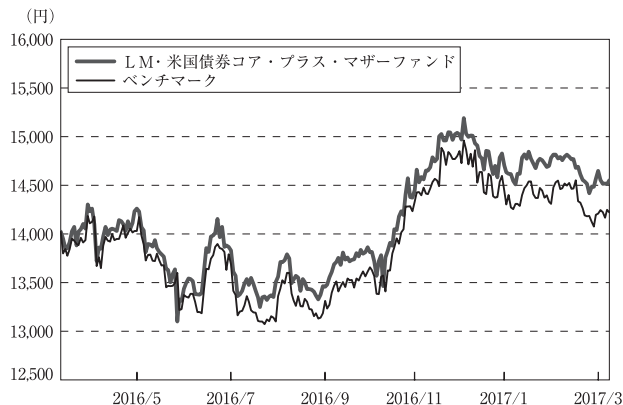
(注 3) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス (円換算ベース)。

(注 4) 債券組入比率の中には売付債券 (TBA取引) の比率は含まれておりません。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年4月8日～2017年4月7日)



(注) 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 (円換算ベース)、期首 (2016年4月7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。

○基準価額の主な変動要因

期末 (2017年4月7日) のLM・米国債券コア・プラス・マザーファンド (以下、当ファンド) の基準価額は14,553円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はプラス3.8%、基準価額は529円上昇しました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、米ドル・円相場が米ドル高・円安となり、為替損益もプラスとなりました。公社債損益については小幅マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への懸念などから、安全資産とされる国債を買う動きが強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。さらに、英国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定し、世界経済の先行き不透明感が広がったことから、安全資産である米国国債が買われ、利回りの低下が進みました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が市場の一部の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが上昇したことから、米国国債利回りも上昇しました。期の後半は、米大統領選でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは急上昇しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）が2016年12月に約1年ぶりの利上げを決定したのに続き、2017年3月にも追加利上げを実施したことなどから、利回りに上昇圧力が加わりました。

社債セクターは、堅調となりました。株式相場が上昇傾向となったことなどが好感され、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、やや軟調となりました。英国のEU離脱決定を受けてリスク回避姿勢が強まったことや、FRBによる利上げなどを受け、スプレッドは拡大しました。資産担保証券（ABS）セクターについては堅調に推移し、スプレッドは縮小しました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、英国のEU離脱を巡る不透明感などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりが意識され、米ドル売り・円買いが強まりました。さらに、英国のEU離脱が決定したことを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったことから、リスク回避姿勢に伴う円買いが強まる中、米ドルは対円で大きく下落しました。期の半ばは、急速な円高に対する反動から米ドルを買い戻す動きが見られましたが、2016年4－6月期米GDP成長率（速報値）が市場予想を下回り、FRBによる早期の追加利上げ観測が後退したことなどから、米ドル売りが再び強まりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むとの見方が広がり、米ドル買い・円売りが強まりました。さらに、米国国債増発の思惑から米国国債利回りが急上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが一段と進みました。しかしその後は、米政権が日本の為替政策について円安誘導をしていると批判したことなどを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

米国10年国債利回りの推移



米ドル／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての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て運用に努めてまいりました。

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券及び資産担保証券を含みます）及び米国のハイイールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはプラス1.4%となり、当ファンドはベンチマークを2.4%上回りました。2016年後半から2017年初めにかけて株式相場が世界的に上昇し、リスク回避姿勢が後退する中、社債や新興国債券などへの投資が主にプラスに影響しました。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2016年10－12月期GDP成長率（確定値）は前期比年率プラス2.1%と、改定値（プラス1.9%）から上方修正されました。米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において約1年ぶりに利上げを決定した後、2017年3月に追加利上げを実施しました。今後は、景気動向やトランプ新政権の景気刺激策を見据えながら、金融政策スタンスを調整するものと思われます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな回復基調を辿ると見込まれることから、底堅い展開を予想しております。MBSセクターについては、米国景気の緩やかな回復に支えられ、底堅い展開が想定されます。ABSセクターに関しても、MBSセクターと同様に底堅い展開が予想されます。

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 万口当たりの費用明細

(2016年 4 月 8 日～2017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 4 (4)	% 0.025 (0.025)	(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)	2 (2)	0.012 (0.012)	(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	6	0.037	
期中の平均基準価額は、14,178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

(2016年 4 月 8 日～2017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 462	千米ドル 411

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 600,895	千米ドル 389,451 (44)
		特殊債券	1,459,842 (1)	1,277,928 (28,259)
		社債券（投資法人債券を含む）	141,212	56,087 (2,154)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 102,262	千メキシコペソ 70,265
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 22,304	千ブラジルレアル －
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 32,330	千ポーランドズロチ 32,507
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 448,820	千ロシアルーブル －
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 91,286,855	千インドネシアルピア －

（注1）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

（注2）単位未満は切捨て。

（注3）（ ）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4）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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	196,464	186,266	154,192	151,091
	金利先物取引	41,093	29,703	60,688	85,357

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）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 買 付 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 棄	新 売 付 額	決 済 額	権 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	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			152	19	45	105	125	16	15	90		
			45	0.095474	17	26	56	0.156731	18	32		

（注1）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2）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

(2016年4月8日～2017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

(2017年4月7日現在)

優先証券

銘 柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
BANK OF AMERICA FRN	140	148	16,474
CITIGROUP INC FRN	50	52	5,794
CITIGROUP INC FRN	30	31	3,476
CITIGROUP INC FRN	800	835	92,634
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	24	2,696
RABOBANK FRN	80	93	10,378
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	659	73,177
合 計	1,789	1,844	204,631
	額 面 ・ 金 額		
銘 柄 数 < 比 率 >	7	—	< 0.2% >

(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) 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3) 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	1,053,994	950,142	105,399,230	95.5	—	73.0	21.3	1.1
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	159,680	168,707	997,062	0.9	—	0.9	—	—
ブラジル	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル						
	23,500	23,574	831,939	0.8	0.8	—	0.8	—
ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
	441,970	455,702	897,732	0.8	—	0.8	—	—
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						
	83,215,000	90,320,728	758,694	0.7	—	0.7	—	—
合 計	—	—	108,884,660	98.6	0.8	75.4	22.1	1.1

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	COLOMBIA GOVT	5.625	520	564	62,625	2044/ 2 /26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	891	98,851	2041/ 1 / 7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,480	1,318	146,272	2045/ 1 /27
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,360	1,381	153,209	2027/ 3 /20
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	410	443	49,203	2021/ 4 /22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,080	2,145	238,000	2022/ 1 /26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	660	712	79,032	2026/ 4 /22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	690	676	75,041	2036/ 7 / 6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	180	186	20,646	2046/ 4 /22
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	694	77,088	2022/ 4 /25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	400	453	50,273	2024/ 1 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	630	629	69,825	2043/ 4 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	420	46,654	2045/ 1 /15
		REPUBLIC OF PERU	6.55	90	116	12,942	2037/ 3 /14
		REPUBLIC OF PERU	5.625	460	549	60,996	2050/11/18
		REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,212	134,491	2024/ 1 /22
		RUSSIA GOVT	4.5	1,000	1,066	118,324	2022/ 4 / 4
		RUSSIA GOVT	4.875	800	862	95,693	2023/ 9 /16
		RUSSIA GOVT	7.5	41	50	5,605	2030/ 3 /31
		T-NOTE INFLATION INDEX	0.125	4,010	3,981	441,693	2026/ 7 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	313	34,801	2040/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	538	59,684	2041/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,920	2,001	222,081	2042/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	3,390	3,359	372,722	2043/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	520	602	66,854	2044/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,430	1,417	157,208	2045/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	1.0	800	839	93,153	2046/ 2 /15
		TSY INFL IX N/B	0.125	18,560	19,250	2,135,436	2021/ 4 /15
		US TREASURY BOND	2.875	590	577	64,078	2043/ 5 /15
		US TREASURY BOND	3.75	5,390	6,165	683,932	2043/11/15
		US TREASURY BOND	3.375	9,820	10,536	1,168,862	2044/ 5 /15
		US TREASURY BOND	3.0	8,360	8,370	928,497	2044/11/15
		US TREASURY BOND	3.0	42,560	42,568	4,722,102	2045/ 5 /15
		US TREASURY BOND	2.5	3,840	3,463	384,189	2046/ 2 /15
		US TREASURY BOND	2.875	10,680	10,425	1,156,548	2046/11/15
		US TREASURY NOTE	1.5	660	662	73,539	2018/ 8 /31
		US TREASURY NOTE	1.125	3,940	3,932	436,261	2019/ 1 /15
		US TREASURY NOTE	1.625	890	895	99,367	2019/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	1.0	21,980	21,779	2,416,049	2019/10/15
		US TREASURY NOTE	2.625	12,610	13,046	1,447,294	2020/11/15
		US TREASURY NOTE	1.375	75,000	73,860	8,193,328	2021/ 5 /31
		US TREASURY NOTE	1.125	46,630	45,252	5,019,910	2021/ 9 /30
		US TREASURY NOTE	2.0	680	684	75,948	2021/12/31
		US TREASURY NOTE	1.875	350	350	38,860	2022/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	1.75	2,580	2,550	282,979	2022/ 9 /30

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY NOTE	2.0	17,490	17,494	1,940,620	2022/11/30
		US TREASURY NOTE	1.5	9,870	9,578	1,062,545	2023/ 2 /28
		US TREASURY NOTE	1.25	6,470	6,151	682,363	2023/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	1.375	1,730	1,654	183,497	2023/ 9 /30
		US TREASURY NOTE	2.125	23,640	23,662	2,624,843	2023/11/30
		US TREASURY NOTE	2.25	570	574	63,736	2023/12/31
		US TREASURY NOTE	2.25	30	30	3,352	2024/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	2.125	8,160	8,147	903,809	2024/ 3 /31
		US TREASURY NOTE	2.375	2,750	2,784	308,858	2024/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	2.0	9,950	9,774	1,084,308	2025/ 2 /15
		US TREASURY NOTE	2.0	120	117	13,021	2025/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	2.25	3,650	3,634	403,186	2025/11/15
		US TREASURY NOTE	1.625	4,810	4,534	502,976	2026/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	2.25	1,590	1,577	174,959	2027/ 2 /15
	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	524	58,153	2023/ 2 /15
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	450	49,924	2027/ 6 /15
	特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	1.26167	105	62	6,971	2036/ 2 /25
		ARSI 2004-W5 AV2	2.02167	900	836	92,798	2034/ 4 /25
		BACM 2007-2 AJ	5.70783	150	143	15,890	2049/ 4 /10
		BALTA 2004-12 1A3	1.68167	44	43	4,809	2035/ 1 /25
		BAMLL 2016-GG10 AJA	5.94932	3,013	2,109	234,025	2045/ 8 /10
		BBCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,367	262,649	2033/ 8 /10
		BCAP 2015-RR6 1A2	3.5	1,540	1,491	165,485	2037/ 5 /26
		BLX 2004-A A	1.41167	412	396	43,929	2031/ 2 /25
		BSARM 2004-8 12A1	3.747242	5	4	533	2034/11/25
		CAS 2016-C04 1M1	2.43167	1,807	1,828	202,835	2029/ 1 /25
		CAS 2017-C01 1M1	2.28167	2,335	2,349	260,629	2029/ 7 /25
		CD 2006-CD2 AJ	5.704447	39	37	4,144	2046/ 1 /15
		CGBAM 2016-IMC E	8.34278	2,750	2,816	312,470	2021/11/15
		CGCMT 2014-GC19 E	4.40185	550	399	44,291	2047/ 3 /10
		CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	591	65,587	2048/ 2 /10
		CGCMT 2015-GC29 D	3.11	490	352	39,149	2048/ 4 /10
		CGCMT 2015-GC33 D	3.172	710	512	56,899	2058/ 9 /10
		CGCMT 2016-P6 A5	3.72	910	945	104,917	2049/12/10
		CGCMT 2017-P7 D	3.25	1,230	977	108,451	2050/ 4 /1
		COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,183	2046/10/ 1
		COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,192	2046/10/ 1
		COMM 2013-CR6 B	3.397	939	938	104,094	2046/ 3 /10
		COMM 2015-LC19 C	4.262457	270	274	30,456	2048/ 2 /1
		COMMF 2015-1A A	5.75	1,360	1,273	141,225	2027/11/ 1
		CSAIL 2015-C1 B	4.0437	460	471	52,303	2050/ 4 /15
		CSAIL 2015-C2 C	4.211198	528	502	55,757	2057/ 6 /15
		CSMC 2006-C3 AJ	6.228444	152	81	9,071	2038/ 6 /15
		CSMC 2006-C5 AJ	5.373	224	213	23,724	2039/12/15
		CSMC 2014-USA A2	3.953	170	174	19,365	2037/ 9 /15
		CSMC 2014-USA E	4.3733	230	198	22,026	2037/ 9 /15
		CSMC 2015-2R 7A3	3.02851	1,238	1,258	139,633	2036/ 8 /27

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)	CSMC 2015-SAMZ MZ	6.64832	1,000	1,010	112,094	2022/8/9	
	CSMC 2015-TOWN TF	5.055	870	826	91,683	2028/3/15	
	CSMC 2016-BDWN A	3.81222	880	894	99,268	2029/2/15	
	CSMC 2016-NYRT A	2.65472	3,210	3,208	355,871	2018/12/22	
	CWHEL 2005-D 2A	1.10222	751	687	76,224	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	1.05222	1,314	1,171	129,979	2037/1/15	
	CWL 2007-13 2A1	1.88167	937	857	95,103	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	1.78167	243	221	24,528	2047/10/25	
	DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	1,013	112,476	2046/11/10	
	DBUBS 2011-LC1A C	5.685502	550	604	67,112	2046/11/10	
	DBUBS 2011-LC3A C	5.346148	1,020	1,109	123,123	2044/8/10	
	DRB 2015-B A2	3.17	1,459	1,471	163,216	2031/7/25	
	FHLMC #G04715	6.0	10	12	1,384	2038/6/1	
	FHLMC #G06172	5.5	52	58	6,493	2038/12/1	
	FHLMC #G06409	6.0	144	164	18,208	2039/11/1	
	FHLMC #G06496	5.0	830	918	101,898	2041/6/1	
	FHLMC #G06498	4.0	522	556	61,778	2041/4/1	
	FHLMC #G06669	6.5	15	17	1,982	2039/9/1	
	FHLMC #G06858	5.0	86	94	10,472	2041/11/1	
	FHLMC #G07335	7.0	23	26	2,965	2039/3/1	
	FHLMC #G07697	4.5	182	196	21,803	2038/6/1	
	FHLMC #Q17792	3.5	67	69	7,731	2043/5/1	
	FHLMC #Q29920	4.5	61	67	7,455	2044/11/1	
	FHLMC #Q45560	3.0	1,089	1,085	120,439	2047/1/1	
	FHLMC #Q45737	3.0	2,568	2,561	284,126	2047/1/1	
	FHLMC #Q45819	3.0	688	686	76,181	2047/1/1	
	FHLMC #Q45827	3.0	493	492	54,587	2047/1/1	
	FHLMC #U90245	3.5	72	75	8,321	2042/10/1	
	FHLMC #U90316	4.0	66	70	7,796	2042/10/1	
	FHLMC #U99054	4.0	3,428	3,638	403,608	2043/6/1	
	FHLMC #U99076	4.5	240	263	29,228	2043/12/1	
	FHLMC #U99084	4.5	160	175	19,469	2044/2/1	
	FHLMC #U99091	4.5	84	92	10,269	2044/3/1	
	FHLMC #U99124	3.5	6,134	6,311	700,106	2045/3/1	
	FHMS K006 AX1 IO	0.981976	839	19	2,128	2020/1/25	
	FHMS K007 X1 IO	1.092672	213	5	638	2020/4/25	
	FHMS K008 X1 IO	1.61815	168	6	753	2020/6/25	
	FHMS K058 X1 IO	0.930922	18,368	1,295	143,690	2026/8/25	
	FHMS K503 X1 IO	0.575173	10,254	91	10,186	2019/8/25	
	FHR 3281 AI IO	5.51778	714	127	14,129	2037/2/15	
	FHR 3621 SB IO	5.31778	69	11	1,317	2040/1/15	
	FHR 4099 ST IO	5.08778	1,616	309	34,310	2042/8/15	
	FHR 4194 BI IO	3.5	1,670	267	29,670	2043/4/15	
	FHR 4239 IO	3.5	287	31	3,453	2027/6/15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	620	83	9,259	2043/4/15	
	FHR 4310 SA IO	5.03778	154	29	3,264	2044/2/15	
	FHR 4415 IO	1.908427	3,366	191	21,268	2041/4/15	

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)	FHRR R007 ZA	6.0	49	55	6,174	2036/5/15	
	FHS 328 S4 IO	2.065	2,676	186	20,717	2038/2/15	
	FHS 334 S7 IO	5.18778	1,102	230	25,551	2044/8/15	
	FNA 2015-M3 X2 IO	0.3786	10,123	237	26,369	2024/10/25	
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.17698	30,048	345	38,333	2048/5/5	
	FNA 2016-M7 A2	2.49935	660	634	70,417	2026/9/25	
	FNMA	6.625	225	318	35,352	2030/11/15	
	FNMA #254793	5.0	7	7	862	2033/7/1	
	FNMA #555743	5.0	7	8	927	2033/9/1	
	FNMA #725162	6.0	2	3	373	2034/2/1	
	FNMA #843997	2.64	27	28	3,202	2035/11/1	
	FNMA #888560	6.0	18	20	2,324	2035/11/1	
	FNMA #889117	5.0	15	16	1,846	2035/10/1	
	FNMA #890248	6.0	30	34	3,861	2037/8/1	
	FNMA #890604	4.5	1,144	1,243	137,902	2044/10/1	
	FNMA #915154	5.0	46	51	5,685	2037/4/1	
	FNMA #934648	7.0	4	5	621	2038/11/1	
	FNMA #985626	6.0	8	9	1,057	2033/4/1	
	FNMA #985867	7.0	0.76645	0.8622	95	2038/8/1	
	FNMA #995072	5.5	13	14	1,652	2038/8/1	
	FNMA #AA8715	4.0	110	117	13,073	2039/6/1	
	FNMA #AB9594	4.0	58	62	6,888	2043/6/1	
	FNMA #AB9980	3.5	77	80	8,881	2043/7/1	
	FNMA #AE0758	7.0	57	66	7,345	2039/2/1	
	FNMA #AL0215	4.5	151	163	18,150	2041/4/1	
	FNMA #AL3572	5.0	41	45	5,079	2041/7/1	
	FNMA #AL5540	4.5	210	228	25,350	2044/7/1	
	FNMA #AL6175	3.5	764	788	87,454	2044/1/1	
	FNMA #AL6308	5.0	226	248	27,526	2033/2/1	
	FNMA #AL6404	4.5	74	80	8,948	2045/1/1	
	FNMA #AL7093	4.0	9,266	9,853	1,093,008	2045/5/1	
	FNMA #AL9631	3.0	1,082	1,080	119,845	2046/12/1	
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	40	4,461	2025/4/1	
	FNMA #AS4271	4.5	152	166	18,495	2045/1/1	
	FNMA #AS4354	4.5	363	396	43,959	2045/1/1	
	FNMA #AS4427	4.5	317	346	38,420	2045/2/1	
	FNMA #AS4431	4.5	161	176	19,545	2045/2/1	
	FNMA #AS5314	4.0	1,553	1,654	183,478	2045/7/1	
	FNMA #AS6328	3.5	906	931	103,326	2045/12/1	
	FNMA #AS8359	3.0	3,041	3,029	336,041	2046/11/1	
	FNMA #AS8623	3.0	690	688	76,322	2047/1/1	
	FNMA #AS8745	3.0	2,383	2,379	263,995	2047/2/1	
	FNMA #AT4281	4.0	78	83	9,211	2043/6/1	
	FNMA #AT4907	3.5	65	67	7,528	2043/5/1	
	FNMA #AT4961	3.5	66	68	7,631	2043/5/1	
	FNMA #AT6546	4.0	73	78	8,728	2043/6/1	
	FNMA #AT7101	3.5	68	70	7,851	2043/6/1	

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 #AT7139	3.5	69	71	7,969	2043/6/1
		FNMA #AT7167	3.5	66	68	7,629	2043/6/1
		FNMA #AT8906	3.5	69	71	7,981	2043/7/1
		FNMA #AU1228	3.5	70	73	8,100	2043/7/1
		FNMA #BD2455	3.0	2,081	2,077	230,460	2047/1/1
		FNMA #BF0109	4.0	6,441	6,802	754,654	2056/2/1
		FNMA #BF0133	4.0	100	105	11,676	2056/8/1
		FNMA #MA1213	3.5	69	71	7,948	2042/9/1
		FNMA #MA1253	4.0	550	584	64,826	2042/11/1
		FNMA #MA1437	3.5	1,305	1,344	149,152	2043/5/1
		FNMA #MA1582	3.5	79	81	9,077	2043/8/1
		FNMA #MA1591	4.5	74	81	8,987	2043/9/1
		FNMA #MA1629	4.5	77	85	9,448	2043/10/1
		FNMA #MA1711	4.5	77	84	9,391	2043/12/1
		FNR 2005-29 ZA	5.5	321	357	39,669	2035/4/25
		FNR 2010-110 AE	9.75	15	15	1,740	2018/11/25
		FNR 2011-15 AB	9.75	3	4	450	2019/8/25
		FNR 2011-87 SG IO	5.56833	93	12	1,417	2040/4/25
		FNR 2012-101 AI IO	3.0	422	36	4,091	2027/6/25
		FNR 2012-28 B	6.5	22	24	2,734	2039/6/25
		FNR 2012-51 B	7.0	43	50	5,587	2042/5/25
		FNR 2012-74 SA IO	5.66833	79	13	1,481	2042/3/25
		FNR 2013-14 IG IO	4.0	248	41	4,602	2043/3/25
		FNR 2013-29 QI IO	4.0	1,299	211	23,479	2043/4/25
		FNR 2013-9 BC	6.5	31	36	4,044	2042/7/25
		FNR 2013-9 CB	5.5	86	95	10,624	2042/4/25
		FNR 2014-47 AI IO	1.98	995	62	6,881	2044/8/25
		FNR 2016-60 QS IO	5.11833	1,879	326	36,252	2046/9/25
		FNS 409 C17 IO	4.0	1,520	299	33,215	2041/11/25
		FNS 409 C18 IO	4.0	139	25	2,881	2042/4/25
		FNS 409 C2 IO	3.0	195	17	1,939	2027/4/25
		GAHR 2015-NRF BFX	3.38216	320	327	36,323	2019/12/15
		GEBL 2005-1A A3	1.16222	83	77	8,579	2033/6/15
		GECCMC 2007-C1 AJ	5.677	1,740	1,126	124,965	2049/12/10
		GFMT 2017-1 A22	3.0	3,671	3,614	401,006	2056/7/25
		GNMA #733600	5.0	62	69	7,664	2040/4/15
		GNMA2 #4617	4.5	22	24	2,732	2040/1/20
		GNMA2 #4696	4.5	44	48	5,366	2040/5/1
		GNMA2 #4772	5.0	104	114	12,685	2040/8/1
		GNMA2 #4804	6.0	46	52	5,846	2040/9/20
		GNMA2 #4928	6.0	16	19	2,112	2041/1/20
		GNMA2 #4978	4.5	231	250	27,812	2041/3/20
		GNMA2 #5240	6.0	41	47	5,224	2041/11/20
		GNMA2 #783368	4.5	49	53	5,894	2041/7/20
		GNMA2 #MA4263	4.0	5,688	6,030	668,918	2047/1/20
		GNR 2010-152 IN IO	4.0	43	2	295	2038/3/20
		GNR 2011-H03 FA	1.28	224	224	24,850	2061/1/20

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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	GNR 2011-H05 FB	1.28	360	359	39,859	2060/12/20
		GNR 2011-H06 FA	1.23	234	232	25,824	2061/ 2 /20
		GNR 2011-H08 FD	1.28	223	222	24,683	2061/ 2 /20
		GNR 2011-H09 AF	1.28	69	69	7,733	2061/ 3 /20
		GNR 2012-43 SN IO	5.67167	2,151	497	55,151	2042/ 4 /16
		GNR 2012-H34 SA IO	5.07167	2,609	458	50,824	2042/ 3 /20
		GNR 2013-178 IO	0.78778	141	5	611	2055/ 6 /16
		GNR 2013-69 AI IO	3.5	202	39	4,396	2043/ 5 /20
		GNR 2014-124 IE IO	0.74835	2,003	92	10,303	2054/ 5 /16
		GNR 2014-135 IO	0.84385	4,072	221	24,540	2056/ 1 /17
		GNR 2014-176 IO	4.0	945	174	19,400	2044/11/20
		GNR 2015-36 MI IO	5.5	1,236	259	28,743	2045/ 3 /20
		GNR 2016-135 SB IO	5.17167	470	104	11,624	2046/10/16
		GNR 2016-84 IG IO	4.5	3,041	630	69,938	2045/11/16
		GPMF 2005-HY1 1A1A	1.25167	137	134	14,897	2035/ 7 /25
		GPMH 1999-3 2A2	4.89	25	21	2,412	2029/ 6 /19
		GPMH 2001-2 IA2	4.358	50	45	5,034	2032/ 2 /20
		GPMH 2001-2 IIA2	4.391	50	45	5,012	2032/ 3 /13
		GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,652	2046/11/10
		GSMS 2015-GC28 C	4.327844	690	659	73,179	2048/ 2 /10
		GSMS 2015-GC30 AS	3.777	770	786	87,288	2050/ 5 /10
		GSMS 2015-GC30 D	3.384	660	470	52,183	2050/ 5 /10
		GSMS 2016-GS3 A4	2.85	930	905	100,486	2049/10/10
		GSMS 2016-GS3 C	3.999706	990	978	108,499	2049/10/10
		GSMS 2016-ICE2 E	9.41222	1,180	1,203	133,521	2033/ 2 /15
		HENDR 2015-2A A	3.87	487	486	53,951	2058/ 3 /15
		IMM 2007-A M1	1.38167	215	200	22,202	2037/ 5 /25
		IMSC 2007-H0A1 A12	1.16167	116	116	12,890	2047/ 7 /25
		IMSC 2007-H0A1 A23	1.26167	532	454	50,392	2047/ 7 /25
		JPMBB 2013-C14 AS	4.4093	660	704	78,193	2046/ 8 /15
		JPMBB 2013-C15 C	5.046563	20	21	2,332	2045/11/15
		JPMBB 2013-C17 B	4.886563	10	10	1,197	2047/ 1 /15
		JPMBB 2014-C19 XA IO	1.186225	1,612	55	6,134	2047/ 4 /15
		JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	324	36,033	2047/ 8 /15
		JPMBB 2014-C23 E	3.364	440	285	31,680	2047/ 9 /15
		JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	384	42,598	2047/11/15
		JPMBB 2015-C31 B	4.617976	130	130	14,491	2048/ 8 /15
		JPMCC 2006-LDP9 AJ	5.411	1,220	829	91,976	2047/ 5 /15
		JPMCC 2007-CB18 AJ	5.502	500	431	47,854	2047/ 6 /12
		JPMCC 2007-CB19 AJ	5.82917	320	257	28,536	2049/ 2 /12
		JPMCC 2007-LDPX AJ	5.503	900	306	33,944	2049/ 1 /15
		JPMCC 2007-LDPX AJFX	5.438	1,480	503	55,821	2049/ 1 /15
		JPMCC 2014-FL6 B	3.19222	310	304	33,754	2031/11/15
		JPMCC 2014-PHH C	3.01222	160	159	17,748	2027/ 8 /15
		JPMCC 2015-FL7 D	4.66222	620	579	64,311	2028/ 5 /15
		JPMCC 2016-JP3 A5	2.8704	1,150	1,116	123,846	2049/ 8 /15
		JPMRR 2014-6 3A1	0.98833	807	782	86,753	2046/ 7 /27

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	KABB 2017-1 B	5.794	2,660	2,693	298,798	2022/3/15	
	LNSTR 2015-3 A2	2.729	1,296	1,303	144,579	2048/4/20	
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	1,200	1,192	132,270	2036/2/1	
	MRAFT 2016-4 A1	1.97167	2,420	2,409	267,323	2019/5/10	
	MSBAM 2012-C6 E	4.647723	150	144	16,055	2045/11/15	
	MSBAM 2013-C7 AS	3.214	10	10	1,119	2046/2/1	
	MSBAM 2015-C21 E	3.012	510	326	36,215	2048/3/15	
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	562	62,436	2046/5/15	
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	87	69	7,722	2043/12/15	
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	1,690	1,576	174,873	2044/3/15	
	MSC 2007-IQ15 AJ	5.942292	1,180	1,117	124,012	2049/6/11	
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.110149	530	492	54,579	2049/12/12	
	MSC 2016-UB11 A4	2.782	1,540	1,487	165,021	2049/8/15	
	MSC 2016-UB12 A4	3.596	910	937	104,003	2049/12/15	
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462186	410	406	45,125	2035/6/7	
	MSM 2006-8AR 1A2	1.05167	94	38	4,244	2036/6/25	
	MSRR 2015-R3 7A2	1.38416	510	466	51,771	2036/9/26	
	MSRR 2015-R3 9A1	1.29833	1,451	1,392	154,461	2036/9/26	
	MSRR 2015-R6 1A1	1.03833	1,697	1,633	181,156	2045/7/25	
	NEF 2007-1 A7	2.001	75	69	7,662	2046/1/29	
	NMRR 2015-5R 3A1	1.03833	2,522	2,434	270,011	2046/2/26	
	NMRR 2015-6R 3A1	0.96833	1,903	1,861	206,473	2046/5/26	
	NRZT 2014-2A A3	3.75	675	692	76,800	2054/5/25	
	NRZT 2016-3A A1B	3.25	6,059	6,087	675,298	2056/9/25	
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,812	2,981	330,699	2056/9/25	
	NRZT 2016-4A A1	3.75	2,105	2,154	238,947	2056/11/25	
	NRZT 2016-4A B3	5.274354	1,817	1,851	205,343	2056/11/25	
	NRZT 2017-1A A1	4.0	7,027	7,263	805,767	2057/2/25	
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	28	27	3,003	2034/7/25	
	RAMC 2004-2 AV3	1.46167	134	129	14,373	2034/7/25	
	RASC 2005-KS12 M1	1.42167	1,190	1,173	130,231	2036/1/25	
	SACO 06-5 1A1	1.28167	44	81	9,004	2036/4/25	
	SACO 2006-6 A	1.24167	130	238	26,490	2036/6/25	
	SAIL 2004-8 A8	1.98167	792	758	84,161	2034/9/25	
	SASC 2006-ARS1 A1	1.20167	1,187	82	9,118	2036/2/25	
	SBAP 2015-20D 1	2.51	173	172	19,087	2035/4/1	
	SBAP 2017-20D 1	2.84	990	990	109,820	2037/4/1	
	SBIC 2015-10A 1	2.517	113	114	12,711	2025/3/10	
	SBIC 2017-10A 1	2.845	3,650	3,675	407,769	2027/3/10	
	SLMA 2008-8 A4	2.53789	1,480	1,507	167,208	2023/4/25	
	SMB 2015-C R	—	1	2,490	276,313	2046/9/18	
	SOFI 2014-A RC	—	0.3	452	50,163	2124/7/14	
	STACR 2014-DN1 M2	3.18167	1,060	1,090	120,938	2024/2/25	
	STACR 2015-HQA1 M2	3.63167	1,902	1,948	216,197	2028/3/25	
	STACR 2016-DN1 M2	3.88167	1,520	1,583	175,625	2028/7/25	
	TPMT 2016-3 A1	2.25	1,544	1,532	170,013	2055/8/25	
	TPMT 2017-1 A1	2.75	4,345	4,354	483,057	2056/10/25	

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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	320	345	38,361	2021/6/3	
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	1,708	1,709	189,639	2022/9/19	
	WEN 2015-1A A23	4.497	591	577	64,110	2045/6/15	
	WFCM 2013-LC12 B	4.296142	40	41	4,655	2046/7/15	
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	196	21,786	2047/12/15	
	WFCM 2015-LC20 A5	3.184	690	690	76,646	2050/4/15	
	WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	855	94,898	2050/4/15	
	WFCM 2015-LC22 A4	3.839	2,040	2,136	237,018	2058/9/15	
	WFCM 2016-BNK1 A3	2.652	850	814	90,392	2049/8/15	
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.4461	9,750	976	108,333	2050/3/15	
	WFRBS 2011-C3 XA IO	1.366414	2,464	98	10,918	2044/3/15	
	WFRBS 2014-C20 XA IO	1.164998	2,411	130	14,490	2047/5/15	
	WFRBS 2014-C22 D	3.90721	570	435	48,288	2057/9/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	214	23,832	2047/11/15	
	特殊債券 (買建TBA)	FHLMC 30YR MAY FWD	4.0	5,600	5,879	652,171	2047/5/1
		FHLMC GOLD 15YR APR FWD	2.5	300	300	33,388	2031/4/1
		FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.0	2,100	2,159	239,505	2031/4/1
		FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.5	100	104	11,566	2031/4/1
		FHLMC GOLD 30YR APR FWD	3.5	8,800	9,028	1,001,575	2046/4/1
		FHLMC GOLD 30YR APR FWD	3.0	22,700	22,575	2,504,339	2047/4/1
FNMA 15YR APR FWD		2.5	10,300	10,334	1,146,416	2031/4/1	
FNMA 15YR APR FWD		3.5	2,000	2,083	231,133	2031/4/1	
FNMA 15YR APR FWD		3.0	4,600	4,729	524,589	2032/4/1	
FNMA 30YR APR FWD		5.0	400	437	48,543	2046/4/1	
FNMA 30YR APR FWD		3.5	200	205	22,775	2047/4/1	
FNMA 30YR MAY FWD		4.5	9,500	10,198	1,131,369	2046/5/1	
FNMA 30YR MAY FWD		3.0	9,200	9,143	1,014,238	2047/5/1	
GNMA 30YR APR FWD		3.5	100	103	11,526	2046/4/1	
GNMA II 30YR APR FWD		3.0	29,400	29,762	3,301,600	2047/4/1	
GNMA II 30YR APR FWD		3.5	20,100	20,885	2,316,789	2047/4/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	810	843	93,566	2022/4/1	
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	620	622	69,096	2026/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	310	319	35,387	2036/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	540	560	62,128	2046/11/30	
	ABBVIE INC	3.6	100	100	11,122	2025/5/14	
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	330	346	38,416	2023/12/15	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	290	299	33,264	2025/7/28	
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	40	41	4,578	2023/5/15	
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	50	51	5,703	2024/3/15	
	ACE INA HOLDINGS	2.3	140	140	15,605	2020/11/3	
	ACE INA HOLDINGS	3.35	180	182	20,278	2026/5/3	
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	1,010	1,024	113,611	2025/3/15	
	ACTIVISION BLIZZARD	6.125	680	737	81,850	2023/9/15	
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	590	619	68,761	2021/5/15	
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.625	260	275	30,521	2022/7/1	
	AES CORP	5.5	30	30	3,390	2024/3/15	
	AES CORP	5.5	200	203	22,553	2025/4/15	

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)					
	AETNA INC	2.8	90	89	9,941	2023/6/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.5	60	60	6,686	2019/1/27
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	72	80	8,901	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	560	663	73,562	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.625	420	437	48,583	2023/2/15
	ALTRIA GROUP INC	5.375	20	23	2,551	2044/1/31
	AMAZON.COM INC	4.95	350	398	44,170	2044/12/5
	AMER AIRLN 13-2 B PTT	5.6	148	153	17,052	2020/7/15
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.625	210	214	23,829	2017/11/15
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.0	190	204	22,675	2020/3/30
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.625	440	451	50,029	2022/10/15
	AMERICAN EXPRESS	2.65	76	75	8,382	2022/12/2
	AMERICAN INTL GROUP	3.75	840	838	92,973	2025/7/10
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	102	11,325	2037/3/15
	ANADARKO PETRO	4.85	180	193	21,412	2021/3/15
	ANADARKO PETRO	5.55	600	669	74,251	2026/3/15
	ANADARKO PETRO	6.45	500	590	65,550	2036/9/15
	ANADARKO PETRO	4.5	1,400	1,332	147,805	2044/7/15
	ANADARKO PETRO	6.6	270	331	36,786	2046/3/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.75	490	491	54,568	2022/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	2.65	300	303	33,613	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	750	743	82,478	2022/7/15
	ANHEUSER-BUSCH	3.3	410	418	46,450	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.65	5,780	5,862	650,369	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	1,400	1,517	168,350	2046/2/1
	APACHE CORP	3.25	29	29	3,247	2022/4/15
	APACHE CORP	6.0	60	68	7,592	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	470	491	54,507	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	600	603	66,944	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	482	53,499	2044/1/15
	APPLE INC	2.45	850	807	89,559	2026/8/4
	APPLE INC	3.85	600	575	63,825	2046/8/4
	ARCELORMITTAL	7.0	490	558	61,947	2022/2/25
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.625	620	625	69,440	2023/5/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	60	56	6,225	2023/3/15
	AT&T INC	5.5	20	20	2,286	2018/2/1
	AT&T INC	3.4	550	533	59,206	2025/5/15
	AT&T INC	4.25	410	417	46,341	2027/3/1
	AT&T INC	4.35	1,090	962	106,734	2045/6/15
	AT&T INC	5.45	310	318	35,329	2047/3/1
	AT&T INC	4.5	522	467	51,804	2048/3/9
	BANK OF AMERICA CORP	5.75	10	10	1,137	2017/12/1
	BANK OF AMERICA CORP	2.6	60	60	6,727	2019/1/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.625	10	11	1,220	2020/7/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	10	10	1,208	2021/5/13
	BANK OF AMERICA CORP	5.7	100	112	12,517	2022/1/24
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,120	2023/1/11

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 (含む投資法人横断)	BANK OF AMERICA CORP	4. 0	300	311	34,604	2024/ 4 / 1	
	BANK OF AMERICA CORP	4. 2	2,560	2,627	291,494	2024/ 8 /26	
	BANK OF AMERICA CORP	4. 0	1,000	1,003	111,306	2025/ 1 /22	
	BANK OF AMERICA CORP	3. 875	470	480	53,274	2025/ 8 / 1	
	BANK OF AMERICA CORP	4. 45	160	165	18,316	2026/ 3 / 3	
	BANK OF AMERICA CORP	3. 5	540	536	59,532	2026/ 4 /19	
	BANK OF AMERICA CORP	4. 25	6,100	6,209	688,839	2026/10/22	
	BANK OF AMERICA CORP	4. 875	620	671	74,512	2044/ 4 / 1	
	BARRICK GOLD COR	6. 95	130	142	15,811	2019/ 4 / 1	
	BARRICK GOLD COR	4. 1	1,825	1,962	217,723	2023/ 5 / 1	
	BARRICK NA FINANCE LLC	4. 4	25	26	2,978	2021/ 5 /30	
	BARRICK NA FINANCE LLC	5. 7	100	113	12,643	2041/ 5 /30	
	BECTON DICKINSON AND CO	4. 685	300	314	34,832	2044/12/15	
	BHARTI AIRTEL LTD	4. 375	210	211	23,410	2025/ 6 /10	
	BHP BILLITON FIN USA FRN	6. 75	1,910	2,160	239,625	2075/10/19	
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2. 875	55	56	6,222	2022/ 2 /24	
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5. 0	40	45	5,003	2043/ 9 /30	
	BNP PARIBAS	2. 375	100	100	11,134	2017/ 9 /14	
	BNP PARIBAS	4. 625	880	885	98,208	2027/ 3 /13	
	BOEING CO	4. 875	90	97	10,824	2020/ 2 /15	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3. 216	900	907	100,667	2023/11/28	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3. 506	420	425	47,198	2025/ 3 /17	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3. 119	1,920	1,883	208,958	2026/ 5 / 4	
	BPCE SA	5. 15	200	205	22,812	2024/ 7 /21	
	BPCE SA	5. 15	400	411	45,624	2024/ 7 /21	
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4. 55	10	10	1,172	2044/ 9 / 1	
	CALPINE CORP	5. 875	420	444	49,268	2024/ 1 /15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5. 375	640	656	72,780	2025/ 5 / 1	
	CELGENE CORP	3. 625	100	101	11,279	2024/ 5 /15	
	CELGENE CORP	5. 25	140	149	16,573	2043/ 8 /15	
	CELGENE CORP	4. 625	500	499	55,427	2044/ 5 /15	
	CELGENE CORP	5. 0	50	52	5,846	2045/ 8 /15	
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4. 75	210	220	24,453	2022/ 1 /11	
	CENTENE CORP	6. 125	580	623	69,144	2024/ 2 /15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6. 125	60	58	6,535	2021/ 2 /15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5. 75	400	377	41,847	2023/ 3 /15	
	CHEVRON CORP	2. 954	710	703	78,093	2026/ 5 /16	
	CINTAS CORPORATION NO. 2	2. 9	400	405	44,965	2022/ 4 / 1	
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3. 7	450	462	51,303	2027/ 4 / 1	
	CIT GROUP INC	5. 0	420	444	49,285	2022/ 8 /15	
	CIT GROUP INC	5. 0	230	242	26,870	2023/ 8 / 1	
	CITIGROUP INC	4. 4	650	664	73,747	2025/ 6 /10	
	CITIGROUP INC	5. 5	2,250	2,467	273,720	2025/ 9 /13	
	CITIGROUP INC	4. 45	6,050	6,165	683,971	2027/ 9 /29	
	CITIGROUP INC	8. 125	126	185	20,575	2039/ 7 /15	
	CITIGROUP INC	5. 3	78	83	9,291	2044/ 5 / 6	

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)	CITIGROUP INC	4.65	818	859	95,298	2045/ 7 /30
		CITIGROUP INC	4.75	110	109	12,105	2046/ 5 /18
		CITIGROUP INC FRN	5.35	30	30	3,345	2049/ 5 /29
		CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	904	100,303	2025/ 5 / 5
		COMCAST CORP	6.3	110	113	12,559	2017/11/15
		COMCAST CORP	3.375	590	598	66,383	2025/ 8 /15
		COMCAST CORP	4.2	140	142	15,818	2034/ 8 /15
		COMCAST CORP	5.65	30	35	3,942	2035/ 6 /15
		COMCAST CORP	6.45	180	230	25,533	2037/ 3 /15
		COMCAST CORP	6.95	440	591	65,628	2037/ 8 /15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	420	435	48,315	2023/ 4 / 1
		CONCHO RESOURCES INC	4.375	10	10	1,121	2025/ 1 /15
		CONOCOPHILLIPS	6.0	70	77	8,591	2020/ 1 /15
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	330	356	39,556	2024/11/15
		CONTL AIRLINES	5.983	490	539	59,823	2022/ 4 /19
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.75	3,100	3,031	336,324	2026/ 7 /21
		CRED SUIS GP FUN LTD	4.875	690	704	78,106	2045/ 5 /15
		CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	130	144	16,037	2049/12/13
		CVS CORP	5.298	4	5	570	2027/ 1 /11
		CVS HEALTH CORP	3.375	200	201	22,389	2024/ 8 /12
		CVS HEALTH CORP	3.875	102	105	11,685	2025/ 7 /20
		CVS HEALTH CORP	5.125	1,380	1,521	168,812	2045/ 7 /20
		DANONE SA	2.077	740	721	80,022	2021/11/ 2
		DANONE SA	2.589	1,140	1,108	122,933	2023/11/ 2
		DANONE SA	2.947	920	880	97,712	2026/11/ 2
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	20	19	2,215	2025/ 5 / 1
		DELTA AIR LINES	6.821	256	293	32,597	2022/ 8 /10
		DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	220	219	24,326	2022/ 5 /15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	1,570	1,802	199,947	2025/12/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	7.875	10	12	1,441	2031/ 9 /30
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	116	12,950	2041/ 7 /15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	1,560	1,573	174,545	2045/ 6 /15
		DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	151	16,808	2020/ 7 /15
		DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	330	337	37,396	2022/ 5 /11
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	3.48	1,050	1,076	119,423	2019/ 6 / 1
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	2,090	2,188	242,770	2021/ 6 /15
		DISH DBS CORP	6.75	10	10	1,198	2021/ 6 / 1
		DISH DBS CORP	5.875	30	31	3,499	2022/ 7 /15
		DISH DBS CORP	5.875	1,200	1,257	139,522	2024/11/15
		DOLLAR TREE INC	5.75	550	582	64,645	2023/ 3 / 1
		DUKE ENERGY CORP	3.55	110	114	12,681	2021/ 9 /15
		DUKE ENERGY CORP	3.75	600	544	60,410	2046/ 9 / 1
		EATON CORP	1.5	20	20	2,219	2017/11/ 2
		EATON CORP	2.75	530	528	58,657	2022/11/ 2

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)	EATON CORP	4.15	260	257	28,542	2042/11/ 2	
	ECOLAB INC	4.35	10	10	1,200	2021/12/ 8	
	ECOPETROL SA	5.875	2,020	1,854	205,706	2045/ 5 /28	
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	112	12,504	2032/ 1 /15	
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	151	16,806	2032/ 6 /15	
	ENSCO PLC	8.0	209	212	23,603	2024/ 1 /31	
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	7.034	250	258	28,685	2068/ 1 /15	
	EOG RESOURCES INC	4.15	220	230	25,579	2026/ 1 /15	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	160	123	13,726	2023/ 6 /15	
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	663	73,619	2026/11/ 3	
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	420	421	46,786	2026/ 3 / 1	
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.114	530	547	60,772	2046/ 3 / 1	
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	203	22,560	2020/ 4 /15	
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	5.25	430	438	48,641	2023/ 4 /15	
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	1,150	1,194	132,466	2023/ 8 /15	
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	40	42	4,757	2023/12/ 1	
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	80	82	9,158	2024/ 1 /15	
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	30	30	3,391	2024/ 1 /15	
	FIRSTENERGY CORP	2.75	20	20	2,228	2018/ 3 /15	
	FIRSTENERGY CORP	4.25	390	403	44,814	2023/ 3 /15	
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2,010	2,627	291,465	2031/11/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	290	333	36,940	2022/ 3 / 1	
	FNMA DISCOUNT NT	—	380	363	40,299	2019/10/ 9	
	FORD MOTOR CRED	3.2	350	353	39,262	2021/ 1 /15	
	FORD MOTOR CRED	4.75	660	614	68,126	2043/ 1 /15	
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	65	61	6,800	2022/ 3 / 1	
	FREEPORT-MCMORAN INC	6.5	6	6	681	2020/11/15	
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	80	81	9,059	2020/10/15	
	FRESENIUS MED CARE II	4.75	560	569	63,147	2024/10/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	186	20,675	2019/ 8 / 7	
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	867	96,201	2020/11/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	298	330	36,655	2021/ 2 /11	
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	77	8,551	2021/10/17	
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	195	201	22,371	2022/ 9 / 7	
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	523	58,116	2025/11/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	3,637	5,166	573,144	2039/ 1 /10	
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	32	3,576	2044/ 3 /11	
	GENERAL MOTORS	6.25	1,130	1,227	136,167	2043/10/ 2	
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	221	24,528	2021/ 9 /25	
	GILEAD SCIENCES INC	3.7	110	113	12,572	2024/ 4 / 1	
GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	201	22,397	2025/ 2 / 1		
GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	103	11,435	2044/ 4 / 1		
GILEAD SCIENCES INC	4.75	280	287	31,923	2046/ 3 / 1		
GILEAD SCIENCES INC	4.15	500	469	52,047	2047/ 3 / 1		
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	50	5,606	2022/ 5 / 8		
GLENCORE FIN CANADA	2.7	550	551	61,230	2017/10/25		
GLENCORE FUNDING LLC	4.125	780	797	88,497	2023/ 5 /30		

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)	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	440	435	48,322	2027/3/27	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	470	497	55,227	2020/11/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	600	589	65,427	2026/11/16	
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,714	190,212	2037/10/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,880	1,954	216,792	2024/3/3	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	3,770	3,853	427,427	2025/10/21	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.45	50	59	6,599	2036/5/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,060	1,113	123,561	2045/5/22	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	850	900	99,854	2045/10/21	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	560	584	64,826	2023/11/15	
	HALLIBURTON CO	5.0	1,260	1,335	148,098	2045/11/15	
	HARRIS CORPORATION	5.054	140	153	17,051	2045/4/27	
	HCA INC	6.5	250	274	30,400	2020/2/15	
	HCA INC	7.5	80	91	10,142	2022/2/15	
	HCA INC	5.875	50	54	6,099	2022/3/15	
	HCA INC	5.875	160	173	19,191	2023/5/1	
	HCA INC	5.375	190	195	21,737	2025/2/1	
	HCA INC	5.25	270	284	31,564	2026/6/15	
	HEINEKEN NV	1.4	20	19	2,217	2017/10/1	
	HJ HEINZ CO	4.875	266	284	31,538	2025/2/15	
	HSBC BANK PLC	4.75	180	193	21,495	2021/1/19	
	HSBC HOLDING PLC	4.25	630	640	71,011	2024/3/14	
	HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	881	97,752	2021/3/8	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	620	625	69,432	2025/8/18	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.3	310	323	35,883	2026/3/8	
	HSBC HOLDINGS PLC	3.9	1,500	1,520	168,657	2026/5/25	
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.041	570	576	63,995	2028/3/13	
	HUMANA INC	3.15	100	100	11,157	2022/12/1	
	HUMANA INC	3.95	760	778	86,403	2027/3/15	
	HUMANA INC	4.625	20	20	2,245	2042/12/1	
	HUMANA INC	4.95	160	169	18,816	2044/10/1	
	HUMANA INC	4.8	30	31	3,481	2047/3/15	
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.91	200	190	21,104	2065/12/21	
	INTEL CORP	3.7	110	115	12,767	2025/7/29	
	INTEL CORP	4.9	110	124	13,759	2045/7/29	
	INTER-AMERICAN	4.375	460	462	51,279	2025/6/10	
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	790	741	82,232	2024/6/26	
	INTL LEASE FINANCE CORP	4.625	250	264	29,316	2021/4/15	
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	637	70,761	2022/1/15	
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	223	24,775	2022/8/15	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	30	30	3,362	2019/4/17	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	10	9	1,103	2020/1/15	
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	1,460	1,454	161,381	2037/3/3	
	JP MORGAN CHASE & CO	3.625	150	153	17,059	2024/5/13	
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	763	84,678	2024/9/10	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.125	2,520	2,577	285,869	2026/12/15	

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)	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	220	226	25,137	2027/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	2,050	2,171	240,843	2045/6/1
	KERR-MCGEE CORP	6.95	100	118	13,119	2024/7/1
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	385	42,726	2023/9/1
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	163	18,124	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC	5.3	280	284	31,590	2034/12/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	52	5,829	2043/2/1
	KRAFT FOODS INC	3.5	430	440	48,902	2022/6/6
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	200	203	22,552	2025/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	150	156	17,387	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	80	81	9,054	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	130	136	15,119	2045/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	570	535	59,423	2046/6/1
	KROGER CO	6.15	80	88	9,793	2020/1/15
	LAMB WESTON HLD	4.875	350	356	39,530	2026/11/1
	LLOYDS BANK PLC	4.65	2,310	2,363	262,131	2026/3/24
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	308	34,226	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	520	57,744	2026/1/15
	MCDONALD'S CORP	3.7	320	328	36,399	2026/1/30
	MCDONALDS CORP	3.5	990	996	110,545	2027/3/1
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	3.35	970	979	108,700	2027/4/1
	MEDTRONIC INC	3.5	1,030	1,059	117,503	2025/3/15
	MERCK & CO INC	2.75	200	198	21,995	2025/2/10
	MERRILL LYNCH	6.875	100	105	11,663	2018/4/25
	METLIFE INC	6.4	570	628	69,770	2066/12/15
	MGM RESORTS INTL	6.0	500	539	59,829	2023/3/15
	MICROSOFT CORP	2.875	1,080	1,092	121,140	2024/2/6
	MICROSOFT CORP	2.7	270	267	29,633	2025/2/12
	MICROSOFT CORP	2.4	3,120	2,968	329,298	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	900	918	101,893	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.45	30	28	3,182	2036/8/8
	MICROSOFT CORP	4.1	290	299	33,220	2037/2/6
	MICROSOFT CORP	4.5	490	507	56,330	2057/2/6
	MIDAMERICAN ENERGY HLDGS	6.5	330	432	47,960	2037/9/15
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	400	404	44,857	2022/2/22
	MLPX LP-REGS	4.875	170	179	19,919	2024/12/1
	MLPX LP-REGS	4.875	340	358	39,777	2025/6/1
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,150	2022/5/1
	MORGAN STANLEY	5.5	400	437	48,535	2020/7/24
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.45	600	593	65,891	2021/7/27
	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4.375	300	323	35,865	2021/4/1
	NCL CORP LTD	4.625	320	326	36,182	2020/11/15
	NETFLIX INC	5.5	130	138	15,388	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	210	225	25,029	2025/2/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	3.15	150	153	17,033	2021/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	850	887	98,473	2026/4/1
	NOBLE ENERGY INC	4.15	110	115	12,839	2021/12/15

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)	NOVARTIS SECS INVEST LTD	5.125	130	138	15,311	2019/2/10	
	NUMERICABLE GROUP SA	6.25	620	627	69,621	2024/5/15	
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	200	206	22,892	2026/5/1	
	NVR INC	3.95	10	10	1,152	2022/9/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	61	6,806	2022/2/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	19	2,196	2023/2/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	1,424	158,010	2026/4/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	367	40,809	2027/2/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	178	19,792	2045/6/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	152	16,950	2046/4/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	510	496	55,092	2047/2/15	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,180	1,168	129,580	2025/10/22	
	ORACLE CORP	1.2	70	69	7,762	2017/10/15	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.05	2,370	2,981	330,725	2034/3/1	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	920	949	105,325	2035/6/15	
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	426	47,335	2022/1/15	
	PERNOD-RICARD SA	5.5	200	230	25,560	2042/1/15	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	470	493	54,721	2022/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	2,252	2,315	256,884	2024/3/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	435	48,310	2027/1/17	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	1,650	1,698	188,424	2021/1/27	
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	18	17	1,901	2023/1/30	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	260	289	32,070	2026/8/4	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	110	97	10,762	2044/6/27	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	560	544	60,432	2045/1/23	
	PFIZER INC	4.4	60	63	6,991	2044/5/15	
	PHILIP MORRIS	2.9	90	91	10,140	2021/11/15	
	PHILIP MORRIS	2.5	230	228	25,312	2022/8/22	
	PHILIP MORRIS	4.5	60	61	6,798	2042/3/20	
	QEP RESOURCES INC	6.875	30	31	3,520	2021/3/1	
	QUICKEN LOANS INC	5.75	310	308	34,228	2025/5/1	
	RABOBANK	4.375	1,030	1,058	117,374	2025/8/4	
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	316	35,164	2023/12/1	
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	250	247	27,489	2023/3/15	
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	300	288	31,996	2025/5/15	
	RAYTHEON CO	3.125	30	31	3,447	2020/10/15	
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	58	6,471	2022/3/1	
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	133	14,843	2020/6/12	
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	1,040	1,222	135,612	2045/8/15	
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	200	205	22,813	2020/10/15	
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	6.875	71	73	8,115	2021/2/15	
	RIO TINTO FIN USA LTD	3.75	50	52	5,832	2021/9/20	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	42	4,725	2023/6/10	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	308	34,219	2023/12/19	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	890	903	100,178	2024/5/28	
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	306	33,966	2024/5/15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	SANTANDER HOLDINGS USA	4. 5	130	132	14, 679	2025/ 7 /17	
	SHELL INTL FIN	2. 875	600	585	64, 918	2026/ 5 /10	
	SHELL INTL FIN	4. 55	220	230	25, 535	2043/ 8 /12	
	SHELL INTL FIN	4. 375	1, 980	2, 019	224, 064	2045/ 5 /11	
	SHELL INTL FIN	4. 0	760	732	81, 310	2046/ 5 /10	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4. 375	430	455	50, 516	2024/ 4 /10	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4. 375	400	423	46, 992	2024/ 4 /10	
	SLM CORP	8. 0	590	642	71, 233	2020/ 3 /25	
	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7. 5	95	111	12, 414	2025/11/20	
	SOUTHERN COPPER CORP	6. 75	450	509	56, 490	2040/ 4 /16	
	SOUTHERN COPPER CORP	5. 25	1, 350	1, 321	146, 618	2042/11/ 8	
	SPECTRUM BRANDS INC	6. 625	150	157	17, 509	2022/11/15	
	SPECTRUM BRANDS INC	5. 75	320	340	37, 799	2025/ 7 /15	
	SPRINT CAP CORP	8. 75	40	48	5, 346	2032/ 3 /15	
	SPRINT CORP	7. 25	50	54	5, 993	2021/ 9 /15	
	SPRINT CORP	7. 625	940	1, 028	114, 048	2025/ 2 /15	
	SPRINT NEXTEL	9. 0	460	501	55, 615	2018/11/15	
	STANDARD CHARTERED PLC	5. 7	500	517	57, 419	2044/ 3 /26	
	STATE STREET CORP	4. 956	90	92	10, 261	2018/ 3 /15	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2. 058	590	576	63, 906	2021/ 7 /14	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5. 125	250	257	28, 595	2025/ 2 / 1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5. 375	260	271	30, 104	2027/ 2 / 1	
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5. 25	500	513	56, 924	2021/ 4 /15	
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4. 9	480	521	57, 900	2044/ 9 /15	
	TELEFONICA EMISIONES	6. 221	20	20	2, 241	2017/ 7 / 3	
	TELEFONICA EMISIONES	5. 877	20	21	2, 394	2019/ 7 /15	
	TENET HEALTHCARE	8. 125	550	569	63, 226	2022/ 4 / 1	
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3. 6	30	31	3, 454	2021/ 8 /15	
	TIME WARNER CABLE INC	8. 25	190	211	23, 479	2019/ 4 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	4. 125	200	208	23, 124	2021/ 2 /15	
	TIME WARNER CABLE INC	4. 0	200	208	23, 093	2021/ 9 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	6. 55	150	174	19, 312	2037/ 5 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	7. 3	370	458	50, 912	2038/ 7 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	5. 875	990	1, 071	118, 866	2040/11/15	
	TIME WARNER ENT	8. 375	20	26	2, 964	2033/ 7 /15	
	TIME WARNER INC	6. 25	370	428	47, 527	2041/ 3 /29	
	TJX COS INC	2. 25	90	82	9, 206	2026/ 9 /15	
	TOYOTA MTR CRED	1. 25	80	79	8, 871	2017/10/ 5	
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7. 85	1, 350	1, 741	193, 133	2026/ 2 / 1	
	TYSON FOODS INC	5. 15	40	42	4, 682	2044/ 8 /15	
UBS GROUP FUNDING	3. 491	1, 580	1, 593	176, 727	2023/ 5 /23		
UBS GROUP FUNDING	4. 125	450	459	50, 940	2025/ 9 /24		
UBS GROUP FUNDING	4. 253	1, 550	1, 579	175, 258	2028/ 3 /23		
UNILEVER CAPITAL CORP	4. 8	150	158	17, 573	2019/ 2 /15		
UNITED RENTALS NORTH AM	5. 75	280	293	32, 548	2024/11/15		
UNITED RENTALS NORTH AM	5. 5	30	31	3, 448	2025/ 7 /15		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	4. 5	180	191	21, 195	2042/ 6 / 1		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	UNITEDHEALTH GROUP INC	3. 75	390	408	45, 321	2025/ 7 /15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5. 125	310	304	33, 830	2025/ 2 /15	
	VALE OVERSEAS LIMITED	6. 875	1, 157	1, 253	139, 082	2036/11/21	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7. 0	10	8	986	2020/10/ 1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7. 5	470	398	44, 150	2021/ 7 /15	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5. 625	90	70	7, 772	2021/12/ 1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5. 5	30	22	2, 470	2023/ 3 / 1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5. 875	140	105	11, 655	2023/ 5 /15	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6. 125	210	155	17, 288	2025/ 4 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 5	10	10	1, 184	2020/ 9 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2. 625	190	173	19, 290	2026/ 8 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 125	3, 870	3, 947	437, 842	2027/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5. 25	220	227	25, 272	2037/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5. 5	490	515	57, 217	2047/ 3 /16	
	VIACOM INC	4. 25	30	30	3, 436	2023/ 9 / 1	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6. 375	330	345	38, 286	2023/ 4 /15	
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5. 25	360	362	40, 183	2026/ 1 /15	
	VISA INC	3. 15	690	695	77, 139	2025/12/14	
	VISA INC	4. 3	450	474	52, 684	2045/12/14	
	VRX ESCROW CORP	5. 375	60	51	5, 758	2020/ 3 /15	
	WAL-MART STORES	6. 2	100	130	14, 481	2038/ 4 /15	
	WAL-MART STORES	4. 75	1, 400	1, 568	174, 028	2043/10/ 2	
	WAL-MART STORES	4. 3	1, 000	1, 055	117, 095	2044/ 4 /22	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3. 45	490	480	53, 321	2026/ 6 / 1	
	WASTE MANAGEMENT INC	4. 6	20	21	2, 391	2021/ 3 / 1	
	WASTE MANAGEMENT INC	3. 5	30	31	3, 445	2024/ 5 /15	
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3. 75	300	304	33, 794	2024/ 9 /17	
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3. 75	900	913	101, 382	2024/ 9 /17	
	WELLPOINT INC	5. 875	110	110	12, 290	2017/ 6 /15	
	WELLPOINT INC	3. 125	210	211	23, 432	2022/ 5 /15	
	WELLS FARGO & CO FRN	5. 875	150	161	17, 957	2049/12/31	
	WELLS FARGO & COMPANY	1. 5	30	29	3, 324	2018/ 1 /16	
	WELLS FARGO & COMPANY	3. 45	30	30	3, 370	2023/ 2 /13	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 48	1, 409	1, 506	167, 113	2024/ 1 /16	
	WELLS FARGO & COMPANY	3. 0	1, 730	1, 660	184, 240	2026/10/23	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 3	5, 030	5, 248	582, 266	2027/ 7 /22	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 65	1, 880	1, 894	210, 187	2044/11/ 4	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 9	190	199	22, 109	2045/11/17	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 4	160	155	17, 299	2046/ 6 /14	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 75	640	658	73, 082	2046/12/ 7	
WESTLAKE CHEMICAL	4. 875	80	83	9, 237	2023/ 5 /15		
WHITING PETROLEUM CORP	5. 75	40	40	4, 462	2021/ 3 /15		
WILLIAMS COS INC	7. 875	545	632	70, 141	2021/ 9 / 1		
WILLIAMS COS INC	7. 5	59	68	7, 590	2031/ 1 /15		
WM WRIGLEY JR CO	2. 9	330	336	37, 280	2019/10/21		
WPX ENERGY INC	6. 0	90	91	10, 181	2022/ 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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WPX ENERGY INC	8. 25	390	439	48, 712	2023/ 8 / 1
		WYETH	5. 95	50	62	6, 900	2037/ 4 / 1
		XSTRATA FIN CAN	2. 7	40	40	4, 453	2017/10/25
		ZF NA CAPITAL	4. 75	630	649	72, 035	2025/ 4 / 29
		計					105, 399, 230
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8. 5	65, 150	71, 880	424, 814	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7. 75	94, 530	96, 827	572, 248	2042/11/13
		計					997, 062
ブラジル	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10. 0	23, 500	23, 574	831, 939	2021/ 1 / 1
		計					831, 939
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	8. 15	441, 970	455, 702	897, 732	2027/ 2 / 3
		計					897, 732
インドネシア	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8. 375	83, 215, 000	90, 320, 728	758, 694	2026/ 9 /15
		計					758, 694
合 計						108, 884, 660	

(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) 額面・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	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD		15	15	4,670	518,093	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	15	15	4,670	518,093	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	

(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投資信託証券評価額の比率。

(注3) 口数、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 1706	百万円 31,822	百万円 —
		US 2YR 1706	4,443	—
		US 10YR 1706	—	32,812
		US 20YR 1706	1,817	—
		USUL10YR1706	—	880
		US UL 1706	—	53
	金利先物取引	90 EUR\$ 1803	5,266	—
		90 EUR\$ 1706	2,107	—
		90 EUR\$ 1812	10,092	—
		90 EUR\$ 1912	—	10,063

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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3) 一印は組入れなし。

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	FVK7 C 0421	コール	百万円 —	百万円 1
		FVK7 P 0421	プット	—	0.114359
		FVM7 C 0526	コール	—	3
		TYK7 C 0421	コール	—	0.395228
		TYK7 P 0421	プット	—	—
		TYM7 C 0526	コール	—	3
		TYM7 P 0526	プット	—	0.185471
		USK7 C 0421	コール	—	4
		USM7 C 0526	コール	—	4

(注1) 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2) 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

(2017年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優先証券	千円 204,631	% 0.2
公社債	108,884,660	81.0
投資証券	518,093	0.4
コール・ローン等、その他	24,844,991	18.4
投資信託財産総額	134,452,375	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（109,673,888千円）の投資信託財産総額（134,452,375千円）に対する比率は81.6%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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.93円、1メキシコペソ=5.91円、1ブラジルレアル=35.29円、1ロシアルーブル=1.97円、100インドネシアルピア=0.84円です。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、『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、新日本有限責任監査法人へ当該取引の銘柄、数量、内容に関する調査を委託しました。対象期間中（2016年4月8日から2017年4月7日まで）に該当した取引は、有価証券取引が3件あり、当該取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	134,356,602,186
コール・ローン等	14,027,093,301
優先証券(評価額)	204,631,943
公社債(評価額)	108,884,660,192
投資証券(評価額)	518,093,767
未収入金	8,833,852,067
未収利息	643,034,769
前払費用	40,032,926
差入委託証拠金	1,205,203,221
(B) 負債	23,963,792,657
コール・オプション(売)	18,125,909
プット・オプション(売)	299,832
未払金	23,871,781,822
未払解約金	73,583,536
未払利息	1,558
(C) 純資産総額(A－B)	110,392,809,529
元本	75,857,891,588
次期繰越損益金	34,534,917,941
(D) 受益権総口数	75,857,891,588口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,553円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	42,619,321,602円
期中追加設定元本額	44,610,884,500円
期中一部解約元本額	11,372,314,514円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	23,302,357,034円
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	47,907,182,397円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	2,022,822,594円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	2,305,584,875円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	319,944,688円

○損益の状況 (2016年4月8日～2017年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,774,137,576
受取利息	2,704,312,413
その他収益金	70,635,890
支払利息	△ 810,727
(B) 有価証券売買損益	1,998,253,424
売買益	5,925,807,572
売買損	△ 3,927,554,148
(C) 先物取引等取引損益	414,536,869
取引益	2,817,065,330
取引損	△ 2,402,528,461
(D) 保管費用等	△ 11,295,413
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	5,175,632,456
(F) 前期繰越損益金	17,148,535,443
(G) 追加信託差損益金	17,153,464,992
(H) 解約差損益金	△ 4,942,714,950
(I) 計(E＋F＋G＋H)	34,534,917,941
次期繰越損益金(I)	34,534,917,941

(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(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3) 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。



■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／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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	ドイチェ・ヨーロッパ インカム 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。
	マザーファンド	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	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。外貨建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	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。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	毎決算時(原則として毎年7月25日。ただし、当該日が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分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の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。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)

第3期 運用報告書(全体版)

決算日 2017年7月25日

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ドイチェ欧州債券オープン(適格機関投資家専用)」は、2017年7月25日に第3期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：0120-442-785

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.deutscheam.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ・パークレイズ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)	期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額 総
	税 達 金	分 配	騰 落 率					
(設 定 日) 2014年11月21日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2015年7月27日)	9,589	0	△ 4.1	9,589	△ 4.1	101.8	—	20
2期(2016年7月25日)	8,430	0	△12.1	8,545	△10.9	95.8	△ 7.2	212
3期(2017年7月25日)	9,134	0	8.4	9,247	8.2	93.0	△15.1	812

(注1) ブルームバーグ・パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

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

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)	期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2016年 7月25日	円 8,430	% —	8,545	% —	% 95.8	% △ 7.2
7月末	8,378	△0.6	8,544	△0.0	95.0	△ 7.2
8月末	8,379	△0.6	8,483	△0.7	95.9	△ 6.9
9月末	8,215	△2.6	8,401	△1.7	93.1	△ 6.0
10月末	8,111	△3.8	8,245	△3.5	93.3	△ 6.0
11月末	8,399	△0.4	8,565	0.2	96.9	—
12月末	8,696	3.2	8,790	2.9	97.3	—
2017年 1月末	8,488	0.7	8,617	0.8	96.2	—
2月末	8,404	△0.3	8,546	0.0	94.7	0.4
3月末	8,450	0.2	8,552	0.1	87.5	0.4
4月末	8,582	1.8	8,709	1.9	95.1	△ 7.2
5月末	8,783	4.2	8,934	4.6	95.2	△18.2
6月末	9,017	7.0	9,182	7.5	93.7	△15.3
(期 末) 2017年 7月25日	9,134	8.4	9,247	8.2	93.0	△15.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■当期の運用概況と今後の運用方針(2016年7月26日～2017年7月25日)

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ・パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,134円となり、前期末比8.4%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。世界的に株式市場が上昇基調となり、リスク選好的な動きが強まったことを受けて資金流入が継続し、社債市場が下支えられたことや、主要通貨に対して円安が進んだことが基準価額の上昇要因となりました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ・パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は8.2%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。銘柄選択や金利戦略等がプラスに働きました。

◆投資環境

当期の欧州債券市場では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(以下、長期金利*)は上昇しました。欧州中央銀行(E C B)による将来的な金融緩和策の縮小観測の高まりや、主要国における経済指標の改善等を材料に、長期金利は上昇傾向となりました。欧州各国における選挙結果を受けて、市場に安心感が広がったことや、世界的に株式市場が堅調に推移したこと等も、金利の上昇要因となりました。

為替市場では、物価関連の経済指標の改善を中心とした、主要国の景気回復期待等を背景に、世界的にリスク選好的な動きが強まり、主要通貨に対して円安が進んだことを受けて、ユーロは対円で上昇しました。

◆運用状況

(当ファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

(ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、期初は、原油価格が安定化の兆しを見せ、E C Bによる緩和策を背景に、市場のリスク回避的な動きが後退したことや大幅な金利低下からの調整を見込んで、デュレーション*はベンチマークに対して若干短めとしました。期半ば以降も、米トランプ政権の政策期待の高まりや、主要国のインフレ指標の改善および金融政策の修正観測の強まりを背景とした金利上昇局面から、デュレーションは若干短めを基本としました。一方で、債券市場への資金流入を見込む局面では、若干長めにするなど、機動的に対応しました。年限別では、保有効果が得られる長期以降の年限を中心に、ウェイトを調整しました。

資産別配分については、低金利環境下における利回り狙いの動きが継続するなか、国債・社債ともにほぼベンチマーク並みで調整しました。社債のセクター別では公益のオーバーウェイトを継続しました。国別の金利リスクについては、期を通して周縁国のオーバーウェイトを維持しました。

*金利(利回り)：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

E C Bの将来的な金融政策の方向性に対する思惑から相場の変動性が高まる局面も想定されますが、欧州のインフレ上昇が緩慢なことを踏まえE C Bは引き続き金融緩和策を継続することが予想され、当面は低い金利環境が続くことが見込まれます。また、地政学リスクに加えて、英国の欧州連合(E U)離脱に向けた動向も市場の変動要因になると予想されることから、欧州の緩やかな景気回復に伴う金利上昇はある程度抑えられるものと見ています。社債市場については、企業業績や財務状況などが引続き良好な点を踏まえ、相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入も継続することが見込まれることなどは、プラス材料と考えています。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについてはベンチマークに対して短めで調整し、金利リスクはある程度抑制していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2016年7月26日～2017年7月25日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60円	0.702%	(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8,491円です。
(投 信 会 社)	(50)	(0.594)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.054)	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)	(5)	(0.054)	運用財産の管理、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)	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	12	0.139	(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)	(5)	(0.054)	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・印刷費用等)	(8)	(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の作成に係る費用等
合 計	72	0.844	

(注1) 期中において発生した費用(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。なお、売買委託手数料、その他費用は、当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。

(注2) 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。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2016年7月26日から2017年7月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 263,054	千円 555,787	千口 3,029	千円 6,202

(注) 単位未満は切捨て。

■ ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおける主要な売買銘柄(2016年7月26日から2017年7月25日まで)

● 公社債

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
UKT 3.5% 01/22/45(イギリス)		184,806	UKT 4.25% 03/07/36(イギリス)		340,251
UKT 1.5% 01/22/21(イギリス)		183,744	UKT 2.25% 09/07/23(イギリス)		182,811
UKT 2.5% 07/22/65(イギリス)		147,621	UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)		152,863
SLOREP 1.25% 03/22/27(ユーロ・その他)		145,049	UKT 1.75% 09/07/22(イギリス)		93,028
EFSF 1.8% 07/10/48(ユーロ・ルクセンブルグ)		139,806	UKT 4.25% 06/07/32(イギリス)		72,983
SANTAN 0.875% 04/25/24(ユーロ・ポルトガル)		119,776	BTPS 5% 03/01/22(ユーロ・イタリア)		64,314
UKT 1.5% 07/22/47(イギリス)		117,402	FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)		64,255
FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)		108,620	FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)		52,806
SLOREP 1.75% 11/03/40(ユーロ・その他)		102,109	BGB 2.25% 06/22/23(ユーロ・ベルギー)		44,496
RENTEN 1% 12/15/17(イギリス)		96,852	UKT 3.5% 01/22/45(イギリス)		40,689

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等(2016年7月26日から2017年7月25日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

(2) ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおける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
公	社	債	百万円 177

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期における売買委託手数料総額は11千円です。利害関係人への支払いはありません。

(注) 売買委託手数料総額は、当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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2016年7月26日から2017年7月25日まで)

該当ありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2016年7月26日から2017年7月25日まで)

該当ありません。

■ 組入資産の明細 (2017年7月25日現在)

● 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	104, 165	364, 190	814, 513

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2017年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	814, 513	100. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	814, 513	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(15, 306, 412千円)の投資信託財産総額(15, 511, 212千円)に対する比率は98. 7%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、2017年7月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=111. 34円、1ユーロ=129. 60円、1英ポンド=144. 99円、1スウェーデンクローナ=13. 55円、1ノルウェークローネ=13. 89円、1デンマーククローネ=17. 43円、1チェココルナ=4. 97円、1ポーランドズロチ=30. 39円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年7月25日)現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	814,513,113円
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド(評価額)	814,513,113
(B)負 債	1,873,662
未 払 信 託 報 酬	1,765,662
そ の 他 未 払 費 用	108,000
(C)純 資 産 総 額(A-B)	812,639,451
元 本	889,691,563
次 期 繰 越 損 益 金	△ 77,052,112
(D)受 益 権 総 口 数	889,691,563口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,134円

<注記事項>

期首元本額	252,086,468円
期中追加設定元本額	644,196,837円
期中一部解約元本額	6,591,742円

■損益の状況

当期(自2016年7月26日 至2017年7月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 2円
支 払 利 息	△ 2
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	51,528,044
売 買 損 益	51,601,944
売 買 損 益	△ 73,900
(C)信 託 報 酬 等	△ 2,975,602
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	48,552,440
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 16,470,247
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△109,134,305
(配 当 等 相 当 額)	(18,058,570)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△127,192,875)
計 (D+E+F)	△ 77,052,112
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 77,052,112
追 加 信 託 差 損 益 金	△109,134,305
(配 当 等 相 当 額)	(18,857,785)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△127,992,090)
分 配 準 備 積 立 金	32,082,193

(注1) (A)配当等収益一支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (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3) (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4) (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。

■収益分配金及び分配金の内訳(1万口当たり)

当期(自2016年7月26日 至2017年7月25日)

	当 期
当期分配金(税引前)	—円
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	572

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)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2) 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(税引前)と一致しない場合があります。

<お知らせ>

・該当ありません。

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

運用報告書

《第14期》

決算日：2016年8月15日

(計算期間：2015年8月18日～2016年8月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		パークレイズ汎欧州 総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2012年8月15日)	13,749	△ 0.9	13,315	△ 2.2	93.9	△0.6	4,794
11期(2013年8月15日)	18,807	36.8	18,158	36.4	95.3	—	4,033
12期(2014年8月15日)	21,689	15.3	20,924	15.2	93.5	—	5,211
13期(2015年8月17日)	23,578	8.7	22,556	7.8	95.7	—	10,776
14期(2016年8月15日)	20,041	△15.0	19,249	△14.7	94.6	△7.0	13,285

(注1) パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※パークレイズ汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシー及び関連会社(以下「パークレイズ」といいます。)が開発、算出、公表を行うインデックスであり、汎欧州通貨建投資適格債券市場のパフォーマンスを表わします。当該インデックスに関する知的財産権及びその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(注2) 債券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

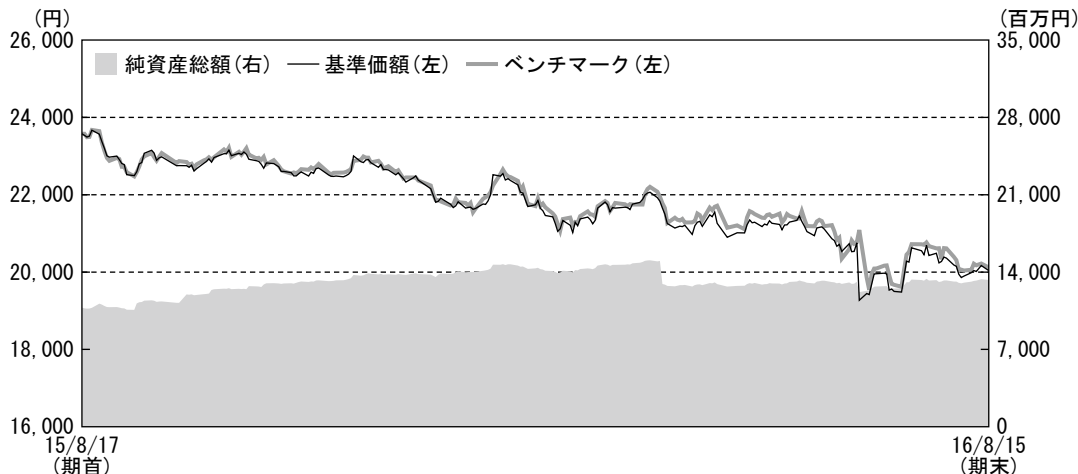
年 月 日	基 準 価 額		パークレイズ汎欧州 総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年 8月17日	円 23,578	% —		% —	% 95.7	% —
8月末	23,000	△ 2.5	21,958	△ 2.6	92.5	—
9月末	22,766	△ 3.4	21,815	△ 3.3	94.9	—
10月末	22,821	△ 3.2	21,797	△ 3.4	94.7	—
11月末	22,463	△ 4.7	21,594	△ 4.3	95.2	—
12月末	22,377	△ 5.1	21,398	△ 5.1	94.0	—
2016年 1月末	22,517	△ 4.5	21,275	△ 5.7	94.2	—
2月末	21,210	△10.0	20,480	△ 9.2	95.7	△6.0
3月末	22,045	△ 6.5	21,188	△ 6.1	96.5	△5.5
4月末	21,262	△ 9.8	20,775	△ 7.9	96.4	△7.6
5月末	21,450	△ 9.0	20,457	△ 9.3	96.3	△7.5
6月末	19,950	△15.4	19,220	△14.8	93.5	△8.8
7月末	20,361	△13.6	19,719	△12.6	95.0	△7.2
(期 末) 2016年 8月15日	20,041	△15.0	19,249	△14.7	94.6	△7.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期の運用概況と今後の運用方針(2015年8月18日～2016年8月15日)

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において20,041円となり、前期末比15.0%下落しました。当ファンドは、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。欧州中央銀行(ECB)の強力な金融緩和策に支えられ国債市場、社債市場ともに堅調に推移しましたが、主要通貨に対して円高が大きく進んだことが基準価額の下落要因となりました。一方、ベンチマークであるパークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし)は14.7%下落し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。キャリーなどの保有効果はプラスとなりましたが、銘柄選択戦略などがマイナスに影響しました。

◆投資環境

当期の欧州債券市場では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(以下、長期金利*)は低下しました。原油価格の低迷や、中国経済に対する懸念の高まりなどを受けて、リスク回避的な動きが強まり長期金利は低下しました。社債市場では、ECBの追加緩和策が市場の下支え要因となり資金が流入し、トータルリターンはプラスとなりました。セクター別のリターンは、産業、公益、金融の順となりました。為替市場では、ECBが追加緩和策を実施するなか、安全資産としての円買いが優勢となり、ユーロは対円で下落しました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、期初から期半ばまでは資源価格の下落基調が市場の懸念材料となるなか、中国・新興国の景気減速懸念等を受けて、デュレーション*はベンチマークに対して概ねニュートラル付近で調整しました。その後、原油価格が反転の兆しを見せたことやECBによる追加の金融緩和策実施等を背景に、市場のリスク回避的な動きが後退したことを受けて、ベンチマークに対して若干短めに修正しました。年限別では、保有効果が得られる長期以降の年限を中心に、ウェイトを調整しました。

資産別配分については、良好な企業ファンダメンタルズに加えて、ECBの金融緩和策を材料に、社債等は堅調に推移すると予想し、期半ばまでは国債をアンダーウェイト、社債をオーバーウェイトとするポジションを維持しました。期末にかけては、世界的低金利環境下、国債市場への資金流入が優勢な展開が継続したことから、社債のオーバーウェイト幅を縮小し期末にはほぼベンチマーク並みとしました。社債のセクター別では公益のオーバーウェイトを継続しました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

ECBによる金融緩和策の継続を受けて、当面は低い金利環境が継続することが見込まれます。中国・新興国景気に対する不透明感が残存しており、英国の欧州連合(EU)離脱に向けた動向も市場の変動要因になると予想されることから、欧州の緩やかな景気回復に伴う金利上昇はある程度抑えられるものと見ています。社債市場については、企業業績や財務状況などが引続き良好な点や、ECBの金融緩和策を受けて、相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入も継続することが見込まれることなどは、プラス材料と考えています。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについてはベンチマークに対して若干短めで調整し、金利リスクはある程度抑制していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

*金利(利回り)：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2015年8月18日～2016年8月15日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)	(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 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)	16 (14)	0.074 (0.065)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(2)	(0.009)	証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	16	0.075	
期中の平均基準価額は21,851円です			

(注1) 期中において発生した費用(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。

(a) 売買委託手数料、(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 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。

(注4) (b) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

■期中の売買及び取引の状況(2015年8月18日から2016年8月15日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
		ド イ ツ	国 債 証 券 2,441	2,403
			社 債 券 840	1,332
		イ タ リ ア	国 債 証 券 8,686	2,521
			社 債 券 422	106 (550)
		フ ラ ン ス	国 債 証 券 3,278	1,155
			特 殊 債 券 —	98
			社 債 券 2,283	1,940
		オ ラ ン ダ	特 殊 債 券 809	108
			社 債 券 2,605	2,618
		ス ペ イ ン	国 債 証 券 3,616	846
			地 方 債 証 券 2,319	424
			特 殊 債 券 1,176	117 (780)
			社 債 券 3,590	648 (600)
		ベ ル ギ ー	国 債 証 券 2,242	1,386
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券 1,473	1,093
		フ ィ ン ラ ン ド	社 債 券 862	—

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		アイルランド	国債証券	1,707
		特殊債証券	—	124
	ポルトガル	社債証券	712	202
	その他	国債証券	4,573	3,213
		特殊債証券	3,731	898
		社債証券	1,893	199
	イギリス	国債証券	千英ポンド 8,048	千英ポンド 3,526
		特殊債証券	1,332	105
		社債証券	1,077	558
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 4,331	千スウェーデンクローナ —
		社債証券	—	4,117
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 5,646	千デンマーククローネ 1,661
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 2,744	千ポーランドズロチ 1,098

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()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。

(2) 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 954	百万円 962	百万円 4,090	百万円 3,118

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

■主要な売買銘柄(2015年8月18日から2016年8月15日まで)

●公社債

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UKT 4.25%	06/07/32 (イギリス)	277,657	DBR 3.25%	07/04/42 (ユーロ・ドイツ)	170,325
UKT 4.25%	03/07/36 (イギリス)	237,975	UKT 4.25%	12/07/27 (イギリス)	164,358
UKT 4.25%	12/07/27 (イギリス)	236,565	BGARIA 4.25%	07/09/17 (ユーロ・その他)	154,748
FRTR 4%	10/25/38 (ユーロ・フランス)	222,579	POLAND 4.2%	04/15/20 (ユーロ・その他)	143,806
BTPS 5%	03/01/22 (ユーロ・イタリア)	206,827	UKT 2.25%	09/07/23 (イギリス)	132,032
FRTR 4.25%	10/25/23 (ユーロ・フランス)	202,037	BGB 2.15%	06/22/66 (ユーロ・ベルギー)	124,681
BTPS 4.5%	03/01/19 (ユーロ・イタリア)	196,899	RAGB 1.95%	06/18/19 (ユーロ・オーストリア)	118,526
EU 3.75%	04/04/42 (ユーロ・その他)	190,365	EDPPL 2.375%	03/23/23 (ユーロ・オランダ)	112,076
UKT 2.25%	09/07/23 (イギリス)	169,189	COFP 3.311%	01/25/23 (ユーロ・フランス)	106,094
BTPS 5%	08/01/39 (ユーロ・イタリア)	168,351	TELEFO FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)		82,634

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等(2015年8月18日から2016年8月15日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期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
公 社 債		百万円 109

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期における売買委託手数料総額は145千円です。利害関係人への支払いはありません。

※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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

■組入資産の明細(2016年8月15日現在)

(1) 外国(外貨建) 公社債

(A) 種類別

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ド イ ツ	4,100	6,422	726,773	5.5	—	5.5	—	—
イ タ リ ア	17,130	20,034	2,267,136	17.1	—	7.6	6.5	3.0
フ ラ ン ス	8,750	11,280	1,276,530	9.6	—	8.3	—	1.4
オ ラ ン ダ	2,610	2,946	333,427	2.5	—	1.9	0.6	—
ス ペ イ ン	16,500	18,766	2,123,579	16.0	—	7.1	5.8	3.1
ベルギー	2,125	2,504	283,363	2.1	—	2.1	—	—
オーストリア	2,650	2,954	334,285	2.5	—	0.9	1.6	—
フィンランド	860	882	99,901	0.8	—	0.8	—	—
アイルランド	3,865	4,507	510,065	3.8	—	—	3.5	0.3
ポルトガル	1,200	1,212	137,217	1.0	—	—	—	1.0
そ の 他	12,015	13,740	1,554,864	11.7	0.5	10.3	0.9	0.5
イ ギ リ ス	千英ポンド 15,165	千英ポンド 19,545	2,560,524	19.3	—	15.4	2.9	1.0
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,500	千スウェーデンクローナ 11,499	137,767	1.0	—	0.7	—	0.3
デンマーク	千デンマーククローネ 7,000	千デンマーククローネ 7,868	119,677	0.9	—	0.9	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,500	千ポーランドズロチ 3,875	102,702	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	12,567,818	94.6	0.5	62.2	21.7	10.7

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(B) 銘柄別

区 分	種 類	当 期			未 評 価 額		償還年月日
		銘 柄 名	利 率	額面金額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千ユーロ	千円	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 2.5% 07/04/44	2.5	1,825	2,853	322,909	2044/ 7/ 4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	900	1,543	174,652	2042/ 7/ 4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	875	1,534	173,692	2037/ 1/ 4
	普通社債券	BERTEL FRN 04/23/75	3.5	500	490	55,519	2075/ 4/23
イタリア	国債証券	BTPS 1.5% 08/01/19	1.5	2,425	2,534	286,843	2019/ 8/ 1
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	1,150	1,465	165,797	2030/ 3/ 1
		BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	1,150	1,351	152,920	2021/ 8/ 1
		BTPS 4% 02/01/17	4.0	2,000	2,039	230,760	2017/ 2/ 1
		BTPS 4.5% 03/01/19	4.5	2,950	3,292	372,545	2019/ 3/ 1
		BTPS 4.75% 09/15/16	4.75	1,500	1,506	170,451	2016/ 9/15
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	2,850	3,575	404,648	2022/ 3/ 1
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	1,825	2,917	330,179	2039/ 8/ 1
		UBIIM 2.875% 02/18/19	2.875	400	424	48,052	2019/ 2/18
	普通社債券	UGCIM FRN 10/28/25	5.75	880	927	104,938	2025/10/28
フランス	国債証券	FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,400	4,003	453,056	2038/10/25
		FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	2,450	3,257	368,648	2023/10/25
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	700	710	80,431	—
	普通社債券	ACAFF 2.625% 03/17/27	2.625	800	847	95,923	2027/ 3/17
		CAFFIL 4.5% 11/13/17	4.5	250	264	29,975	2017/11/13
		ORAFP FRN PERPETUAL	4.0	400	429	48,579	—
		SOCGEN 3.75% 03/01/17	3.75	1,300	1,327	150,175	2017/ 3/ 1
		TOTAL FRN PERPETUAL	2.625	450	439	49,739	—
オランダ	特殊債券	NEDWBK 1.75% 07/09/20	1.75	650	703	79,635	2020/ 7/ 9
	普通社債券	ENEXIS 0.875% 04/28/26	0.875	200	208	23,608	2026/ 4/28
		GASSM 3.875% 04/11/22	3.875	1,000	1,206	136,527	2022/ 4/11
		INTNED FRN 02/25/26	3.625	760	827	93,655	2026/ 2/25
スペイン	国債証券	SPGB 1.4% 01/31/20	1.4	2,200	2,307	261,113	2020/ 1/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	600	760	86,088	2066/ 7/30
		SPGB 3.75% 10/31/18	3.75	1,950	2,119	239,804	2018/10/31
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	1,350	1,951	220,846	2037/ 1/31
	地方債証券	MADRID 4.125% 05/21/24	4.125	1,700	2,099	237,608	2024/ 5/21
		MADRID 4.3% 09/15/26	4.3	900	1,155	130,763	2026/ 9/15
	特殊債券	ICO 4.75% 04/30/20	4.75	900	1,054	119,272	2020/ 4/30
	普通社債券	BBVASM 3.625% 01/18/17	3.625	2,000	2,033	230,065	2017/ 1/18
		BBVASM FRN 04/11/24	3.5	800	836	94,652	2024/ 4/11
		POPSM 2.125% 10/08/19	2.125	1,200	1,288	145,840	2019/10/ 8
		SANTAN 2.875% 01/30/18	2.875	1,500	1,569	177,615	2018/ 1/30
		SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	700	727	82,277	2026/ 4/ 4
		TELEFO 3.987% 01/23/23	3.987	700	862	97,630	2023/ 1/23
ベルギー	国債証券	BGB 2.25% 06/22/23	2.25	2,125	2,504	283,363	2023/ 6/22
オーストリア	国債証券	RAGB 1.95% 06/18/19	1.95	1,800	1,929	218,343	2019/ 6/18
		RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	850	1,024	115,942	2021/ 9/15
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.25% 05/11/23	0.25	860	882	99,901	2023/ 5/11
アイルランド	国債証券	IRISH 4.4% 06/18/19	4.4	1,825	2,078	235,202	2019/ 6/18
		IRISH 5% 10/18/20	5.0	1,700	2,083	235,761	2020/10/18
	特殊債券	VEBBNK 3.035% 02/21/18	3.035	340	345	39,101	2018/ 2/21
ポルトガル	普通社債券	SANTAN 1.5% 04/03/17	1.5	1,200	1,212	137,217	2017/ 4/ 3
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,150	1,258	142,431	2024/ 9/ 3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,200	1,277	144,584	2028/ 3/21
		CROATI 5.875% 07/09/18	5.875	550	607	68,729	2018/ 7/ 9

区 分	種 類	銘 柄 名	利 率	当 期 額面金額	末 期 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	
その他	国債証券	CZECH 3.875% 05/24/22	3.875	1,800	2,203	249,314	2022/ 5/24
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	900	1,025	116,000	2024/ 4/24
		SLOREP 2.25% 03/25/22	2.25	800	892	100,965	2022/ 3/25
	特殊債券	BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,100	1,155	130,762	2026/ 5/ 6
		COE 0.75% 06/09/25	0.75	850	908	102,779	2025/ 6/ 9
		EU 3.75% 04/04/42	3.75	875	1,499	169,732	2042/ 4/ 4
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	380	372	42,195	2045/12/ 4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	775	877	99,327	2026/ 9/25
		NWIDE 0.5% 10/29/19	0.5	585	590	66,813	2019/10/29
		SHBASS FRN 01/15/24	2.656	630	659	74,605	2024/ 1/15
		VAKBN 2.375% 05/04/21	2.375	420	411	46,621	2021/ 5/ 4
小 計	—	—	—	—	—	9,647,146	—
イギリス	国債証券	UKT 1.75% 09/07/22	1.75	1,250	1,363	178,626	2022/ 9/ 7
		UKT 2.25% 09/07/23	2.25	1,200	1,362	178,539	2023/ 9/ 7
		UKT 3.5% 01/22/45	3.5	800	1,233	161,570	2045/ 1/22
		UKT 4.25% 03/07/36	4.25	1,850	2,874	376,514	2036/ 3/ 7
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,450	3,640	476,899	2032/ 6/ 7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,650	2,281	298,848	2027/12/ 7
	特殊債券	UKT 4.5% 03/07/19	4.5	1,450	1,615	211,594	2019/ 3/ 7
		DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	450	530	69,431	2026/ 7/24
		RENTEN 1% 12/15/17	1.0	750	756	99,036	2017/12/15
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	400	599	78,510	2043/ 3/13
		DEXGRP 1.875% 07/17/17	1.875	300	302	39,669	2017/ 7/17
		HTHROW 6.25% 09/10/18	6.25	390	428	56,182	2018/ 9/10
		RWE 4.75% 01/31/34	4.75	900	1,115	146,095	2034/ 1/31
		SVTLN 3.625% 01/16/26	3.625	500	595	78,064	2026/ 1/16
		VW 2.375% 11/13/18	2.375	825	846	110,938	2018/11/13
小 計	—	—	—	—	—	2,560,524	—
スウェーデン	国債証券	SGB 1.5% 11/13/23	1.5	7,000	7,913	94,802	2023/11/13
	普通社債券	SWEDA 3.75% 03/15/17	3.75	3,500	3,586	42,965	2017/ 3/15
小 計	—	—	—	—	—	137,767	—
デンマーク	国債証券	DGB 1.5% 11/15/23	1.5	7,000	7,868	119,677	2023/11/15
ポーランド	国債証券	POLGB 4% 10/25/23	4.0	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	102,702	2023/10/25
				3,500	3,875		
合 計	—	—	—	—	—	12,567,818	—

(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) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 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	EURO-BUND FU	百万円 —	百万円 930

(注1) 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) 単位未満は切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

(2016年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 12,567,818	% 94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	764,059	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	13,331,877	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(13,122,532千円)の投資信託財産総額(13,331,877千円)に対する比率は98.4%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、2016年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=101.47円、1ユーロ=113.16円、1英ポンド=131.00円、1スウェーデンクローナ=11.98円、1ノルウェークローネ=12.32円、1デンマーククローネ=15.21円、1ポーランドズロチ=26.50円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年8月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,108,937,619円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	533,260,818
公 社 債 (評価額)	12,567,818,112
未 収 入 金	1,808,967,985
未 収 利 息	141,779,437
前 払 費 用	13,723,405
差 入 委 託 証 拠 金	43,387,862
(B) 負 債	1,823,419,297
未 払 金	1,823,417,860
未 払 利 息	409
そ の 他 未 払 費 用	1,028
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	13,285,518,322
元 本	6,629,108,789
次 期 繰 越 損 益 金	6,656,409,533
(D) 受 益 権 総 口 数	6,629,108,789口
1万口当たり基準価額 (C / D)	20.041円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,570,780,806円
 期中追加設定元本額 3,433,733,102円
 期中一部解約元本額 1,375,405,119円
 ②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
 ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン 962,976,194円
 ドイチェ・F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定) 5,554,139,138円
 ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用) 111,993,457円

■損益の状況

当期(自2015年8月18日 至2016年8月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	339,705,655円
受 取 利 息	339,410,189
そ の 他 収 益 金	305,532
支 払 利 息	△ 10,066
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,339,211,175
売 買 益 損	954,522,774
売 買 損 益	△3,293,733,949
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 37,918,543
取 引 益 損	8,924,943
取 引 損 益	△ 46,843,486
(D) 信 託 報 酬 等	△ 9,685,817
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△2,047,109,880
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,206,023,139
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,136,625,165
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,639,128,891
(I) 計 (E + F + G + H)	6,656,409,533
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	6,656,409,533

(注1) (A) 配当等収益一支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益及び(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3) (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4) (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5) (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>

- ・運用の権限委託先の名称がドイチェ・アセット&ウェルス・マネジメント・インターナショナルGmbHからドイチェ・アセット・マネジメント・インターナショナルGmbHに変更になったため、2016年3月31日に信託約款に所要の変更を行いました。

定期報告書

第3期<決算日2017年7月20日>

MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）

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／海外／債券	
信託期間	2014年11月28日から2024年7月19日まで なお、クローズド期間はありません。	
運用方針	主としてオーストラリアの信用力の高い公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。 フルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 実質組入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。 MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。	
主要投資対象	MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	MHAM豪ドル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として毎年7月20日。ただし、休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年7月20日に第3期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当資料は、投資信託及び投資法人に関する法律に定める運用報告書ではありません。

<定期報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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



お知らせ

■みずほ投信投資顧問株式会社は、2016年10月1日にD I A Mアセットマネジメント株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）と統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に更改しました。

なお、当該統合に伴い、ファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■委託会社の統合により、約款に所要の変更を行いました。

（2016年10月1日）

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグオーストラリア 債券（総合）インデックス （為替ノーヘッジ・ 円換算ベース） （ベンチマーク）	期 中 率 騰 落 率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 率 騰 落 率					
(設 定 日) 2014年11月28日	円 10,000	円 —	% —	761.90	% —	% —	% —	百万円 1
1 期（2015年7月21日）	9,371	0	△ 6.3	715.68	△ 6.1	96.3	△4.1	5
2 期（2016年7月20日）	8,665	0	△ 7.5	665.35	△ 7.0	93.1	△0.8	648
3 期（2017年7月20日）	9,641	0	11.3	737.52	10.8	96.6	—	1,605

（注1）基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

（注2）設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いています（以下同じ）。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

（注4）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入。）（以下同じ）。

（注5）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス【正式名称：Bloomberg AusBond Composite Index】とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスを円ベースに換算したものです（以下同じ）。

（注6）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（以下同じ）。

（注7）債券先物比率は買建比率－売建比率（以下同じ）。

（注8）純資産総額の単位未満は切捨て。

（注9）ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

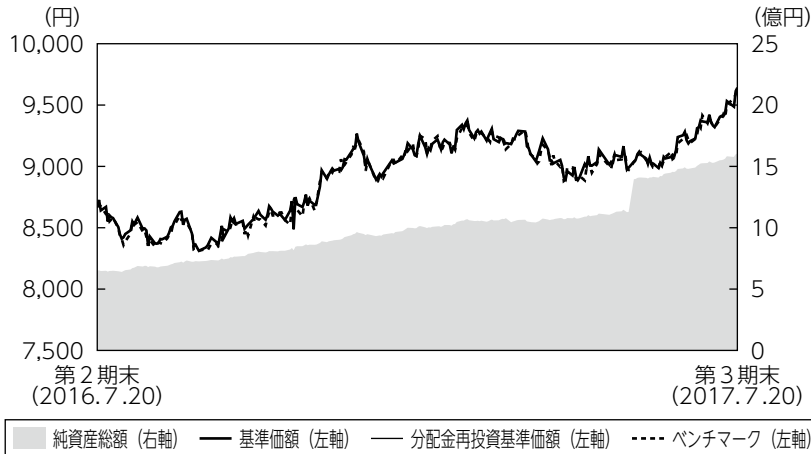
当期中の基準価額と市況推移

		基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス （為替ノーヘッジ・円換算ベース） （ベンチマーク）		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
（期 首）2016年7月20日		円 8,665	% —	665.35	% —	% 93.1	% △0.8
第 3 期	7 月末	8,579	△ 1.0	659.12	△ 0.9	91.8	△0.4
	8 月末	8,503	△ 1.9	648.71	△ 2.5	95.9	△2.8
	9 月末	8,415	△ 2.9	651.71	△ 2.1	94.6	△1.4
	10 月末	8,599	△ 0.8	660.50	△ 0.7	95.6	△2.0
	11 月末	8,959	3.4	688.28	3.4	94.0	△2.2
	12 月末	8,943	3.2	683.64	2.7	94.8	△0.0
	2017年 1 月末	9,182	6.0	704.54	5.9	95.2	—
	2 月末	9,246	6.7	707.97	6.4	94.9	△6.1
	3 月末	9,229	6.5	704.62	5.9	95.9	△2.3
	4 月末	9,006	3.9	687.05	3.3	96.3	△2.9
	5 月末	9,072	4.7	695.21	4.5	95.1	△0.2
	6 月末	9,367	8.1	722.96	8.7	94.6	△1.9
（期 末）2017年7月20日		9,641	11.3	737.52	10.8	96.6	—

（注）騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2016年7月21日から2017年7月20日まで）

基準価額等の推移



第3期首： 8,665円
 第3期末： 9,641円
 （既払分配金0円）
 騰落率： 11.3%
 （分配金再投資ベース）

（注1）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。お客さまの損益の状況を示すものではありません。

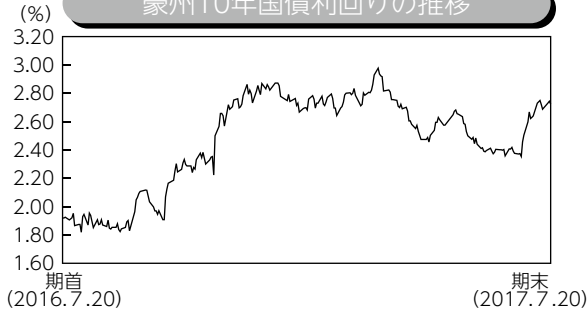
（注2）分配金再投資基準価額およびベンチマーク（ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース））は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、オーストラリアの公社債に投資を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

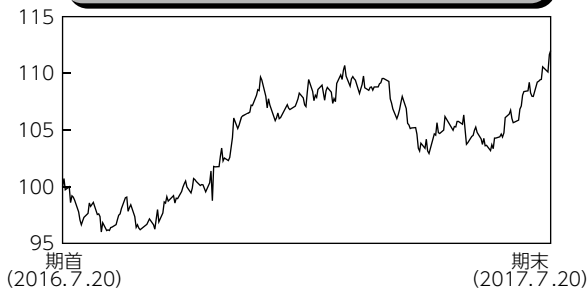
投資環境

豪州10年国債利回りの推移



豪州の10年国債利回りは上昇（債券価格は下落）しました。期首から9月にかけては強弱材料が交錯する中で方向感なく推移しましたが、10月に入り欧州中央銀行（ECB）による金融緩和縮小観測の報道などを背景に欧米金利が上昇した流れを受けて、利回りは上昇しました。その後も米大統領選においてトランプ氏が勝利し、同氏の政策がインフレを進行させるとの見方が広がり、2016年末にかけて世界的に金利が上昇しました。その後、地政学リスクの高まりなどから利回りが低下する場面もありましたが、期末にかけてはECBによる金融引き締めへの警戒感の高まりから欧州金利が上昇した影響を受け反転上昇しました。社債と国債の利回り格差は縮小しました。

豪ドル／円相場の推移



豪ドルは対円で上昇しました。11月以降トランプ氏の政策に対する期待感などから鉄鉱石価格が上昇したことを受け、上昇しました。3月に入り、鉄鉱石価格が軟調に推移したことや、豪州準備銀行（RBA）が住宅市場の過熱感を指摘したことなどから下落する場面もありましたが、期末にかけては、良好な豪州雇用統計や鉄鉱石価格が回復に向かったことなどから値を戻しました。

（注）期首を100として指数化しています。

ポートフォリオについて

●MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる社債を中心としたポートフォリオを維持しました。種別では、高格付けで国債より高い利回りが期待できる国際機関債等の比率を引き上げた他、社債の比率も引き上げました。一方で、地方債の比率は引き下げました。格付別では、A格の比率を引き上げ、A A格の比率を引き下げました。また、格付がB B B格に引き下げられているウールワースの債券は当期も保有を継続しました。修正デュレーションについては、おおむねベンチマーク並みの水準を中心に調整しました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

<主な上昇要因>

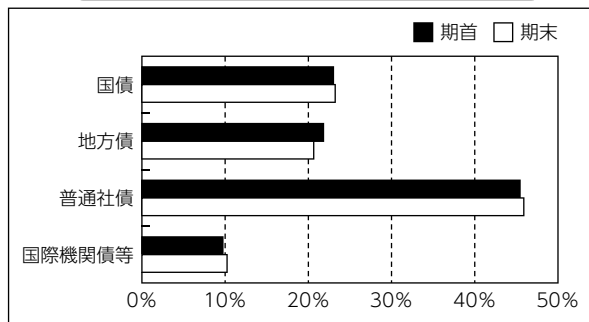
- ・豪ドルが対円で上昇したこと。
- ・債券投資による利息収入。

<主な下落要因>

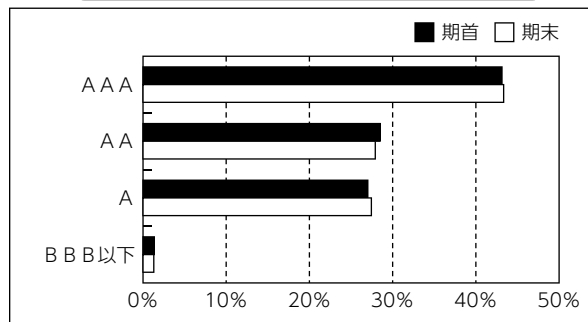
- ・債券価格が下落したこと。

期首：2016年7月20日 期末：2017年7月20日

種別保有比率



格付別保有比率



(注) 保有比率についてはMHAM豪ドル債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いております。
格付けはS & P、Moody'sのうち、高い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

ベンチマークとの差異について

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じてオーストラリアの公社債に投資した結果、基準価額の騰落率は、ベンチマークを0.5%上回りました。利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しました。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針

●MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入れを高位に維持します。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

豪州経済は、労働市場の改善など豪州の良好なファンダメンタルズを背景に底堅い経済成長を維持するものと考えます。また、豪州の10年国債利回りは、短期的には海外の要因により変動すると見ていますが、豪州経済の底堅さが維持されると考えられることから、中長期的には緩やかに上昇すると予想します。

主として、オーストラリアの信用力の高い公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。公社債の組入比率は、高位を保つことを基本とします。

債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組入れを中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。修正デュレーションは、上記見通しに基づき、ベンチマーク並みの水準としています。グローバルな経済状況を確認の上、機動的に調整していく方針です。

1 万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	(2016年7月21日 ～2017年7月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.767%	(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8,925円です。
（投信会社）	(63)	(0.702)	投信会社分は、信託財産の運用、定期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）	(1)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、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）	(5)	(0.054)	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	0	0.002	(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)	(0.002)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	－	－	(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
(d) その他費用	3	0.035	(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)	(0.031)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	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
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	71	0.804	

(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。

■ 期中の売買及び取引の状況（2016年7月21日から2017年7月20日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 309,916	千円 835,200	千口 11,199	千円 31,000

（注）単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年7月21日から2017年7月20日まで）

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

（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をいいます。

■ 組入資産の明細

2017年7月20日現在

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 246,316	千口 545,033	千円 1,589,046

（注）単位未満は切捨て。

【MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける組入資産の明細】

下記は、MHAM豪ドル債券マザーファンド全体（76,409,516千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債

A 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
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,262,088	千オーストラリアドル 2,442,161	千円 217,474,478	% 97.6	% －	% 44.3	% 37.3	% 16.0
合 計	2,262,088	2,442,161	217,474,478	97.6	－	44.3	37.3	16.0

（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）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

（注4）－印は組入れなし。

（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）債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B 個別銘柄開示

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	
オーストラリア	国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT	2.75	17,100	16,027	1,427,278	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	21,210	19,007	1,692,656	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	255,380	301,450	26,844,171	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	195,918	230,791	20,551,974	2027/4/21
	地方債証券	NEW S WALES	3.0	17,000	16,788	1,495,002	2028/3/20
		NEW S WALES	5.0	41,600	47,673	4,245,334	2024/8/20
		NEW S WALES	6.0	51,900	59,895	5,333,667	2022/3/1
		QUEENSLAND TREAS	2.75	22,200	21,209	1,888,739	2027/8/20
		QUEENSLAND TREAS	3.25	4,200	4,161	370,569	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	10,700	10,798	961,601	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	12,000	13,388	1,192,237	2021/6/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.25	13,800	15,221	1,355,465	2020/2/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	27,600	29,937	2,665,953	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	35,000	39,354	3,504,473	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	60,000	71,004	6,322,906	2024/7/22
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,500	8,273	736,779	2027/9/20
		T CORP VICTORIA	5.5	22,500	26,662	2,374,295	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	5.5	7,500	9,069	807,671	2026/11/17
		T CORP VICTORIA	6.0	21,650	25,343	2,256,837	2022/10/17
		WESTERN AUST TREAS	2.5	24,400	23,588	2,100,565	2024/7/23
		WESTERN AUST TREAS	2.75	3,000	2,999	267,069	2022/10/20
		WESTERN AUST TREAS	3.0	4,700	4,576	407,535	2026/10/21
		WESTERN AUST TREAS	3.0	8,000	7,747	689,883	2027/10/21
		WESTERN AUST TREAS	5.0	2,500	2,838	252,768	2025/7/23
		WESTERN AUST TREAS	7.0	54,300	63,666	5,669,524	2021/7/15
	特 殊 債 券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,819	696,362	2023/5/15
		AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	9,038	804,838	2020/11/19
		ASIAN DEVELOPMENT	2.6	9,000	9,073	808,006	2020/1/16
		ASIAN DEVELOPMENT	2.8	16,000	16,138	1,437,121	2021/1/19
		ASIAN DEVELOPMENT	5.0	18,000	19,818	1,764,873	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	15,127	1,347,082	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	6.0	15,000	16,800	1,496,040	2021/2/26
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.25	15,000	15,339	1,366,004	2020/2/7
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,489	934,090	2022/7/25
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	15,000	16,153	1,438,469	2019/10/21
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	18,000	19,842	1,766,956	2020/10/1
		INTL FINANCE CORP	2.7	15,000	15,037	1,339,089	2021/2/5
		INTL FINANCE CORP	3.25	10,200	10,412	927,248	2019/7/22
		KFW	2.75	10,200	10,311	918,255	2020/4/16
		KFW	6.0	33,260	36,802	3,277,235	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	9,000	8,978	799,566	2022/9/5
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,592	1,121,331	2022/3/29

銘柄			当		期		末
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,550	494,291	2020/4/9
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,270	1,092,699	2020/12/9
		APPLE INC	3.7	4,800	4,927	438,767	2022/8/28
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	46,170	46,585	4,148,441	2017/9/25
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,707	508,208	2021/4/1
		AUST & NZ BANKING	3.25	37,000	37,355	3,326,523	2021/4/7
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	34,352	3,059,059	2023/8/16
		AUSTRALIAN PRIME PR	3.75	15,900	15,758	1,403,293	2024/5/22
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	16,800	17,699	1,576,151	2019/11/7
		AUSTRALIAN PRIME PRO	4.5	16,100	16,209	1,443,414	2017/11/7
		BHP BILLITON	3.0	8,200	8,255	735,117	2020/3/30
		BNP PARIBAS AUST	4.75	25,100	25,438	2,265,329	2018/2/1
		BP CAPITAL MARKETS	4.75	28,500	29,257	2,605,408	2018/11/15
		BPCE SA	3.5	17,200	17,319	1,542,329	2020/4/24
		BPCE SA	4.5	6,000	6,068	540,392	2018/4/17
		BWP TRUST	4.5	11,500	11,812	1,051,930	2019/5/27
		CATERPILLAR FIN	2.6	5,200	5,173	460,671	2020/5/26
		COCA-COLA CO	2.6	22,300	22,369	1,991,971	2020/6/9
		COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,541	2,630,687	2021/1/18
		COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	32,826	2,923,169	2020/2/5
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,703	1,220,327	2020/4/29
		CREDIT SUISSE	4.0	13,300	13,613	1,212,316	2019/7/16
		ETSA UTILITIES	6.25	47,900	48,127	4,285,764	2017/9/7
		FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,508	401,474	2020/8/7
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,694	685,164	2021/6/30
		GE CAP AUSTRALIA	4.5	7,600	7,691	684,969	2018/1/30
		GE CAP AUSTRALIA	5.25	11,500	11,533	1,027,044	2017/8/23
		GENERAL PROPERTY	3.591	20,500	20,217	1,800,387	2023/11/7
		ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,700	8,984	800,030	2018/11/27
		INTEL CORP	3.25	8,600	8,721	776,628	2019/12/1
		INTEL CORP	4.0	8,300	8,590	764,984	2022/12/1
		LLOYDS BANK PLC	3.1	9,500	9,559	851,240	2018/8/28
		LLOYDS BANK PLC	3.25	12,300	12,415	1,105,610	2020/4/1
		MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,461	1,554,969	2020/3/3
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	50,077	4,459,373	2020/9/9
		NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	37,055	3,299,782	2021/5/12
		NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,620	1,123,833	2019/9/6
		NISSAN FINANCIAL	3.0	22,500	22,599	2,012,509	2020/3/3
		QIC SHOPPING CENTRE	5.0	21,500	21,504	1,915,011	2017/7/27
		QIC SHOPPING CENTRE	5.0	12,800	13,094	1,166,064	2018/7/25
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,561	406,238	2021/9/8
		STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,414	1,372,621	2022/11/23
		STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,640	591,313	2019/9/6
		SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,439	395,333	2020/10/20

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	
			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	19,812	1,764,265	2021/4/12
		TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,669	772,055	2021/4/19
		TELSTRA CORP LTD	4.5	12,000	12,297	1,095,069	2018/11/13
		TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	25,437	2,265,219	2020/7/15
		TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	13,627	1,213,571	2022/5/19
		TOYOTA FINANCE	4.25	14,000	14,190	1,263,655	2018/2/26
		TRANSPower NZ	5.75	13,900	15,607	1,389,833	2023/8/28
		UBS AG AUSTRALIA	4.0	13,400	13,749	1,224,414	2019/8/27
		UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,337	475,260	2021/4/16
		UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,122	456,137	2021/6/30
		VOLKSWAGEN FIN	4.25	6,400	6,476	576,760	2018/4/4
		WELLS FARGO & CO	4.0	10,000	10,240	911,872	2019/8/8
		WELLS FARGO&COMPANY	4.25	18,500	18,642	1,660,110	2018/1/25
		WESFARMERS LTD	6.25	45,400	48,028	4,276,952	2019/3/28
		WESTPAC BANKING	2.75	19,600	19,279	1,716,860	2022/8/31
		WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,524	759,124	2021/6/3
		WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,394	747,570	2020/10/28
		WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,228	999,930	2020/7/28
		WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,461	1,554,950	2023/11/21
		WESTPAC BANKING	7.25	29,100	32,362	2,881,845	2020/2/11
		WOOLWORTHS	6.0	30,100	31,707	2,823,538	2019/3/21
		WSO FINANCE	4.5	9,200	9,400	837,095	2027/3/31
合 計			-	-	-	217,474,478	-

(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) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 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4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

* 株式およ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

2017年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 豪 ド ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 1,589,046	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,622	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,609,668	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) MHAM豪ドル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（224,504,319千円）の投資信託財産総額（225,366,377千円）に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当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、2017年7月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル＝89.05円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,609,668,950円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,622,714
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	1,589,046,236
(B) 負 債	4,596,313
未 払 信 託 報 酬	4,570,585
未 払 利 息	36
そ の 他 未 払 費 用	25,692
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,605,072,637
元 本	1,664,870,345
次 期 繰 越 損 益 金	△ 59,797,708
(D) 受 益 権 総 口 数	1,664,870,345口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,641円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 0.9641円

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 当期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は59,797,708円です。

(注4) 期首元本額 748,613,256円

期中追加設定元本額 966,766,767円

期中一部解約元本額 50,509,678円

損益の状況

(2016年7月21日から2017年7月20日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,632円
支 払 利 息	△ 10,632
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	144,020,041
売 買 益	146,155,496
売 買 損	△ 2,135,455
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,719,854
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	136,289,555
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 11,269,101
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 184,818,162
(配 当 等 相 当 額)	(36,836,634)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 221,654,796)
(G) 計 (D+E+F)	△ 59,797,708
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 59,797,708
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 184,818,162
(配 当 等 相 当 額)	(38,903,925)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 223,722,087)
分 配 準 備 積 立 金	125,020,454

(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せん。

(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) 親投資信託の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ために要する費用（投資顧問料）として委託者報酬の中から支弁している額3,098,720円。

※ 本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了しておりません。

－ 定期報告書 －

MHAM豪ドル債券マザーファンド

第14期

決算日 2017年 1 月20日

(計算期間：2016年 1 月21日～2017年 1 月20日)

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」は、2017年 1 月20日に第14期決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信 託 期 間	2003年 2 月 7 日から無期限です。
運 用 方 針	主としてオーストラリアの信用力の高い公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目標に運用します。 ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投 資 対 象	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。

■お知らせ

■みずほ投信投資顧問株式会社は、2016年10月 1 日にD I A Mアセットマネジメント株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）と統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更しました。

なお、当該統合に伴い、ファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■委託会社の統合により、約款に所要の変更を行いました。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為替ノヘッジ・円 換算ベース) (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 率		期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期 (2013年1月21日)	24,855	29.0	648.82	26.3	97.5	△1.6	399,657
11期 (2014年1月20日)	25,000	0.6	648.31	△0.1	96.6	△1.0	250,589
12期 (2015年1月20日)	29,119	16.5	750.09	15.7	97.4	△1.1	256,400
13期 (2016年1月20日)	25,282	△13.2	650.64	△13.3	97.3	—	203,142
14期 (2017年1月20日)	27,838	10.1	710.27	9.2	97.0	—	210,199

(注1) 基準価額は1万円当たり。(以下同じ)

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています。(以下同じ)

(注3) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノヘッジ・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております。(小数第3位四捨五入)(以下同じ)

(注4) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス[正式名称:Bloomberg AusBond Composite Index]とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスを円ベースに換算したものです。(以下同じ)

(注5) 債券先物比率は買建比率ー売建比率。(以下同じ)

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、アセットマネジメントOne[®]に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

当期中の基準価額と市況推移

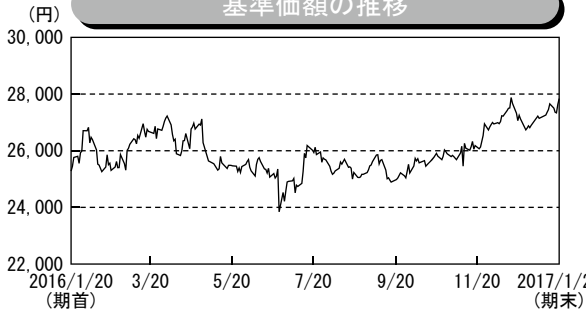
		基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為替ノヘッジ・円 換算ベース) (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
			騰落率		騰落率		
		円	%		%	%	%
(期首) 2016年1月20日		25,282	—	650.64	—	97.3	—
第 14 期	1月末	26,708	5.6	672.27	3.3	97.2	△0.6
	2月末	25,543	1.0	660.79	1.6	97.0	—
	3月末	27,151	7.4	698.60	7.4	96.5	△0.3
	4月末	26,283	4.0	680.09	4.5	97.3	△4.1
	5月末	25,619	1.3	655.02	0.7	97.4	△2.7
	6月末	24,896	△1.5	633.64	△2.6	97.0	△0.7
	7月末	25,679	1.6	659.12	1.3	94.2	△0.4
	8月末	25,462	0.7	648.71	△0.3	97.2	△2.8
	9月末	25,214	△0.3	651.71	0.2	97.2	△1.5
	10月末	25,793	2.0	660.50	1.5	97.8	△2.1
	11月末	26,922	6.5	688.28	5.8	96.6	△2.3
	12月末	26,893	6.4	683.64	5.1	96.6	△0.0
(期末) 2017年1月20日		27,838	10.1	710.27	9.2	97.0	—

(注) 騰落率は対期首比。

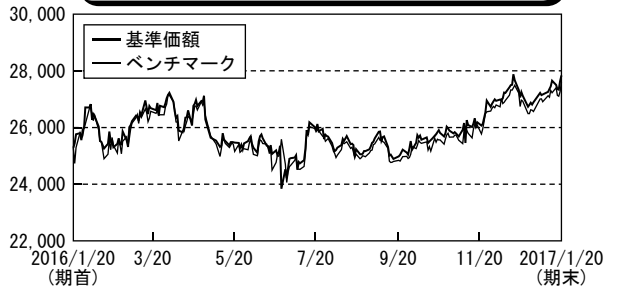
当期中の運用経過 (2016年1月21日から2017年1月20日まで)

【基準価額等の推移】

基準価額の推移



基準価額とベンチマークの推移



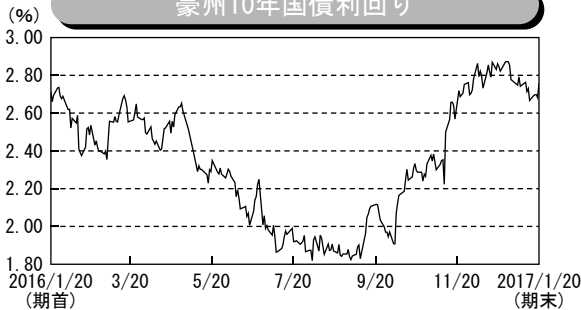
(注) ベンチマーク (ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

オーストラリアの公社債に投資を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

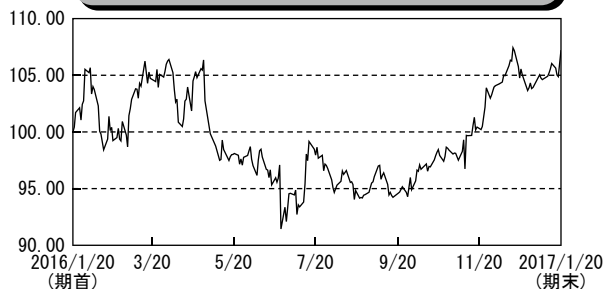
【投資環境】

豪州10年国債利回り



豪州の10年国債利回りは小幅に上昇（債券価格は下落）しました。期首から8月頃にかけては、世界的な株安などからグローバルに利回りが低下したことや、5月の豪州準備銀行（RBA）理事会で政策金利が引き下げられたことなどを材料に低下基調となりました。しかし10月に入り、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和縮小観測報道などを背景に欧米金利が上昇した流れを受けて、利回りは上昇しました。その後も米大統領選においてトランプ氏が勝利し、同氏の政策がインフレを進行させるとの見方が広がり、世界的に金利が上昇しました。社債と国債の利回り格差は縮小しました。

豪ドル／円相場の推移



(注) 期首を100として指数化しています。

豪ドルは対円で上昇しました。期首から6月頃にかけては、世界的な株安を背景として投資家のリスク回避姿勢が高まったことや、豪州の1－3月期消費者物価指数が市場予想を下回り、利下げ観測が台頭したことなどを背景に下落しました。しかし11月以降は、トランプ氏の政策への期待感などから鉄鉱石価格が上昇したことなどを受け、上昇しました。

【ポートフォリオ】

利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる社債を中心としたポートフォリオを維持しました。高格付けで国債よりも高い利回りが期待できる国際機関債などの組入比率を引き上げた一方、地方債や社債などの組入比率を引き下げました。格付別では、A A格の比率を引き上げ、A格の比率を引き下げました。また、格付がB B B格に引き下げられたウールワースの債券は引き続き保有を継続しました。修正デュレーションについては、期首から3月頃までは世界的に経済成長ペースが鈍化する中で短期的には金利が低下すると見込み、ベンチマークに対しやや長めとしていました。しかしその後は、ベンチマーク並みの水準を中心に調整しました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

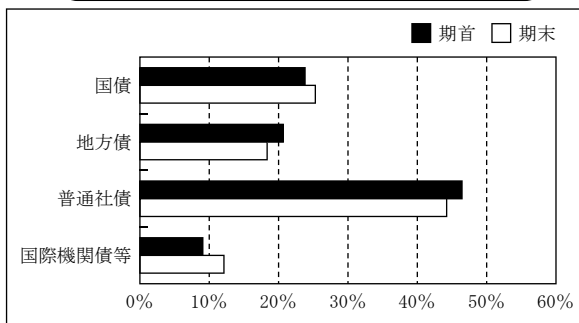
<主な上昇要因>

- ・豪ドルが対円で上昇したこと。
- ・債券投資による利息収入。

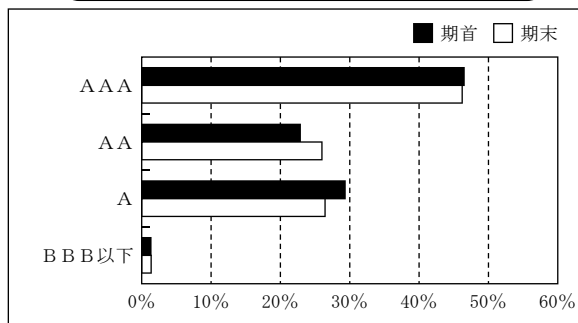
<主な下落要因>

- ・債券価格の下落。

種別保有比率



格付別保有比率



(注) 保有比率については債券部分を100%換算したものを用いております。

格付はS & P、Moody'sのうち、高い方の格付を採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率はベンチマークを0.9%上回りました。

利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しました。

■ 今後の運用方針

米国の新政権による政策が世界経済に与える影響は不透明ではあるものの、豪州経済への影響は少ないと見ており、引き続き底堅い経済成長を維持するものと思われます。

豪州の10年国債利回りは、底堅さを維持すると考えられる豪州経済を背景として、中長期的には緩やかに上昇すると考えます。ただし、短期的には、グローバルな利回り低下の影響などから、利回りは低下する可能性があると考えます。

修正デュレーションは、上記見通しに基づき、ベンチマーク並みの水準としていますが、グローバルな経済状況を確認の上、機動的に調整していく方針です。また、債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組み入れを中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。

1 万口当たりの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	(2016年1月21日～2017年1月20日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	26,013	—	—
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 (8) (0)	0.030 (0.030) (0.000)	(b) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 その他は、ファンドの運営管理に係る費用等
合計	8	0.031	

(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) 各項目毎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。

期中の売買及び取引の状況 (2016年1月21日から2017年1月20日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 574,396	千オーストラリアドル 544,514
		地 方 債 証 券	32,276	98,600
		特 殊 債 券	66,121	—
		社 債 券 (投資法人債券を含む)	172,051	43,000 (206,850)

(注1) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 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。

(注4) 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。

(2) 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 —	百万円 —	百万円 52,023	百万円 51,621

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2016年1月21日から2017年1月20日まで）

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

（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をいいます。

組入資産の明細 2017年1月20日現在

外国（外貨建）公社債

A 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
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,163,824	千オーストラリアドル 2,342,662	千円 203,881,874	% 97.0	% —	% 43.7	% 40.5	% 12.8
合 計	2,163,824	2,342,662	203,881,874	97.0	—	43.7	40.5	12.8

- （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）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- （注3）金額の単位未満は切捨て。
- （注4）—印は組入れなし。
- （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）債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B 個別銘柄開示

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	
オーストラリア	国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT	% 2.75	千オーストラリアドル 30,500	千オーストラリアドル 27,553	千円 2,397,998	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	21,060	18,117	1,576,791	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	12,500	13,007	1,132,042	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	208,080	240,082	20,894,397	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	194,924	230,049	20,021,190	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	5.5	54,080	63,749	5,548,119	2023/4/21
	地 方 債 証 券	NEW S WALES	5.0	41,600	47,765	4,156,998	2024/8/20
		NEW S WALES	6.0	51,900	60,453	5,261,235	2022/3/1
		QUEENSLAND TREAS	3.25	4,200	4,133	359,750	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	10,700	10,707	931,872	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	12,000	13,485	1,173,651	2021/6/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.25	56,800	63,474	5,524,142	2020/2/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	18,100	19,631	1,708,508	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	13,000	14,618	1,272,248	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	43,000	51,015	4,439,852	2024/7/22
		T CORP VICTORIA	5.5	22,500	26,757	2,328,661	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	5.5	7,500	9,106	792,536	2026/11/17
		T CORP VICTORIA	6.0	21,650	25,537	2,222,507	2022/10/17

銘柄			当 期 末			
			利率	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
オーストラリア	地方債証券	WESTERN AUST TREAS	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円
		WESTERN AUST TREAS	2.5	5,400	5,180	450,891
		WESTERN AUST TREAS	2.75	3,000	2,979	259,327
		WESTERN AUST TREAS	3.0	8,000	7,714	671,426
		WESTERN AUST TREAS	5.0	2,500	2,830	246,294
		WESTERN AUST TREAS	7.0	54,300	64,459	5,609,912
	特殊債券(除く金融債)	AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,601	661,523
		AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	9,091	791,269
		ASIAN DEVELOPMENT	2.6	9,000	9,040	786,781
		ASIAN DEVELOPMENT	2.8	16,000	16,045	1,396,448
		ASIAN DEVELOPMENT	5.0	18,000	19,769	1,720,530
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	15,100	1,314,181
		INTER-AMERICAN DEVEL	6.0	15,000	16,870	1,468,239
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.25	15,000	15,324	1,333,647
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,425	907,305
		INTER-AMERICAN DEVEL	6.5	9,300	10,258	892,825
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	30,000	32,619	2,838,831
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	18,000	19,960	1,737,136
		INTL FINANCE CORP	2.7	15,000	14,917	1,298,270
		INTL FINANCE CORP	3.25	18,000	18,390	1,600,533
		KFW	2.75	10,200	10,238	891,079
		KFW	6.0	33,260	37,025	3,222,288
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	9,000	8,834	768,857
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,536	1,091,022
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,473	476,332
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,267	1,067,601
		APPLE INC	3.7	4,800	4,867	423,655
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	46,170	47,490	4,133,094
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,701	496,158
		AUST & NZ BANKING	3.25	37,000	36,997	3,219,929
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	34,247	2,980,575
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	16,800	17,760	1,545,686
		AUSTRALIAN PRIME PRO	4.5	16,100	16,377	1,425,375
		BHP BILLITON	3.0	8,200	8,143	708,723
		BNP PARIBAS AUST	4.75	25,100	25,594	2,227,486
		BP CAPITAL MARKETS	4.75	28,500	29,400	2,558,734
		BPCE SA	3.5	17,200	17,094	1,487,712
		BPCE SA	4.5	6,000	6,101	531,011
		BWP TRUST	4.5	11,500	11,777	1,025,029
		COCA-COLA CO	2.6	22,300	22,286	1,939,604
		COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,195	2,540,901
		COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	33,121	2,882,536
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,506	1,175,492
		CREDIT SUISSE	4.0	13,300	13,467	1,172,083
		ETSA UTILITIES	6.25	47,900	48,925	4,257,997
		FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,468	388,932
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,616	662,827

銘 柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	GE CAP AUSTRALIA	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
			4.5	7,600	7,748	674,325	2018/ 1 /30
		GE CAP AUSTRALIA	5.25	11,500	11,679	1,016,458	2017/ 8 /23
		GENERAL PROPERTY	3.591	19,300	18,643	1,622,502	2023/11/ 7
		ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,700	9,030	785,933	2018/11/27
		INTEL CORP	3.25	8,600	8,669	754,520	2019/12/ 1
		INTEL CORP	4.0	8,300	8,491	739,035	2022/12/ 1
		LLOYDS BANK PLC	3.1	9,500	9,470	824,187	2018/ 8 /28
		LLOYDS BANK PLC	3.25	12,300	12,206	1,062,290	2020/ 4 / 1
		MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,142	1,491,917	2020/ 3 / 3
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	50,467	4,392,189	2020/ 9 / 9
		NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	36,496	3,176,326	2021/ 5 /12
		NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,446	1,083,190	2019/ 9 / 6
		QIC SHOPPING CENTRE	5.0	26,500	26,810	2,333,338	2017/ 7 /27
		QIC SHOPPING CENTRE	5.0	12,800	13,155	1,144,927	2018/ 7 /25
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,548	395,836	2021/ 9 / 8
		STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,231	1,325,599	2022/11/23
		STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,631	577,112	2019/ 9 / 6
		SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,382	381,412	2020/10/20
		SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	19,810	1,724,081	2021/ 4 /12
		SWISS REINSURANCE	7.635	1,000	1,007	87,656	2049/12/31
		TELSTRA CORP LTD	4.5	12,000	12,349	1,074,750	2018/11/13
		TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	25,618	2,229,555	2020/ 7 /15
		TOYOTA FINANCE	4.25	14,000	14,280	1,242,788	2018/ 2 /26
		TRANSPOWER NZ	5.75	13,900	15,491	1,348,229	2023/ 8 /28
		UBS AG AUSTRALIA	4.0	13,400	13,676	1,190,249	2019/ 8 /27
		UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,257	457,595	2021/ 4 /16
		UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,121	445,760	2021/ 6 /30
		VOLKSWAGEN FIN	4.25	6,400	6,503	566,014	2018/ 4 / 4
		VOLKSWAGEN FIN	5.0	5,000	5,046	439,196	2017/ 6 /27
		WELLS FARGO & CO	4.0	10,000	10,190	886,835	2019/ 8 / 8
		WELLS FARGO&COMPANY	4.25	18,500	18,736	1,630,663	2018/ 1 /25
		WESFARMERS LTD	6.25	45,400	48,364	4,209,172	2019/ 3 /28
		WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,385	729,787	2021/ 6 / 3
		WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,307	723,028	2020/10/28
		WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,099	965,973	2020/ 7 /28
		WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,357	1,510,659	2023/11/21
		WESTPAC BANKING	7.25	29,100	32,667	2,843,066	2020/ 2 /11
		WOOLWORTHS	6.0	30,100	31,794	2,767,086	2019/ 3 /21
合 計			—	—	—	203,881,874	—

(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) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 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4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

* 株式および新株予約権証券の保有はありません。

投資信託財産の構成

2017年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 203,881,874	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,048,252	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	211,930,126	100.0

- (注1) 金額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建て純資産 (211,831,433千円) の投資信託財産総額 (211,930,126千円) に対する比率は100.0%です。
(注3) 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。なお、2017年1月20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル=87.03円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	213,645,126,588円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,234,459,845
公 社 債(評価額)	203,881,874,750
未 収 入 金	3,434,113,094
未 収 利 息	2,556,953,279
前 払 費 用	179,386,732
差 入 委 託 証 拠 金	2,358,338,888
(B) 負 債	3,446,115,550
未 払 金	1,731,115,429
未 払 解 約 金	1,715,000,000
未 払 利 息	121
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	210,199,011,038
元 本	75,507,710,907
次 期 繰 越 損 益 金	134,691,300,131
(D) 受 益 権 総 口 数	75,507,710,907口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,838円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 2,7838円
(注2) 期首元本額 80,349,167,959円
期中追加設定元本額 4,493,690,719円
期中一部解約元本額 9,335,147,771円
(注3) 元本の内訳
みずほ豪ドル債券ファンド 42,690,727,289円
MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型) 31,060,253,351円
みずほ豪ドル債券ファンド (年1回決算型) 1,290,973,222円
MHAM豪ドル債券ファンド (適格機関投資家専用) 360,788,653円
MHAM豪ドル債券ファンド (年1回決算型) 104,968,392円

損益の状況

(2016年1月21日から2017年1月20日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,670,639,076円
受 取 利 息	9,652,433,989
そ の 他 収 益 金	18,313,584
支 払 利 息	△ 108,497
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,928,708,449
売 買 益	14,908,642,020
売 買 損	△ 4,979,933,571
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	65,524,478
取 引 益	275,623,855
取 引 損	△ 210,099,377
(D) 信 託 報 酬 等	△ 59,930,445
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	19,604,941,558
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	122,793,501,521
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,227,009,281
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 14,934,152,229
(I) 計 (E+F+G+H)	134,691,300,131
次 期 繰 越 損 益 金(I)	134,691,300,131

- (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) (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) (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) (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。

ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）

第3期(2016年9月7日～2017年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。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を行いません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	現地通貨建ての新興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F0Fs用インデックスファンド・新興国債券	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス－エマージング・ マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	－	－	100.00	－	－	－	1
1期(2015年9月7日)	8,595	0	△14.1	86.42	△13.6	96.1	－	170
2期(2016年9月6日)	8,491	0	△ 1.2	86.19	△ 0.3	97.6	－	1,829
3期(2017年9月6日)	9,710	0	14.4	99.23	15.1	97.9	－	3,079

* 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（＝JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース））は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets（GBI-EM）Global Diversified（USドルベース）をもとに、委託会社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）
*JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets（GBI-EM）Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建てのエマージング・マーケット債で構成される時価総額加重平均指数です（ただし、国別の組入比率には上限が設定されています）。

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。

ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。

JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いいたします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○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 JPモルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス・エマージング・ マーケット・グローバル・ディバシファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2016年9月6日	円 8,491	% —	86.19	% —	% 97.6	% —
9月末	8,353	△ 1.6	85.15	△ 1.2	97.3	—
10月末	8,572	1.0	87.16	1.1	97.3	—
11月末	8,558	0.8	86.86	0.8	97.0	—
12月末	9,034	6.4	91.98	6.7	96.7	—
2017年1月末	8,989	5.9	91.66	6.3	97.2	—
2月末	9,129	7.5	93.14	8.1	96.3	—
3月末	9,276	9.2	95.45	10.7	96.4	—
4月末	9,291	9.4	94.70	9.9	96.3	—
5月末	9,413	10.9	96.07	11.5	96.7	—
6月末	9,586	12.9	97.99	13.7	97.1	—
7月末	9,642	13.6	98.32	14.1	97.6	—
8月末	9,786	15.3	99.92	15.9	97.5	—
(期 末) 2017年9月6日	9,710	14.4	99.23	15.1	97.9	—

*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、「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8,491円から期末9,710円へと上昇し、値上がり額は1,219円となりました。

世界的な株式市場の上昇を受けて、リスク選好の動きが強まったことを背景に、新興国債券利回りが低下（価格は上昇）したことや、新興国通貨が対円で概ね上昇（円安）したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドへ投資しました。期を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの運用につきましては、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

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。

【今後の運用方針】

引き続き新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの組入比率を高位に保つことで、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの運用につきましては、引き続き、新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.400	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.302)	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)	(5)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.043)	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	11	0.123	(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)	(11)	(0.116)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	48	0.523	
期中の平均基準価額は、9,135円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万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

(2016年9月7日～2017年9月6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
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	1,154,459	1,453,715	429,904	553,548

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<新興国債券（現地通貨建て）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 5,685	百万円 662	% 11.6	百万円 4,068	百万円 659	% 16.2

平均保有割合 58.7%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 1,552,601	千口 2,277,156	千円 3,078,715

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千円 3,078,715	% 99.8
コール・ローン等、その他	6,102	0.2
投資信託財産総額	3,084,817	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券（現地通貨建て）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（5,461,476千円）の投資信託財産総額（5,541,712千円）に対する比率は98.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝108.64円、1トルコリラ＝31.62円、1チェココルナ＝4.96円、1フォリント＝0.423円、1ズロチ＝30.60円、1ルーブル＝1.88円、1レイ＝28.19円、1リンギ＝25.57円、1バーツ＝3.28円、1フィリピンペソ＝2.13円、1ルピア＝0.0082円、1アルゼンチンペソ＝6.30円、1メキシコペソ＝6.08円、1レアル＝34.84円、1チリペソ＝0.1747円、1コロンビアペソ＝0.037円、1ソル＝33.56円、1ランド＝8.41円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,084,817,415
コール・ローン等	5,931,910
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド(評価額)	3,078,715,044
未収入金	170,461
(B) 負債	5,792,656
未払信託報酬	5,761,564
未払利息	9
その他未払費用	31,083
(C) 純資産総額(A－B)	3,079,024,759
元本	3,170,975,671
次期繰越損益金	△ 91,950,912
(D) 受益権総口数	3,170,975,671口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,710円

(注) 期首元本額は2,154,641,521円、期中追加設定元本額は1,612,585,744円、期中一部解約元本額は596,251,594円、1口当たり純資産額は0.9710円です。

○損益の状況（2016年9月7日～2017年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,072
支払利息	△ 1,072
(B) 有価証券売買損益	312,670,055
売買益	352,913,529
売買損	△ 40,243,474
(C) 信託報酬等	△ 10,357,745
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	302,311,238
(E) 前期繰越損益金	△ 21,220,817
(F) 追加信託差損益金	△373,041,333
(配当等相当額)	(73,589,734)
(売買損益相当額)	(△446,631,067)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 91,950,912
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 91,950,912
追加信託差損益金	△373,041,333
(配当等相当額)	(78,634,145)
(売買損益相当額)	(△451,675,478)
分配準備積立金	281,090,421

*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

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④直物為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

第7期(計算期間：2016年2月19日～2017年2月20日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。
- 債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首11,485円から期末12,644円となりました。今期の基準価額の騰落率は+10.1%となり、ベンチマークとしている「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）」の+10.7%を下回りました。

【今後の運用方針】

新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

*ベンチマーク（＝JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース））は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (USドルベース) をもとに、委託会社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含みますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。

ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。

JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エス・エー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年2月19日～2017年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 16	% 0.131	(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 ）	(15)	(0.130)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.131	
期中の平均基準価額は、11,896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

(2016年2月19日～2017年2月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	トルコ	国債証券	千トルコリラ 9,258	千トルコリラ 1,449
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 432,413	千フォリント 109,827
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 10,265	千ズロチ 1,116
	ロシア	国債証券	千ルーブル 78,551	千ルーブル —
		特殊債券	5,494	—
	ルーマニア	国債証券	千レイ 4,744	千レイ 1,720
	マレーシア	国債証券	千リンギ 9,597	千リンギ 1,430
	タイ	国債証券	千バーツ 64,395	千バーツ 9,225
	インドネシア	国債証券	千ルピア 32,005,398	千ルピア 2,697,165
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 60,034	千メキシコペソ 5,973
	ブラジル	国債証券	千レアル 7,709	千レアル 3,370
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 4,904,011	千コロンビアペソ —
	ペルー	国債証券	千ヌエボソル 1,953	千ヌエボソル —
	南アフリカ	国債証券	千ランド 33,341	千ランド 6,702

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月19日～2017年2月20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	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,958	百万円 554	% 11.2	百万円 2,672	百万円 554	% 20.7
預金	347	347	100.0	354	354	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年2月20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
トルコ	千トルコリラ 12,330	千トルコリラ 11,517	千円 358,548	% 8.5	% 8.5	% 4.6	% 3.8	% 0.1
ハンガリー	千フォリント 471,000	千フォリント 530,698	206,282	4.9	—	3.2	1.7	—
ポーランド	千ズロチ 14,210	千ズロチ 14,216	393,799	9.3	—	4.3	4.5	0.6
ロシア	千ルーブル 135,000	千ルーブル 134,190	260,330	6.2	5.9	—	0.3	5.9
ルーマニア	千レイ 4,210	千レイ 4,565	120,949	2.9	—	1.9	1.0	—
マレーシア	千リンギ 13,700	千リンギ 13,624	345,248	8.2	—	4.3	2.8	1.1
タイ	千バーツ 91,300	千バーツ 97,550	315,086	7.5	—	3.8	3.7	0.0
フィリピン	千フィリピンペソ 5,000	千フィリピンペソ 5,172	11,689	0.3	—	—	0.3	—
インドネシア	千ルピア 45,560,000	千ルピア 48,033,135	408,281	9.7	9.7	8.1	1.6	—
メキシコ	千メキシコペソ 72,550	千メキシコペソ 73,502	405,735	9.6	—	6.0	2.1	1.5
ブラジル	千レアル 7,287	千レアル 11,658	424,831	10.1	10.1	3.0	3.8	3.2
コロンビア	千コロンビアペソ 6,970,000	千コロンビアペソ 7,964,013	310,596	7.4	—	3.6	3.8	—
ペルー	千ヌエボソル 2,700	千ヌエボソル 2,781	96,167	2.3	—	1.9	0.4	—
南アフリカ	千ランド 52,630	千ランド 47,488	410,301	9.7	—	8.5	1.3	—
合 計	—	—	4,067,847	96.4	34.2	52.9	31.0	12.5

* 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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
トルコ			%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
	国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	200	193	6,014	2018/11/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	300	284	8,862	2019/ 7 /10
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	1,410	1,398	43,542	2020/ 1 /15
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.4	1,050	958	29,826	2020/ 2 / 5
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.4	950	912	28,405	2020/ 7 / 8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	1,650	1,574	49,001	2022/ 1 /12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	1,390	1,262	39,311	2022/ 9 /14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	570	480	14,958	2023/ 3 / 8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	460	419	13,059	2023/ 9 /27
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	520	512	15,960	2024/ 3 /20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	1,010	929	28,941	2024/ 7 /24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	1,620	1,392	43,345	2025/ 3 /12
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	1,200	1,198	37,318	2026/ 2 /11		
小 計						358,548	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.5	32,000	36,200	14,070	2019/ 6 /24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.5	48,000	51,168	19,889	2020/ 6 /24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	81,000	98,014	38,098	2020/11/12
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	36,000	44,595	17,334	2022/ 6 /24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	77,000	92,688	36,027	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	30,000	29,842	11,599	2024/ 6 /26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	92,000	106,741	41,490	2025/ 6 /24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	75,000	71,449	27,772	2027/10/27
小 計						206,282	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	910	932	25,834	2018/ 4 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	990	1,011	28,026	2019/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	380	410	11,357	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	1,730	1,677	46,454	2020/ 4 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	830	900	24,945	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	1,700	1,665	46,143	2021/ 4 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	600	570	15,813	2021/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	500	561	15,553	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	400	383	10,620	2022/ 4 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	980	1,103	30,577	2022/ 9 /23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	1,140	1,179	32,675	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	2,100	2,058	57,006	2025/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,650	1,493	41,374	2026/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	300	267	7,415	2027/ 7 /25
		小 計					
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA FOREIGN BOND	7.85	130,000	128,731	249,738	2018/ 3 /10
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	11.0	5,000	5,459	10,591	2020/ 1 /21
小 計						260,330	

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			
ルーマニア			%	千レイ	千レイ	千円			
	国債証券	ROMANIA	2.25	440	442	11,730	2020/ 2 /26		
		ROMANIA	3.25	790	808	21,421	2021/ 3 /22		
		ROMANIA	5.95	300	339	8,988	2021/ 6 /11		
		ROMANIA	3.5	300	303	8,041	2022/12/19		
		ROMANIA	5.85	950	1,083	28,694	2023/ 4 /26		
		ROMANIA	4.75	820	884	23,433	2025/ 2 /24		
		ROMANIA	5.8	610	703	18,639	2027/ 7 /26		
小 計						120,949			
マレーシア				千リンギ	千リンギ				
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	1,760	1,768	44,803	2018/ 9 /28		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	1,760	1,798	45,584	2019/11/29		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.659	1,300	1,301	32,978	2020/10/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	1,020	1,035	26,247	2021/ 7 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	500	505	12,815	2021/ 9 /30		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	750	733	18,577	2022/ 8 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	1,280	1,248	31,624	2023/ 3 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	1,200	1,211	30,693	2024/ 7 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	1,240	1,263	32,023	2026/ 4 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.9	800	787	19,955	2026/11/30		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	740	696	17,640	2028/ 6 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	200	199	5,065	2030/ 4 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	550	518	13,129	2032/ 4 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	400	366	9,284	2033/ 4 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	200	190	4,825	2035/ 5 /31		
		小 計						345,248	
		タイ				千バーツ	千バーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	5.125	600	622	2,010	2018/ 3 /13		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	11,200	11,619	37,532	2019/ 3 / 8		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.875	9,700	10,195	32,930	2019/ 6 /13		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.55	9,700	9,938	32,100	2020/ 6 /26		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	16,069	51,903	2021/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	6,000	5,901	19,060	2022/ 6 /17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	8,700	9,373	30,277	2023/ 6 /16		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,500	1,732	5,597	2024/12/20		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	9,200	10,102	32,631	2025/12/12		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.58	6,700	7,098	22,927	2027/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,000	11,884	38,387	2029/ 6 /22		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	3,000	3,011	9,728	2036/ 6 /17		
		小 計						315,086	
		フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	5,000	5,172	11,689	2021/ 1 /15		
小 計						11,689			
インドネシア				千ルピア	千ルピア				
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.875	2,700,000	2,759,670	23,457	2019/ 4 /15		
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	2,900,000	3,268,880	27,785	2020/11/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,700,000	2,040,059	17,340	2021/ 6 /15		
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,880,000	1,867,701	15,875	2022/ 5 /15		

銘柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
インドネシア			%	千ルピア	千ルピア	千円
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	5,330,000	5,586,373	47,484	2024/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	6,880,000	8,313,743	70,666	2025/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	4,650,000	4,500,883	38,257	2027/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.0	1,330,000	1,442,651	12,262	2029/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,336,454	11,359	2030/8/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.5	1,400,000	1,569,502	13,340	2031/7/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,300,000	3,368,930	28,635	2032/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,500,000	3,928,806	33,394	2033/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,280,000	4,396,416	37,369	2034/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,600,000	3,653,064	31,051	2036/5/15
小 計					408,281	
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	4.75	6,850	6,675	36,846	2018/6/14
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,800	4,935	27,243	2018/12/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	2,200	2,090	11,541	2019/12/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,950	11,271	62,219	2020/6/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	3,000	2,931	16,184	2021/6/10
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	8,200	7,955	43,914	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	4,600	5,335	29,454	2024/12/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	4,000	3,564	19,678	2026/3/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	4,350	4,347	23,998	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	2,000	2,138	11,805	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,300	4,291	23,690	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,000	3,947	21,790	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,700	2,055	11,347	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	5,000	5,296	29,235	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,200	3,132	17,293	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	3,400	3,531	19,491	2023/12/7
小 計					405,735	
ブラジル				千レアル	千レアル	
国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	1,540	1,351	49,252	2018/7/1
	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	400	343	12,506	2018/10/1
	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	2,430	2,034	74,141	2019/1/1
	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	2,310	1,842	67,142	2019/7/1
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	256	2,585	94,215	2021/1/1
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	100	1,000	36,474	2023/1/1
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	251	2,499	91,099	2025/1/1
小 計					424,831	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	3,820,000	4,068,918	158,687	2021/4/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	3,150,000	3,895,094	151,908	2027/6/28
小 計					310,596	
ペルー				千ヌエボソル	千ヌエボソル	
国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	600	599	20,716	2024/8/12
	PERU BONO SOBERANO	7.84	480	523	18,088	2020/8/12
	PERU BONO SOBERANO	6.95	500	521	18,039	2031/8/12
	PERU BONO SOBERANO	6.9	620	634	21,942	2037/8/12

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	
ペルー			%	千ヌエボソル	千ヌエボソル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	6.35	500	502	17,380	2028/ 8 /12
小 計						96,167	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	2,980	2,939	25,394	2020/ 1 /15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	3,340	3,203	27,674	2021/ 3 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	3,300	3,220	27,827	2023/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	7,100	7,941	68,613	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	6,000	5,516	47,662	2030/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	6,160	5,132	44,344	2031/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	1,000	960	8,296	2035/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	3,700	2,692	23,262	2036/ 3 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	4,700	4,292	37,087	2037/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	8,450	6,124	52,912	2041/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	5,900	5,466	47,226	2048/ 2 /28
小 計						410,301	
合 計						4,067,847	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,067,847	96.2
コール・ローン等、その他	158,800	3.8
投資信託財産総額	4,226,647	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（4,213,117千円）の投資信託財産総額（4,226,647千円）に対する比率は99.7%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.88円、1トルコリラ=31.13円、1フォリント=0.3887円、1ズロチ=27.70円、1ルーブル=1.94円、1レイ=26.49円、1リンギ=25.34円、1バーツ=3.23円、1フィリピンペソ=2.26円、1ルピア=0.0085円、1メキシコペソ=5.52円、1レアル=36.44円、1コロンビアペソ=0.039円、1ヌエボソル=34.58円、1ランド=8.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年2月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,230,485,369
コール・ローン等	76,921,021
公社債(評価額)	4,067,847,968
未収入金	3,837,580
未収利息	71,125,158
前払費用	10,753,642
(B) 負債	12,157,274
未払金	3,865,479
未払解約金	8,056,077
未払利息	18
その他未払費用	235,700
(C) 純資産総額(A－B)	4,218,328,095
元本	3,336,334,894
次期繰越損益金	881,993,201
(D) 受益権総口数	3,336,334,894口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,644円

(注) 期首元本額は1,403,841,235円、期中追加設定元本額は2,182,677,648円、期中一部解約元本額は250,183,989円、1口当たり純資産額は1,2644円です。

○損益の状況（2016年2月19日～2017年2月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	213,442,762
受取利息	213,451,665
支払利息	△ 8,903
(B) 有価証券売買損益	106,704,281
売買益	315,126,433
売買損	△208,422,152
(C) 保管費用等	△ 3,906,396
(D) 当期損益金(A+B+C)	316,240,647
(E) 前期繰越損益金	208,438,621
(F) 追加信託差損益金	408,771,843
(G) 解約差損益金	△ 51,457,910
(H) 計(D+E+F+G)	881,993,201
次期繰越損益金(H)	881,993,201

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	2,134,037,600
野村インデックスファンド・新興国債券	455,287,145
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	261,518,795
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	155,242,565
野村DC運用戦略ファンド	139,276,794
ネクストコア	88,282,206
野村資産設計ファンド2040	25,175,806
野村資産設計ファンド2025	17,203,557
野村資産設計ファンド2020	16,091,763
野村資産設計ファンド2015	14,406,102

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2030	14,172,151
野村資産設計ファンド2035	9,787,968
野村資産設計ファンド2045	2,071,064
野村資産設計ファンド2050	1,456,540
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	1,269,140
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	291,552
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	265,702
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	264,522
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	233,922

○お知らせ

該当事項はございません。



アライアンス・バーンスタイン・ エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／債券

第3期(決算日2017年10月10日)

作成対象期間(2016年10月8日～2017年10月10日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了(償還)することがあります。	
運 用 方 針	①アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主 投 資 対 象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW (適格機関投資家専用)	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	エマージング・カントリーの政府、政府機関および企業の発行する債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW (適格機関投資家専用)	①外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式への実質投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証券の性質を有するものならびに転換社債の転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	①外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証券の性質を有するものならびに転換社債の転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分 配 方 針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）」は、このたび第3期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-3240-8608

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・グローバル		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	(円換算指数)	期 騰 落 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—	10,000	—	—	—	10
1期(2015年10月7日)	9,738	△ 2.6	10,076	0.8	89.5	6.0	490
2期(2016年10月7日)	9,735	△ 0.0	9,974	△ 1.0	95.1	△2.1	2,482
3期(2017年10月10日)	11,242	15.5	11,288	13.2	97.1	4.2	4,655

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託受益証券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。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注) 債券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		JPモルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・グローバル		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	率	(円換算指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年10月7日	9,735	—	9,974	—	95.1	△ 2.1
10月末	9,701	△ 0.3	9,985	0.1	97.6	△ 2.6
11月末	9,948	2.2	10,251	2.8	97.0	△ 1.5
12月末	10,539	8.3	10,713	7.4	95.2	△ 1.5
2017年1月末	10,473	7.6	10,619	6.5	97.9	—
2月末	10,619	9.1	10,684	7.1	96.5	—
3月末	10,655	9.5	10,675	7.0	96.7	—
4月末	10,735	10.3	10,784	8.1	94.1	5.6
5月末	10,802	11.0	10,881	9.1	93.9	4.6
6月末	10,857	11.5	11,017	10.5	93.3	11.3
7月末	10,779	10.7	10,907	9.4	96.4	11.5
8月末	10,977	12.8	11,005	10.3	93.6	10.0
9月末	11,218	15.2	11,253	12.8	97.8	4.3
(期 末)						
2017年10月10日	11,242	15.5	11,288	13.2	97.1	4.2

(注) 各騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託受益証券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。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

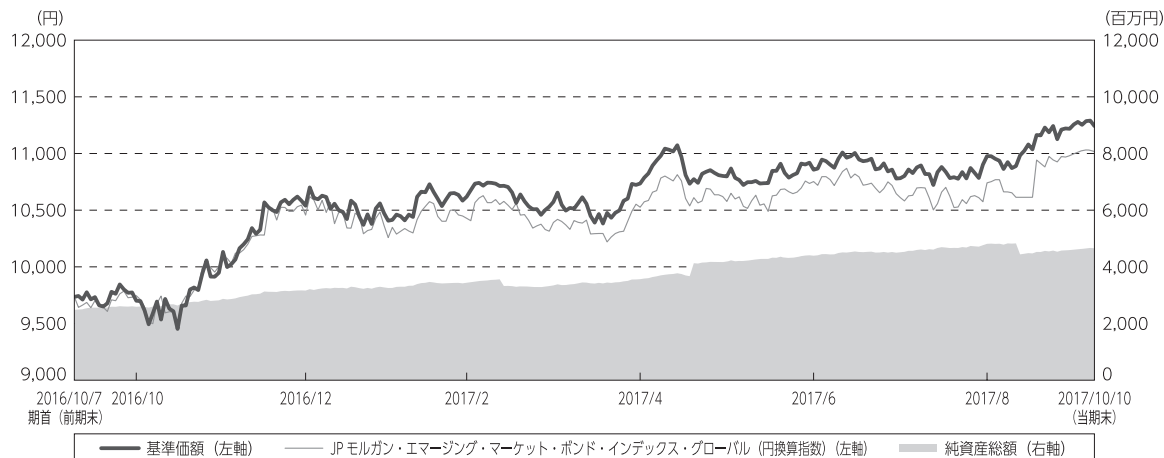
※参考指数について
JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算指数)の数値は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用したものです。ここでは設定日を10,000として指数化しております。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2016年10月8日～2017年10月10日）



(注) 参考指数は、原則として基準価額計算日前日付の値を採用し、ここでは期首（2016年10月7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) 参考指数は、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算指数）です。

○基準価額の推移

当期のエマージング・マーケット債券市場は2016年11月中旬に米国の大統領選挙の結果を受けて米国の金利が上昇したことや、通商外交政策への懸念が高まったことから下落しました。しかし、12月初旬以降は、世界的な株高や原油価格の回復、米ドル安から新興国への景気回復期待が高まったこと、世界的な金利低下などが追い風となって新興国への資金流入が続いたことで堅調に推移しました。

アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）の基準価額は前期末との比較では+15.5%、ベンチマークは同+13.2%となりました。

アルゼンチンを高めの比率とした国別配分やブラジルやメキシコにおける銘柄選択、ブラジルレアルを高めの比率とした通貨配分などが主なプラス要因となりました。

運用概況

（2016年10月8日～2017年10月10日）

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主としてエマージング・マーケット債へ投資することにより、信託財産の成長を図ることを目的としています。当ファンドは外貨建資産について、原則として為替ヘッジは行わないこととしています。

当ファンドは期を通してほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

当期の運用については、投資適格級の安定したファンダメンタルズを持つものの、債券価格に割高感がみられる中国やマレーシア、また国内情勢の不安定化が見られるフィリピンなどについては慎重なスタンスとしました。主な売買では、ファンダメンタルズが改善傾向にあるアルゼンチンの国債や社債のほか、政治情勢が落ち着きつつあるエジプトの国債などを買い増しました。また、スリランカなどの現地通貨建て債券へも選別的に投資を行いました。一方、価格の上昇したブラジルの国債やインドネシアの国債は一部売却しました。

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を投資する方針です。

<マザーファンド>

エマージング諸国のファンダメンタルズは引き続き安定しており、商品価格の安定と投資家からの資金流入が継続する中で、エマージング債券市場にとって好ましい状況に大きな変化は見られません。また、これまでの高成長と足もとの直接投資の増加によってエマージング諸国の外貨準備・財政状況は改善しており、主な国のインフレ率はおおむね安定推移していることから、以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっています。足元では各国経済指標の事前調査と公表値の相違や、中国の短期的な景気対策がどの程度構造改革に優先されるかに注目しています。

運用にあたっては市場の変動に注意を払いつつ、割安な投資機会について選別的な組入れを検討する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年10月8日～2017年10月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	88	0.828	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(81)	(0.762)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、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 ）	(6)	(0.054)	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	0	0.001	(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)	(0.001)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	3	0.033	(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)	(0.014)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(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 ）	(2)	(0.015)	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	91	0.862	
期中の平均基準価額は、10,608円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、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

(2016年10月8日～2017年10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
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	936,657	2,363,622	279,976	723,640

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月8日～2017年10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

(2017年10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
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	1,075,274	1,731,955	4,654,631

(注) 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

（2017年10月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千円 4,654,631	% 99.3
コール・ローン等、その他	31,895	0.7
投資信託財産総額	4,686,526	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（27,739,152千円）の投資信託財産総額（28,119,713千円）に対する比率は98.6%です。

（注）外貨建資産は、当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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝112.76円、1アルゼンチンペソ＝6.46円、1メキシコペソ＝6.04円、1ブラジルレアル＝35.37円、100コロンビアペソ＝3.82円、1ペルーソル＝34.46円、1ウルグアイペソ＝3.86円、1ドミニカペソ＝2.37円、1トルコリラ＝30.43円、1ロシアルーブル＝1.94円、1インドルピー＝1.74円、1スリランカルピー＝0.74円、1エジプトポンド＝6.40円、1南アフリカランド＝8.18円、1ナイジェリアナイラ＝0.3134円です。

○特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザー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の規定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、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2016年10月8日から2017年10月10日まで）に該当した取引は、直物為替先渡取引（米ドルを対価としたアルゼンチンペソの取引6件、米ドルを対価としたブラジルレアルの取引47件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引21件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引11件、米ドルを対価としたインドルピーの取引12件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引23件）であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関するについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年10月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,686,526,212
コール・ローン等	894,989
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド(評価額)	4,654,631,223
未収入金	31,000,000
(B) 負債	30,579,464
未払信託報酬	30,471,462
未払利息	2
その他未払費用	108,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,655,946,748
元本	4,141,728,731
次期繰越損益金	514,218,017
(D) 受益権総口数	4,141,728,731口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,242円

(注) 期首元本額 2,550,586,795 円、期中追加設定元本額 2,231,550,503円、期中一部解約元本額640,408,567円。当期末現在における1口当たり純資産額1.1242円。

○損益の状況（2016年10月8日～2017年10月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 258
支払利息	△ 258
(B) 有価証券売買損益	482,014,462
売買益	533,125,938
売買損	△ 51,111,476
(C) 信託報酬等	△ 30,579,462
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	451,434,742
(E) 前期繰越損益金	37,274,703
(F) 追加信託差損益金	25,508,572
(配当等相当額)	(120,014,970)
(売買損益相当額)	(△ 94,506,398)
(G) 計(D＋E＋F)	514,218,017
次期繰越損益金(G)	514,218,017
追加信託差損益金	25,508,572
(配当等相当額)	(127,667,598)
(売買損益相当額)	(△102,159,026)
分配準備積立金	488,709,445

(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(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれら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(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) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(226,346,987円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(192,350,324円)、収益調整金額(127,667,598円)および分配準備積立金額(70,012,134円)より分配対象収益額は616,377,043円(10,000口当たり1,488円)ですが、当期に分配した金額はありません。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

第12期(計算期間：2016年10月8日～2017年10月10日)

○当期の運用経過

- (1) 債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は97.1%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに投資を行いました。国別では、中国やマレーシア、およびフィリピンなどへの慎重なスタンスを継続しました。また、米ドル建てのみならず、スリランカなどの現地通貨建て債券へも選別的に投資を行いました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、2016年11月中旬に米国の大統領選挙の結果を受けて米国の金利が上昇したことや、通商外交政策への懸念が高まったことから下落しました。しかし、12月初旬以降は、世界的な株高や原油価格の回復、米ドル安から新興国への景気回復期待が高まったこと、世界的な金利低下などが追い風となって新興国への資金流入が続いたことで堅調に推移しました。当マザーファンドの当期末の基準価額は前期末との比較では+16.5%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月8日～2017年10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 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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、組入金融商品等の売買の際に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 (4) (4)	0.030 (0.014) (0.015)	(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および資金の送金・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	8	0.031	
期中の平均基準価額は、25,262円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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

(2016年10月8日～2017年10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 114,428	千米ドル 113,612 (25)
		地方債証券	2,559	2,056 (159)
		特殊債券	4,180	3,743
		社債券	56,365	42,827 (82)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 60,073	千アルゼンチンペソ 25,638
		特殊債券	—	— (5,028)
		社債券	4,394	—
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 51,431	千メキシコペソ —
		国債証券	千ブラジルレアル 22,569	千ブラジルレアル 50,606
	ブラジル	国債証券	千コロンビアペソ 3,411,258	千コロンビアペソ 11,023,395
	コロンビア	国債証券	千ペルーソル —	千ペルーソル 4,358
	ペルー	国債証券	千ウルグアイペソ 52,513	千ウルグアイペソ 13,395
	ウルグアイ	国債証券	千トルコリラ 12,465	千トルコリラ 12,850
	トルコ	国債証券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 222,171
	ロシア	国債証券	千インドネシアルピア 15,029,037	千インドネシアルピア 58,333,919
	インドネシア	国債証券	千インドルピー 49,786	千インドルピー —
	インド	社債券	千スリランカルピー 262,757	千スリランカルピー —
	スリランカ	国債証券	千エジプトポンド 12,340	千エジプトポンド —
	エジプト	国債証券	28,071	—
	社債券	—	—	
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 56,438	千南アフリカランド 43,964	
	国債証券	千ナイジェリアナイラ 443,114	千ナイジェリアナイラ —	

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(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) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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 9,066	百万円 7,835	百万円 911	百万円 1,408

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 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。

(注) 単位未満は切り捨て。

直物為替先渡取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
米ドル		百万円	百万円	百万円	百万円
	(アルゼンチンペソ)	305	365	228	228
	(ブラジルリアル)	8,380	8,467	7,794	8,495
	(コロンビアペソ)	1,385	1,653	1,343	1,653
	(インドネシアルピア)	797	799	642	799
	(インドルピー)	670	910	566	948
	(ロシアルーブル)	2,717	2,558	2,091	2,558

(注) 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。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月8日～2017年10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

(2017年10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	223,779	214,793	24,220,158	87.3	53.6	67.5	19.1	0.6
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 59,617	千アルゼンチンペソ 63,549	410,527	1.5	1.5	0.3	0.9	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 22,689	千メキシコペソ 52,364	316,282	1.1	—	1.1	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 6,497	千ブラジルレアル 13,686	484,106	1.7	1.7	1.3	0.5	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 30,065	千ウルグアイペソ 41,524	160,284	0.6	—	0.1	0.2	0.2
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 54,400	千ドミニカペソ 63,160	149,691	0.5	0.5	—	0.5	—
トルコ	千トルコリラ 8,256	千トルコリラ 8,128	247,336	0.9	0.9	0.9	—	—
インド	千インドルピー 129,800	千インドルピー 131,172	228,240	0.8	0.3	0.3	0.4	0.1
スリランカ	千スリランカルピー 263,000	千スリランカルピー 275,628	203,965	0.7	0.7	0.5	0.2	—
エジプト	千エジプトポンド 46,243	千エジプトポンド 44,126	282,408	1.0	1.0	—	—	1.0
南アフリカ	千南アフリカランド 14,531	千南アフリカランド 12,443	101,790	0.4	—	0.4	—	—
ナイジェリア	千ナイジェリアナイラ 449,996	千ナイジェリアナイラ 453,888	142,248	0.5	0.5	—	0.5	—
合 計	—	—	26,947,041	97.1	60.7	72.5	22.3	2.3

(注) 邦貨換算金額は、当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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

(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)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,355	1,405	158,519	2022/ 1 /31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7. 5	1,044	1,137	128,316	2027/ 1 /31
		CBB INTERNATIONAL SUKUK	6.273	563	582	65,626	2018/11/22
		DOMINICAN REPUBLIC	7. 5	180	199	22,453	2021/ 5 /6
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,169	131,919	2024/ 4 /18
		DOMINICAN REPUBLIC	5. 5	757	796	89,840	2025/ 1 /27
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	749	84,514	2027/ 4 /20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	233	275	31,035	2044/ 4 /30
		GABONESE REPUBLIC	6.375	1,168	1,143	128,945	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8. 0	149	184	20,791	2039/ 3 /15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	499	614	69,279	2045/ 7 /28
		HUNGARY GOVERNMENT	5. 75	954	1,101	124,240	2023/11/22
		HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,120	126,370	2024/ 3 /25
		HUNGARY GOVERNMENT	7.625	18	27	3,115	2041/ 3 /29
		IVORY COAST	5.375	469	472	53,281	2024/ 7 /23
		IVORY COAST	6.375	206	213	24,099	2028/ 3 /3
		KINGDOM OF BAHRAIN	7. 0	1,661	1,690	190,616	2028/10/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	6. 75	268	264	29,826	2029/ 9 /20
		KINGDOM OF BAHRAIN	7. 5	374	363	41,012	2047/ 9 /20
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4. 75	1,266	1,245	140,470	2026/ 6 /15
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3. 3	1,117	1,133	127,842	2022/11/21
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	897	101,238	2024/ 9 /10
		POLAND GOVERNMENT	4. 0	687	737	83,179	2024/ 1 /22
		REPUBLIC OF ANGOLA	9. 5	1,565	1,692	190,807	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,350	2,567	289,497	2021/ 4 /22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	703	739	83,392	2022/ 1 /26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 5	1,592	1,780	200,786	2026/ 4 /22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	4,768	5,137	579,306	2027/ 1 /26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	1,622	1,889	213,095	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2. 5	2,253	1,614	182,025	2038/12/31
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4. 75	370	381	42,972	2024/ 3 /18
		REPUBLIC OF BELARUS	6.875	369	397	44,833	2023/ 2 /28
		REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	6,755	6,474	730,083	2023/ 1 / 5
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,217	1,207	136,131	2028/ 1 /13
		REPUBLIC OF CAMEROON	9. 5	205	242	27,305	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	593	581	65,596	2023/ 3 /15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,153	130,093	2027/ 4 /25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	624	70,460	2037/ 9 /18
		REPUBLIC OF ECUADOR	10. 5	1,229	1,333	150,361	2020/ 3 /24
		REPUBLIC OF ECUADOR	10. 75	238	268	30,258	2022/ 3 /28
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	1,101	1,103	124,459	2024/ 6 /20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	853	907	102,316	2026/12/13
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	349	39,408	2019/12/ 1

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

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 EL SALVADOR	6.375	560	551	62,198	2027/ 1 /18	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	1,133	1,268	143,087	2029/ 2 /28	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	450	462	52,137	2035/ 6 /15	
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	217	233	26,273	2026/ 1 /18	
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	329	37,190	2026/ 5 / 3	
	REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	1,275	1,364	153,832	2027/ 1 /19	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	299	309	34,937	2022/ 4 /25	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	983	998	112,644	2023/ 4 /15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,415	272,357	2023/10/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,778	200,542	2027/ 7 /18	
	REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,867	323,300	2035/10/12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	486	54,812	2037/ 2 /17	
	REPUBLIC OF IRAQ	6.752	756	746	84,180	2023/ 3 / 9	
	REPUBLIC OF IRAQ	5.8	1,002	929	104,794	2028/ 1 /15	
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	470	481	54,322	2019/ 6 /24	
	REPUBLIC OF LEBANESE	5.45	1,177	1,181	133,216	2019/11/28	
	REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	815	91,959	2021/ 4 /12	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	1,122	1,120	126,358	2022/10/ 4	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,158	1,140	128,617	2023/ 1 /27	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,075	1,073	121,065	2024/ 4 /22	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	133	130	14,697	2026/11/27	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,142	1,106	124,747	2028/11/ 3	
	REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	1,173	1,197	135,078	2025/10/29	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,238	139,707	2021/ 1 /28	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	310	34,996	2028/ 3 /17	
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	700	79,043	2029/ 4 / 1	
	REPUBLIC OF PERU	5.625	448	561	63,297	2050/11/18	
	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	758	879	99,147	2021/ 5 /13	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	277	296	33,381	2024/ 7 /30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	188	200	22,629	2019/ 5 /27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	2,229	2,362	266,422	2020/ 3 / 9	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	1,141	1,160	130,910	2024/ 1 /17	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	2,508	2,702	304,719	2025/ 9 /16	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	721	657	74,186	2046/10/12	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,227	138,463	2020/10/ 4	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	953	107,523	2021/ 7 /27	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	818	865	97,541	2025/ 6 / 3	
	REPUBLIC OF SURINAME	9.25	1,116	1,203	135,750	2026/10/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	495	55,911	2020/ 6 / 5	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,206	1,275	143,807	2021/ 3 /30	
REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,545	1,602	180,660	2022/ 3 /25		
REPUBLIC OF TURKEY	3.25	1,088	1,028	115,935	2023/ 3 /23		
REPUBLIC OF TURKEY	5.75	520	547	61,786	2024/ 3 /22		
REPUBLIC OF TURKEY	7.375	645	741	83,639	2025/ 2 / 5		

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 TURKEY	4.875	3,087	3,029	341,563	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	1,020	115,116	2034/2/14
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,540	173,672	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	4,905	4,273	481,877	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	483	54,499	2045/2/17
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	156	168	18,984	2027/10/27
	REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	736	775	87,442	2050/6/18
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.0	1,736	616	69,511	2023/5/7
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	3,042	1,209	136,348	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	2,020	697	78,617	2028/5/7
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.375	1,366	474	53,525	2034/1/13
	REPUBLIC OF ZAMBIA	5.375	616	589	66,508	2022/9/20
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	3,200	3,412	384,827	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,480	166,941	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,400	2,442	275,359	2047/6/23
	SECOND PKSTAN SUKUK	6.75	369	386	43,532	2019/12/3
	THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5.5	200	205	23,115	2021/10/13
	TRINIDAD & TOBAGO	4.5	1,077	1,082	122,049	2026/8/4
	UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	673	392	44,242	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	520	58,668	2021/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,969	2,095	236,234	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	2,563	2,707	305,332	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,346	151,805	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	346	39,083	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	555	548	61,799	2032/9/25
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	5,142	5,411	610,252	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	3,520	3,674	414,379	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,689	190,478	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,289	1,227	138,443	2047/1/15
	UNITED REP OF TANZANIA	7.45222	750	785	88,516	2020/3/9
地方債証券	PROVINCIA DE NEUQUEN	7.5	570	599	67,647	2025/4/27
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	1,073	1,239	139,745	2021/6/9
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	1,231	1,421	160,322	2024/3/16
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	373	400	45,171	2021/6/10
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	627	70,795	2024/9/1
	PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	337	38,096	2025/2/8
	PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	597	67,380	2024/5/19
特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DESENV	5.75	432	470	53,096	2023/9/26
	EXP CREDIT BK OF TURKEY	5.0	630	642	72,459	2021/9/23
	EXP CREDIT BK OF TURKEY	4.25	1,123	1,104	124,571	2022/9/18
	EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,497	168,835	2027/3/14
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	311	320	36,164	2020/1/30
	SPARC EM SPC PANAMA METR	—	461	420	47,368	2022/12/5
普通社債券	ADANI PORTS & SPECIAL	3.95	440	451	50,854	2022/1/19

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	普通社債券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.75	320	350	39,529	2023/10/9
	AKBANK TAS	7.2	260	271	30,636	2027/3/16
	AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	575	608	68,646	2030/12/30
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	453	464	52,357	2022/11/3
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	9.0	625	672	75,831	2099/12/18
	BRF SA	3.95	1,195	1,189	134,074	2023/5/22
	CEMENTOS PACASMAYO SAA	4.5	649	667	75,285	2023/2/8
	CIMFOR FINANCIAL OPERTNS	5.75	490	460	51,882	2024/7/17
	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	4.125	1,440	1,454	163,998	2027/7/19
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	1,157	1,154	130,188	2023/5/9
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	219	231	26,052	2027/1/31
	COCA-COLA ICECEK AS	4.215	260	261	29,537	2024/9/19
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	236	240	27,088	2019/10/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	250	261	29,529	2025/6/15
	CORP NACIONAL DEL COBRE	3.0	1,157	1,162	131,111	2022/7/17
	CORP NACIONAL DEL COBRE	3.625	620	617	69,611	2027/8/1
	COSAN LTD	5.95	261	268	30,298	2024/9/20
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	410	402	45,330	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	251	229	25,932	2022/4/1
	ECOPETROL SA	5.875	506	562	63,446	2023/9/18
	ECOPETROL SA	5.375	967	1,032	116,399	2026/6/26
	ECOPETROL SA	5.875	90	88	9,958	2045/5/28
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	478	54,008	2023/1/31
	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	629	646	72,876	2021/11/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	376	42,453	2024/2/4
	EMPRESA ELECTRICA ANGAMO	4.875	645	657	74,099	2029/5/25
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	420	402	45,393	2047/9/14
	ENERGUATE TRUST	5.875	412	425	47,966	2027/5/3
	ENERSIS AMERICAS SA	4.0	201	204	23,090	2026/10/25
	EP PETROECUADOR (NOBLE)	6.96083	164	166	18,749	2019/9/24
	GREENKO DUTCH BV	5.25	600	609	68,755	2024/7/24
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	5.25	475	491	55,435	2024/6/23
	GTKL EUROPE LTD	5.95	772	819	92,382	2021/7/19
	IHS NETHERLANDS HOLDCO	9.5	483	510	57,526	2021/10/27
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	619	709	80,005	2024/5/30
	INDO ENERGY FINANCE II	6.375	460	468	52,855	2023/1/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	7.0	460	501	56,537	2020/5/5
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	1,180	1,289	145,431	2021/4/9
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	486	490	55,294	2022/4/19
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	821	92,591	2023/4/30
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	316	35,642	2047/4/19
	KLABIN FINANCE SA	4.875	625	620	69,946	2027/9/19
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	652	73,580	2020/6/9
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	479	645	72,830	2037/6/29

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	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	555	62,650	2023/6/8	
	MEDCO STRAITS SERV PTD	8.5	291	305	34,453	2022/8/17	
	MILLICOM INTL CELLULAR	5.125	625	631	71,250	2028/1/15	
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	1,377	1,401	158,011	2030/8/10	
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	260	264	29,780	2026/9/20	
	MTN MAURITIUS INVSTMENTS	6.5	484	519	58,600	2026/10/13	
	NEXEN ENERGY ULC	6.4	460	586	66,133	2037/5/15	
	ODEBRECHT FINANCE LTD	4.375	200	77	8,682	2025/4/25	
	ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	359	131	14,826	2029/6/27	
	ODEBRECHT FINANCE LTD	7.125	319	122	13,803	2042/6/26	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	1,838	1,977	222,962	2035/6/15	
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	324	366	41,283	2042/5/3	
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	396	427	48,171	2043/5/20	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	384	421	47,527	2021/11/22	
	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	121	127	14,414	2019/8/14	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	929	998	112,626	2022/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,112	1,189	134,078	2024/3/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	552	611	68,965	2027/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	1,334	1,319	148,767	2041/1/27	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	8.5	861	738	83,314	2020/10/27	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	9.0	1,781	721	81,361	2021/11/17	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	6,701	2,034	229,355	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.375	1,914	585	66,055	2027/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.5	2,019	612	69,095	2037/4/12	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	1,415	1,511	170,405	2022/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	4.625	1,428	1,468	165,610	2023/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	716	710	80,154	2025/1/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,965	2,221	250,488	2026/8/4	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	872	903	101,891	2041/6/2	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,287	1,179	132,968	2044/6/27	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.625	1,311	1,209	136,371	2046/1/23	
	PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	714	80,621	2025/5/5	
	ROCK INTL INVESTMENT INC	6.625	475	454	51,217	2020/3/27	
	SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	418	47,189	2021/4/6	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2013	4.375	1,104	1,182	133,341	2023/10/17	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,028	1,099	124,030	2024/4/10	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	945	106,586	2025/4/28	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	3,200	3,153	355,573	2027/9/13	
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	557	62,884	2026/3/24	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	577	583	65,777	2023/5/22	
STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,487	167,714	2027/5/4		
STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	234	26,425	2030/3/18		
STILLWATER MINING	6.125	240	243	27,468	2022/6/27		
STILLWATER MINING	7.125	240	246	27,806	2025/6/27		

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

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	SURA ASSET MANAGEMENT	4.375	219	221	25,003	2027/4/11
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	297	33,489	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	789	31	3,562	2020/1/24
		TRANSNET SOC LTD	4.0	303	298	33,636	2022/7/26
		TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	311	316	35,664	2027/11/4
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	805	827	93,268	2025/1/15
		USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	1,090	841	94,837	2021/11/9
		UZ RAIL VIA SHORTLINE	9.875	369	390	44,052	2021/9/15
		VEDANTA RESOURCES PLC	6.125	705	717	80,886	2024/8/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	90	10,148	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	55	6,252	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	21	2,444	2018/1/28
	VM HOLDING SA	5.375	685	718	80,979	2027/5/4	
	YPF SA	6.95	956	1,013	114,266	2027/7/21	
小 計						24,220,158	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTIN 15.5	—	5,246	6,007	38,808	2026/10/17
		REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	7,972	8,481	54,788	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTIN 21.2	—	11,957	12,217	78,922	2018/9/19
		REPUBLIC OF ARGENTINA	—	23,230	25,077	161,997	2020/6/21
		REPUBLIC OF ARGENTINA 16	—	6,816	7,634	49,321	2023/10/17
	普通社債券	YPF SA	16.5	4,394	4,131	26,688	2022/5/9
小 計						410,527	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	10.0	17,786	20,848	125,922	2024/12/5
		MEXICAN UDIBONOS	4.5	4,903	31,516	190,360	2025/12/4
小 計						316,282	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	3,634	3,751	132,680	2021/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	2,863	9,935	351,426	2050/8/15
小 計						484,106	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY	5.0	7,241	17,258	66,618	2018/9/14
		REPUBLIC OF URUGUAY	9.875	16,008	17,236	66,534	2022/6/20
		REPUBLIC OF URUGUAY	8.5	6,816	7,029	27,131	2028/3/15
小 計						160,284	
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	16.0	54,400	63,160	149,691	2020/7/10
小 計						149,691	
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKEY GOVERNMENT	11.0	8,256	8,128	247,336	2027/2/24
小 計						247,336	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券	HDFC	7.875	20,000	20,367	35,440	2019/8/21

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

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	
インド			%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
	普通社債券	INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,945	34,705	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	50,157	87,274	2022/10/10
		NTPC LTD	7.375	40,000	40,701	70,820	2021/ 8 /10
小 計						228,240	
スリランカ				千スリランカルピー	千スリランカルピー		
	国債証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	10.75	76,000	77,481	57,335	2021/ 3 /1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	56,000	58,753	43,477	2023/ 5 /15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	84,000	88,969	65,837	2026/ 8 /1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.75	47,000	50,424	37,314	2027/ 6 /15
小 計						203,965	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	8,750	8,295	53,093	2018/ 1 /30
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	1,325	1,247	7,982	2018/ 2 /6
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	700	659	4,218	2018/ 2 /13
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	2,825	2,636	16,876	2018/ 2 /20
	普通社債券	EGYPT CLN(CITI)	—	6,493	6,158	39,412	2018/ 1 /25
		EGYPT CLN(CITI)	—	17,775	16,856	107,884	2018/ 1 /25
		EGYPT CLN(HSBC)	—	8,375	8,271	52,940	2017/11/ 2
小 計						282,408	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	7,070	5,790	47,365	2031/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	7,461	6,653	54,424	2048/ 2 /28
小 計						101,790	
ナイジェリア				千ナイジェリアナaira	千ナイジェリアナaira		
	国債証券	REPUBLIC OF NIGERIA	15.54	449,996	453,888	142,248	2020/ 2 /13
小 計						142,248	
合 計						26,947,041	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 単位未満は切り捨て。

(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。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	10 ULTRA FUT	百万円 302	百万円 —
		10YR T-NOTES	423	—
		5YR T-NOTES	542	—
		US ULTRA BON	—	92

(注) 邦貨換算金額は、当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) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘 柄 別		取引契約残高			
		当期末想定元本額			
		買 建 額		売 建 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	(アルゼンチンペソ)	506	57	—	—
	(インドルピー)	1,137	128	—	—
	(ロシアルーブル)	2,358	265	—	—

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額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) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2017年10月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,947,041	95.8
コール・ローン等、その他	1,172,672	4.2
投資信託財産総額	28,119,713	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(27,739,152千円)の投資信託財産総額(28,119,713千円)に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝112.76円、1アルゼンチンペソ＝6.46円、1メキシコペソ＝6.04円、1ブラジルレアル＝35.37円、100コロンビアペソ＝3.82円、1ペルーソル＝34.46円、1ウルグアイペソ＝3.86円、1ドミニカペソ＝2.37円、1トルコリラ＝30.43円、1ロシアルーブル＝1.94円、1インドルピー＝1.74円、1スリランカルピー＝0.74円、1エジプトポンド＝6.40円、1南アフリカランド＝8.18円、1ナイジェリアナイラ＝0.3134円です。

○特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザー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の規定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、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2016年10月8日から2017年10月10日まで）に該当した取引は、直物為替先渡取引（米ドルを対価としたアルゼンチンペソの取引6件、米ドルを対価としたブラジルレアルの取引47件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引21件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引11件、米ドルを対価としたインドルピーの取引12件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引23件）であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関するについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年10月10日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	28,825,221,539
コール・ローン等	588,358,298
公社債(評価額)	26,947,041,142
未収入金	778,912,764
未収利息	375,451,026
前払費用	48,948,290
差入委託証拠金	86,510,019
(B) 負債	1,067,733,128
未払金	989,092,951
未払解約金	78,640,000
未払利息	177
(C) 純資産総額(A－B)	27,757,488,411
元本	10,328,551,556
次期繰越損益金	17,428,936,855
(D) 受益権総口数	10,328,551,556口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,875円

(注) 期首元本額10,884,399,917円、期中追加設定元本額2,152,213,172円、期中一部解約元本額2,708,061,533円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6875円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券F C (適格機関投資家専用)	22,686,812円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券F D (適格機関投資家専用)	1,017,175,497円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB (適格機関投資家専用)	628,026,922円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券P－H (適格機関投資家専用)	2,966,943,185円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券D－H (適格機関投資家専用)	3,961,763,336円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW (適格機関投資家専用)	1,731,955,804円

○損益の状況（2016年10月8日～2017年10月10日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	1,664,010,348
受取利息	1,662,848,639
その他収益金	1,206,054
支払利息	△ 44,345
(B) 有価証券売買損益	2,326,001,732
売買益	3,392,316,616
売買損	△ 1,066,314,884
(C) 先物取引等取引損益	△ 53,130,087
取引益	354,721,811
取引損	△ 407,851,898
(D) 保管費用等	△ 7,587,902
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,929,294,091
(F) 前期繰越損益金	14,235,048,554
(G) 追加信託差損益金	3,329,602,677
(H) 解約差損益金	△ 4,065,008,467
(I) 計(E＋F＋G＋H)	17,428,936,855
次期繰越損益金(I)	17,428,936,855

(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。