

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4期（決算日 2018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、2018年11月16日に第4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	<ul style="list-style-type: none">・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ジャーがリス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ジャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポー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	<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none">●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：03-6670-6711

（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

東京都中央区八丁堀2丁目23番1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)	11
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)	43
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)	45
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)	50
外国債券コア・ファンド (少人数私募)	77
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)	122
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	146
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)	186
MHAM豪ドル債券ファンド (適格機関投資家専用)	208
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)	230
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)	248

・ 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	基準価額 (分配落)	騰落率			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金	込配	み金		
(設定日)	円			騰落率	%	百万円
2015年2月27日	10,000			—	—	10
1期(2015年11月16日)	9,502			△5.0	96.2	4,720
2期(2016年11月16日)	9,173			△3.5	98.9	14,480
3期(2017年11月16日)	9,885			7.8	97.5	26,036
4期(2018年11月16日)	9,542			△3.5	98.8	36,560

(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

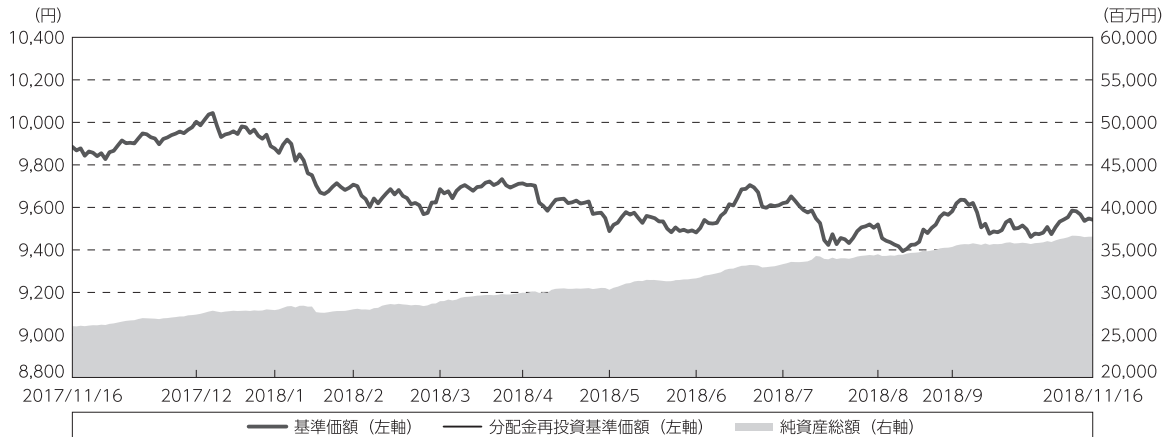
年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率	託券率
		騰	落		
(期首)	円		%		%
2017年11月16日	9,885		—		97.5
11月末	9,860		△0.3		98.7
12月末	10,003		1.2		99.1
2018年1月末	9,877		△0.1		98.8
2月末	9,707		△1.8		98.8
3月末	9,686		△2.0		98.8
4月末	9,713		△1.7		98.8
5月末	9,488		△4.0		98.8
6月末	9,482		△4.1		98.7
7月末	9,620		△2.7		98.6
8月末	9,520		△3.7		98.9
9月末	9,582		△3.1		99.0
10月末	9,481		△4.1		99.0
(期末)					
2018年11月16日	9,542		△3.5		98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2017年11月17日～2018年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,885円

期末：9,542円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.5% (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(2017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9,885円の基準価額は、当期末に9,542円となり、騰落率は-3.5%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	1.9%	2.0%	+0.1%	-0.2%
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	17.1%	17.5%	+0.4%	-0.1%
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	2.6%	2.7%	+0.1%	+0.3%
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	5.4%	6.9%	+1.5%	-3.0%
外国債券コア・ファンド（少人数私募）	海外先進国債券	9.6%	9.8%	+0.2%	-2.7%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジありコース（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	6.7%	8.8%	+2.1%	-0.8%
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	5.9%	8.4%	+2.5%	+0.0%
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	2.5%	1.5%	-1.0%	-5.2%
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	3.3%	3.3%	-0.0%	-2.7%
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	3.5%	2.0%	-1.5%	-4.2%
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	6.5%	3.3%	-3.2%	-1.8%
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	14.4%	16.6%	+2.2%	-4.6%
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	18.1%	16.2%	-1.9%	-5.8%

投資環境

○国内債券市場

当期の国内債券市場は横ばい、NOMURA-BPIで+0.04%となりました。

国内債券市場は、日銀による長期金利を0%程度とする『長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策』が基本的に継続していることなどから、通期では総じて横ばい、小動きのみみ合いのまま期を終えました。

○海外先進国債券市場

当期の海外先進国債券市場は下落、FTSE世界国債インデックス（米ドル建て 日本除く）で-2.7%となりました。米国債券市場はFTSE米国BIG債券インデックス（米ドル建て）で-1.6%、欧州債券市場はFTSEユーロBIG債券インデックス（ユーロ建て）で-4.1%となりました（BIG：Broad Investment-Grade、国債以外の投資適格債券を含む）。

米国債券市場では、株式等のリスク資産価格が上昇するリスクオン相場の際には債券が売られて金利上昇、下落時には一時的に逆転して値が戻る場面もありましたが、基本的に良好な経済情勢を受けた米国の利上げ基調からの金利上昇圧力があり、長期金利は総じて緩やかに上昇（債券価格は下落）方向に動きました。

欧州債券市場でも、期初は、リスクオンの流れや金融政策の先行きの利上げの動きをにらんで金利上昇（価格は下落）の方向感となりましたが、リスク資産が下落に転じ、イタリアの政局や英国の欧州連合（EU）離脱交渉難航といった政治情勢の不透明感、経済の減速懸念などが意識されると金利上昇傾向に歯止めがかかり、期末にかけてはもみ合いとなりました。

○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は下落、JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（米ドル建て 為替ヘッジなし）で-4.1%となりました。

期初の新興国債券市場は、先進国株式や原油価格の上昇、中国の金融緩和などから金融市場全般にリスクオンの動きとなったことと歩調を合わせて買われ、概ね確りした動きとなりましたが、米長期金利の上昇をきっかけに、新興国のインフレや通貨安への懸念などから、新興国からの資金還流の動きが意識され、さらにリスクオフの流れが中心となったことから、徐々に売りが先行する展開の中で期末を迎えました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は0.2%の円安米ドル高、ユーロ円は3.0%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち、米ドル建てで海外資産に投資しているファンドについては為替の動きが若干のプラス要因に、ユーロ建てで投資しているファンドにはマイナス要因となりました。

当期、米国の債券市場において、株式等のリスク資産価格が上昇するときには安全資産の債券が売られ（金利は上昇し）、リスク資産の下落時には一時的な戻りもありましたが、基本的に良好な経済情勢を受けた米国の利上げ基調からの売り圧力（金利上昇圧力）を背景に長期金利が概ね上昇方向に動いたことなどで、米ドルは総じて強含みとなりました。ただ、リスクオフ局面においては米ドルよりも円のほうがより安全資産として選好されたこともあって、米ドル円の為替相場は通期では横ばいとなりました。

欧州でも、期初は利上げ方向の動きをにらんだ相場となりましたが、政治情勢の不透明感や経済の減速懸念などから徐々に金利上昇傾向に歯止めがかかったことでユーロ安基調に転じ、ユーロ円で見ると通期では円高となりました。

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

当期中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といたしました。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4期
	2017年11月17日～ 2018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	364

(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

(2017年11月17日～2018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	1	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
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.008)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.001)	法定書類の提出に係る費用
合 計	49	0.509	
期中の平均基準価額は、9,668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

(2017年11月17日～2018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
		口	千円	口	千円
国	MHAM豪ドル債券ファンド	545,241,928	503,472	1,043,871,696	963,064
	ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	249,431,189	259,710	31,060,671	32,347
	ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	1,579,206,056	1,500,538	341,345,485	317,631
	ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	2,883,306,046	2,739,396	122,887,653	119,947
	ドイチェ欧州債券オープン	362,973,057	336,473	524,719,445	477,475
	ニッセイ国内債券アクティブファンド	334,234,984	349,167	44,545,781	46,564
内	ニッセイ日本物価連動国債ファンド	2,215,435,601	2,210,709	268,823,386	268,828
	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	1,494,582,979	1,546,804	54,611,544	56,630
	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	1,598,253,012	1,578,995	76,949,473	76,555
	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	1,883,389,755	1,991,685	481,070,352	500,679
	LM・グローバル債券ファンド	275,446,666	252,379	353,173,121	318,246
	LM・米国債券ファンド	427,440,605	412,533	54,093,483	51,872
	外国債券コア・ファンド	1,080,006,963	1,553,709	261,471,300	375,026
合 計	14,928,948,841	15,235,575	3,658,623,390	3,604,867	

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月17日～2018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	$\frac{D}{C}$ %

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

(2017年11月17日～2018年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018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	1,795,855,008	1,297,225,240	1,202,268	3.3
ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	480,460,965	698,831,483	725,317	2.0
ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	1,455,977,089	2,693,837,660	2,537,056	6.9
ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	3,864,683,236	6,625,101,629	6,067,930	16.6
ドイツ欧州債券オープン	957,968,675	796,222,287	718,351	2.0
ニッセイ国内債券アクティブファンド	648,996,294	938,685,497	979,987	2.7
ニッセイ日本物価連動国債ファンド	4,469,181,104	6,415,793,319	6,381,148	17.5
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	1,677,297,966	3,117,269,401	3,216,086	8.8
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	1,522,002,739	3,043,306,278	3,082,869	8.4
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	4,239,424,757	5,641,744,160	5,908,034	16.2
LM・グローバル債券ファンド	676,780,871	599,054,416	538,310	1.5
LM・米国債券ファンド	847,884,328	1,221,231,450	1,197,295	3.3
外国債券コア・ファンド	1,713,293,645	2,531,829,308	3,582,032	9.8
合 計	24,349,806,677	35,620,132,128	36,136,688	98.8

(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

(2018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	36,136,688	98.3
コール・ローン等、その他	606,584	1.7
投資信託財産総額	36,743,272	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 (2018年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,743,272,882
コール・ローン等	606,584,705
投資信託受益証券(評価額)	36,136,688,177
(B) 負債	182,736,834
未払金	35,332,916
未払解約金	59,359,806
未払信託報酬	84,269,272
未払利息	1,661
その他未払費用	3,773,179
(C) 純資産総額(A-B)	36,560,536,048
元本	38,314,002,129
次期繰越損益金	△ 1,753,466,081
(D) 受益権総口数	38,314,002,129口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,542円

(注) 当ファンドの期首元本額は26,339,955,281円、期中追加設定元本額は15,312,353,588円、期中一部解約元本額は3,338,306,740円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9542円です。

(注) 2018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1,753,466,081円です。

○損益の状況 (2017年11月17日～2018年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 572,907
支払利息	△ 572,907
(B) 有価証券売買損益	△ 808,885,788
売買益	96,442,080
売買損	△ 905,327,868
(C) 信託報酬等	△ 157,355,781
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 966,814,476
(E) 前期繰越損益金	863,901,182
(F) 追加信託差損益金	△ 1,650,552,787
(配当等相当額)	(530,923,553)
(売買損益相当額)	(△ 2,181,476,340)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,753,466,081
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,753,466,081
追加信託差損益金	△ 1,650,552,787
(配当等相当額)	(530,923,553)
(売買損益相当額)	(△ 2,181,476,340)
分配準備積立金	864,369,704
繰越損益金	△ 967,282,998

(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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(530,923,553円)および分配準備積立金(864,369,704円)より分配対象収益は1,395,293,257円(1万口当たり364円)ですが、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

約款変更について

2017年11月17日から2018年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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）

第4期(2017年9月7日～2018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FOFs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FOFs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)	税 達 配 金		期 騰 落 中 率		ベンチマーク NOMURA-BPI総合		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		分	配	騰	落	騰	落			
(設定日)	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
4期(2018年9月6日)	10,382		0		△0.5	380.047	△0.2	99.0	—	692

*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	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年9月6日	円 10,437	% —	380.982	% —	% 99.1	% —
9月末	10,387	△0.5	379.266	△0.5	99.6	—
10月末	10,385	△0.5	379.268	△0.4	99.5	—
11月末	10,409	△0.3	380.257	△0.2	99.1	—
12月末	10,413	△0.2	380.513	△0.1	98.8	—
2018年1月末	10,394	△0.4	379.850	△0.3	99.1	—
2月末	10,431	△0.1	381.295	0.1	99.0	—
3月末	10,445	0.1	381.911	0.2	99.6	—
4月末	10,435	△0.0	381.638	0.2	99.4	—
5月末	10,456	0.2	382.498	0.4	99.2	—
6月末	10,458	0.2	382.669	0.4	99.2	—
7月末	10,437	0.0	381.979	0.3	99.6	—
8月末	10,377	△0.6	379.893	△0.3	98.9	—
(期 末) 2018年9月6日	10,382	△0.5	380.047	△0.2	99.0	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首10,437円から期末10,382円に55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

(2017年9月7日～2018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、10,418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

(2017年9月7日～2018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 198,840	千円 260,028	千口 35,084	千円 45,879

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月7日～2018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 90,558	百万円 3,350	% 3.7	百万円 127,840	百万円 9,860	% 7.7

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

(2017年9月7日～2018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 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018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 366,741	千口 530,497	千円 692,299

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2018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 692,299	% 99.9
コール・ローン等、その他	1,024	0.1
投資信託財産総額	693,323	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（2018年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	693,323,641
コール・ローン等	1,018,413
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド(評価額)	692,299,454
未収入金	5,774
(B) 負債	955,022
未払信託報酬	948,308
未払利息	1
その他未払費用	6,713
(C) 純資産総額(A-B)	692,368,619
元本	666,920,132
次期繰越損益金	25,448,487
(D) 受益権総口数	666,920,132口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,382円

(注) 期首元本額は459,688,884円、期中追加設定元本額は250,862,569円、期中一部解約元本額は43,631,321円、1口当たり純資産額は1.0382円です。

○損益の状況（2017年9月7日～2018年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 131
支払利息	△ 131
(B) 有価証券売買損益	△ 1,526,843
売買益	46,480
売買損	△ 1,573,323
(C) 信託報酬等	△ 1,741,258
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,268,232
(E) 前期繰越損益金	3,548,801
(F) 追加信託差損益金	25,167,918
(配当等相当額)	(14,223,615)
(売買損益相当額)	(10,944,303)
(G) 計(D+E+F)	25,448,487
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	25,448,487
追加信託差損益金	25,167,918
(配当等相当額)	(14,419,165)
(売買損益相当額)	(10,748,753)
分配準備積立金	9,927,753
繰越損益金	△ 9,647,184

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド

第16期(計算期間：2017年4月1日～2018年4月2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12,991円から期末13,114円に123円の値上がりとなりました。基準価額の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークとしているNOMURA-BPI総合の+0.9%と同程度となりました。

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月1日～2018年4月2日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年4月1日～2018年4月2日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	85,514,779	90,712,215
	地方債証券	4,889,754	14,242,125
	特殊債券	8,821,224	8,927,892
	社債券（投資法人債券を含む）	4,340,364	(1,092,681)
			3,431,971
			(109,156)

*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

(2017年4月1日～2018年4月2日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 103,566	百万円 5,142	% 5.0	百万円 117,314	百万円 6,742	% 5.7

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

○組入資産の明細

(2018年4月2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	493,521,000 (2,360,000)	540,226,545 (3,235,443)	80.3 (0.5)	— (—)	52.6 (0.4)	19.2 (0.1)	8.4 (—)
地方債証券	42,285,240 (42,285,240)	44,465,314 (44,465,314)	6.6 (6.6)	— (—)	3.6 (3.6)	2.3 (2.3)	0.6 (0.6)
特殊債券 (除く金融債)	49,054,073 (49,054,073)	51,975,209 (51,975,209)	7.7 (7.7)	— (—)	4.9 (4.9)	2.4 (2.4)	0.4 (0.4)
金融債券	4,500,000 (4,500,000)	4,498,063 (4,498,063)	0.7 (0.7)	— (—)	— (—)	0.2 (0.2)	0.4 (0.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	27,907,000 (27,907,000)	28,712,936 (28,712,936)	4.3 (4.3)	— (—)	2.0 (2.0)	1.4 (1.4)	0.9 (0.9)
合 計	617,267,313 (126,106,313)	669,878,069 (132,886,966)	99.6 (19.8)	— (—)	63.2 (11.0)	25.5 (6.4)	10.9 (2.4)

* ()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	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円
国債証券				
国庫債券	利付 (2年) 第378回	0.1	2,000,000	2,006,140
国庫債券	利付 (2年) 第379回	0.1	2,000,000	2,006,560
国庫債券	利付 (2年) 第380回	0.1	5,000,000	5,017,400
国庫債券	利付 (5年) 第118回	0.2	5,000,000	5,020,000
国庫債券	利付 (5年) 第120回	0.2	5,500,000	5,526,565
国庫債券	利付 (5年) 第121回	0.1	3,500,000	3,511,795
国庫債券	利付 (5年) 第122回	0.1	9,800,000	9,838,612
国庫債券	利付 (5年) 第123回	0.1	7,300,000	7,332,193
国庫債券	利付 (5年) 第124回	0.1	5,100,000	5,125,398
国庫債券	利付 (5年) 第125回	0.1	7,200,000	7,239,096
国庫債券	利付 (5年) 第126回	0.1	5,500,000	5,532,890
国庫債券	利付 (5年) 第127回	0.1	6,000,000	6,039,180
国庫債券	利付 (5年) 第128回	0.1	6,200,000	6,243,958
国庫債券	利付 (5年) 第129回	0.1	6,000,000	6,045,900
国庫債券	利付 (5年) 第130回	0.1	5,000,000	5,040,050
国庫債券	利付 (5年) 第131回	0.1	4,000,000	4,035,000
国庫債券	利付 (5年) 第132回	0.1	7,000,000	7,063,630
国庫債券	利付 (5年) 第133回	0.1	5,000,000	5,048,200
国庫債券	利付 (5年) 第134回	0.1	1,000,000	1,010,420
国庫債券	利付 (5年) 第135回	0.1	1,000,000	1,010,470
国庫債券	利付 (40年) 第1回	2.4	1,960,000	2,830,730
国庫債券	利付 (40年) 第2回	2.2	900,000	1,257,903
国庫債券	利付 (40年) 第3回	2.2	900,000	1,264,122
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	1,300,000	1,832,025
国庫債券	利付 (40年) 第5回	2.0	1,300,000	1,761,266
国庫債券	利付 (40年) 第6回	1.9	1,500,000	1,991,550
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	1,400,000	1,776,656
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	1,700,000	1,996,633
国庫債券	利付 (40年) 第9回	0.4	2,000,000	1,700,220
国庫債券	利付 (40年) 第10回	0.9	1,800,000	1,813,068
国庫債券	利付 (10年) 第301回	1.5	1,500,000	1,529,745
国庫債券	利付 (10年) 第302回	1.4	700,000	713,027
国庫債券	利付 (10年) 第303回	1.4	3,300,000	3,374,250
国庫債券	利付 (10年) 第304回	1.3	1,000,000	1,021,030
国庫債券	利付 (10年) 第305回	1.3	4,100,000	4,200,614
国庫債券	利付 (10年) 第306回	1.4	3,000,000	3,090,120
国庫債券	利付 (10年) 第307回	1.3	1,700,000	1,747,736
国庫債券	利付 (10年) 第308回	1.3	1,700,000	1,753,890
国庫債券	利付 (10年) 第309回	1.1	3,000,000	3,081,810
国庫債券	利付 (10年) 第310回	1.0	3,700,000	3,802,823
国庫債券	利付 (10年) 第311回	0.8	1,800,000	1,841,130
国庫債券	利付 (10年) 第312回	1.2	4,950,000	5,127,754
国庫債券	利付 (10年) 第313回	1.3	3,200,000	3,334,912
国庫債券	利付 (10年) 第314回	1.1	2,200,000	2,279,684
国庫債券	利付 (10年) 第315回	1.2	3,600,000	3,753,756
国庫債券	利付 (10年) 第316回	1.1	1,400,000	1,455,286

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317回	1.1	1,800,000	1,876,356	2021/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第318回	1.0	3,200,000	3,324,608	2021/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第319回	1.1	1,850,000	1,933,786	2021/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第320回	1.0	3,500,000	3,645,460	2021/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第321回	1.0	3,200,000	3,341,888	2022/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第322回	0.9	2,400,000	2,496,864	2022/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第323回	0.9	2,700,000	2,815,938	2022/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第324回	0.8	3,200,000	3,323,872	2022/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第325回	0.8	4,400,000	4,580,576	2022/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第326回	0.7	2,100,000	2,180,556	2022/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第327回	0.8	3,100,000	3,233,610	2022/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第328回	0.6	5,000,000	5,175,700	2023/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第329回	0.8	5,300,000	5,549,842	2023/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第330回	0.8	3,800,000	3,986,732	2023/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第331回	0.6	1,900,000	1,972,504	2023/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第332回	0.6	5,400,000	5,613,894	2023/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第333回	0.6	4,200,000	4,372,284	2024/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第334回	0.6	4,100,000	4,274,004	2024/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第335回	0.5	3,700,000	3,838,158	2024/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第336回	0.5	1,700,000	1,765,348	2024/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第337回	0.3	1,700,000	1,742,415	2024/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第338回	0.4	3,400,000	3,510,500	2025/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第339回	0.4	4,400,000	4,544,936	2025/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第340回	0.4	4,500,000	4,649,940	2025/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第341回	0.3	4,700,000	4,823,610	2025/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第342回	0.1	6,000,000	6,064,620	2026/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第343回	0.1	5,900,000	5,960,652	2026/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第344回	0.1	5,800,000	5,856,492	2026/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第345回	0.1	6,800,000	6,862,220	2026/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第346回	0.1	5,800,000	5,849,300	2027/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第347回	0.1	6,800,000	6,853,108	2027/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第348回	0.1	5,500,000	5,541,525	2027/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第349回	0.1	3,500,000	3,523,695	2027/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第350回	0.1	1,500,000	1,508,925	2028/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第1回	2.8	100,000	130,673	2029/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第2回	2.4	200,000	253,568	2030/2/20
国庫債券 利付 (30年) 第3回	2.3	160,000	201,568	2030/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第4回	2.9	900,000	1,209,024	2030/11/20
国庫債券 利付 (30年) 第5回	2.2	150,000	189,339	2031/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第6回	2.4	700,000	906,738	2031/11/20
国庫債券 利付 (30年) 第7回	2.3	600,000	772,566	2032/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第8回	1.8	100,000	122,229	2032/11/22
国庫債券 利付 (30年) 第9回	1.4	65,000	75,714	2032/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第10回	1.1	250,000	280,437	2033/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第11回	1.7	160,000	193,854	2033/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第12回	2.1	220,000	279,965	2033/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第13回	2.0	290,000	365,344	2033/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第14回	2.4	800,000	1,059,080	2034/3/20

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 (30年) 第15回	2.5	900,000	1,207,953	2034/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第16回	2.5	915,000	1,229,833	2034/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第17回	2.4	1,200,000	1,597,224	2034/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第18回	2.3	1,500,000	1,974,570	2035/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第19回	2.3	1,600,000	2,109,888	2035/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第20回	2.5	1,900,000	2,572,258	2035/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第21回	2.3	1,400,000	1,850,688	2035/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第22回	2.5	600,000	814,524	2036/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第23回	2.5	840,000	1,142,332	2036/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第24回	2.5	700,000	953,554	2036/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第25回	2.3	500,000	664,230	2036/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第26回	2.4	850,000	1,145,536	2037/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第27回	2.5	1,550,000	2,122,430	2037/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第28回	2.5	1,200,000	1,649,004	2038/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第29回	2.4	1,500,000	2,038,515	2038/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第30回	2.3	1,700,000	2,284,834	2039/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第31回	2.2	1,600,000	2,125,152	2039/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第32回	2.3	1,900,000	2,569,066	2040/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第33回	2.0	2,100,000	2,716,917	2040/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第34回	2.2	2,100,000	2,814,924	2041/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第35回	2.0	2,300,000	2,993,036	2041/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第36回	2.0	2,300,000	3,002,811	2042/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第37回	1.9	2,300,000	2,959,916	2042/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第38回	1.8	1,900,000	2,408,003	2043/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第39回	1.9	1,600,000	2,066,800	2043/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第40回	1.8	1,100,000	1,396,186	2043/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第41回	1.7	1,500,000	1,869,630	2043/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第42回	1.7	1,200,000	1,496,472	2044/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第43回	1.7	1,300,000	1,622,036	2044/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第44回	1.7	1,400,000	1,747,690	2044/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第45回	1.5	1,900,000	2,280,551	2044/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第46回	1.5	1,800,000	2,160,882	2045/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第47回	1.6	1,900,000	2,328,089	2045/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第48回	1.4	1,900,000	2,234,666	2045/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第49回	1.4	1,800,000	2,116,998	2045/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第50回	0.8	1,600,000	1,639,328	2046/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第51回	0.3	1,800,000	1,611,396	2046/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第52回	0.5	1,900,000	1,794,892	2046/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第53回	0.6	1,700,000	1,647,538	2046/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第54回	0.8	1,700,000	1,732,589	2047/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第55回	0.8	1,800,000	1,832,526	2047/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第56回	0.8	1,500,000	1,525,455	2047/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第57回	0.8	1,300,000	1,320,605	2047/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第43回	2.9	400,000	417,764	2019/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第44回	2.5	150,000	157,747	2020/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第45回	2.4	242,000	254,022	2020/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第46回	2.2	90,000	94,661	2020/6/22
国庫債券 利付 (20年) 第47回	2.2	1,230,000	1,300,725	2020/9/21

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48回	2.5	200,000	214,302	2020/12/21
国庫債券 利付 (20年) 第49回	2.1	200,000	213,208	2021/3/22
国庫債券 利付 (20年) 第50回	1.9	183,000	193,996	2021/3/22
国庫債券 利付 (20年) 第51回	2.0	310,000	331,200	2021/6/21
国庫債券 利付 (20年) 第52回	2.1	100,000	107,707	2021/9/21
国庫債券 利付 (20年) 第53回	2.1	250,000	270,542	2021/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第54回	2.2	250,000	271,475	2021/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第55回	2.0	231,000	250,392	2022/3/21
国庫債券 利付 (20年) 第56回	2.0	120,000	130,683	2022/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第57回	1.9	210,000	227,808	2022/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第58回	1.9	180,000	196,182	2022/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第59回	1.7	230,000	249,660	2022/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第60回	1.4	780,000	835,590	2022/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第61回	1.0	300,000	316,443	2023/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第62回	0.8	440,000	460,741	2023/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第63回	1.8	300,000	329,856	2023/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第64回	1.9	400,000	443,700	2023/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第65回	1.9	455,000	506,842	2023/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第66回	1.8	300,000	332,460	2023/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第67回	1.9	310,000	346,750	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第68回	2.2	290,000	329,587	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第69回	2.1	560,000	633,091	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第70回	2.4	540,000	623,397	2024/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第71回	2.2	200,000	228,392	2024/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第72回	2.1	670,000	764,389	2024/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第73回	2.0	1,600,000	1,822,736	2024/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第74回	2.1	1,300,000	1,489,735	2024/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第75回	2.1	600,000	690,324	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第76回	1.9	910,000	1,034,269	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第77回	2.0	700,000	800,485	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第78回	1.9	800,000	912,896	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第79回	2.0	860,000	987,581	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第80回	2.1	900,000	1,040,031	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第81回	2.0	360,000	414,972	2025/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第82回	2.1	820,000	951,347	2025/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第83回	2.1	1,370,000	1,596,187	2025/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第84回	2.0	1,200,000	1,388,844	2025/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第85回	2.1	400,000	467,972	2026/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第86回	2.3	1,400,000	1,660,232	2026/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第87回	2.2	500,000	588,950	2026/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第88回	2.3	1,100,000	1,309,880	2026/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第89回	2.2	470,000	555,812	2026/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第90回	2.2	1,500,000	1,780,785	2026/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第91回	2.3	250,000	298,915	2026/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第92回	2.1	1,550,000	1,833,572	2026/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第93回	2.0	300,000	353,436	2027/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第94回	2.1	200,000	237,414	2027/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第95回	2.3	700,000	847,126	2027/6/20

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96回	2.1	400,000	476,712	2027/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第97回	2.2	1,300,000	1,567,670	2027/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第98回	2.1	300,000	358,935	2027/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第99回	2.1	2,100,000	2,520,966	2027/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第100回	2.2	1,520,000	1,845,660	2028/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第101回	2.4	250,000	308,522	2028/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第102回	2.4	500,000	619,365	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第103回	2.3	600,000	737,142	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第104回	2.1	400,000	483,304	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第105回	2.1	1,900,000	2,303,009	2028/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第106回	2.2	400,000	489,004	2028/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第107回	2.1	300,000	364,752	2028/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第108回	1.9	1,600,000	1,911,312	2028/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第109回	1.9	900,000	1,077,939	2029/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第110回	2.1	1,100,000	1,341,384	2029/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第111回	2.2	800,000	987,344	2029/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第112回	2.1	1,800,000	2,201,544	2029/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第113回	2.1	2,000,000	2,453,320	2029/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第114回	2.1	1,700,000	2,091,187	2029/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第115回	2.2	1,500,000	1,862,505	2029/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第116回	2.2	1,100,000	1,369,742	2030/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第117回	2.1	1,400,000	1,726,802	2030/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第118回	2.0	500,000	612,385	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第119回	1.8	800,000	960,584	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第120回	1.6	800,000	941,352	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第121回	1.9	1,700,000	2,066,486	2030/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第122回	1.8	1,100,000	1,323,663	2030/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第123回	2.1	1,500,000	1,866,030	2030/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第124回	2.0	1,000,000	1,231,540	2030/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第125回	2.2	900,000	1,133,811	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第126回	2.0	1,000,000	1,234,380	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第127回	1.9	800,000	977,344	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第128回	1.9	1,300,000	1,590,576	2031/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第129回	1.8	800,000	968,480	2031/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第130回	1.8	1,600,000	1,940,704	2031/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第131回	1.7	800,000	959,832	2031/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第132回	1.7	1,300,000	1,562,327	2031/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第133回	1.8	1,400,000	1,701,224	2031/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第134回	1.8	1,400,000	1,703,030	2032/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第135回	1.7	700,000	842,016	2032/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第136回	1.6	700,000	832,510	2032/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第137回	1.7	1,000,000	1,204,770	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第138回	1.5	800,000	941,752	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第139回	1.6	700,000	833,686	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第140回	1.7	2,300,000	2,775,180	2032/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第141回	1.7	1,700,000	2,054,161	2032/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第142回	1.8	1,250,000	1,528,187	2032/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第143回	1.6	1,300,000	1,554,176	2033/3/20

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144回	1.5	1,500,000	1,770,360	2033/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第145回	1.7	2,600,000	3,147,820	2033/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第146回	1.7	2,900,000	3,515,525	2033/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第147回	1.6	2,500,000	2,996,650	2033/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第148回	1.5	2,700,000	3,195,855	2034/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第149回	1.5	2,400,000	2,840,808	2034/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第150回	1.4	2,730,000	3,188,585	2034/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第151回	1.2	2,700,000	3,067,173	2034/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第152回	1.2	2,900,000	3,294,603	2035/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第153回	1.3	2,950,000	3,399,403	2035/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第154回	1.2	3,000,000	3,405,630	2035/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第155回	1.0	2,800,000	3,080,420	2035/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第156回	0.4	2,900,000	2,885,471	2036/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第157回	0.2	3,200,000	3,065,344	2036/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第158回	0.5	2,800,000	2,823,856	2036/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第159回	0.6	2,700,000	2,765,124	2036/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第160回	0.7	2,600,000	2,704,078	2037/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第161回	0.6	2,400,000	2,448,480	2037/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第162回	0.6	1,700,000	1,730,141	2037/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第163回	0.6	1,900,000	1,930,628	2037/12/20
メキシコ合衆国 第22回円貨社債 (2016)	0.7	300,000	303,813	2021/6/16
ポーランド共和国 第15回円貨債券 (2013)	0.91	100,000	100,900	2020/11/13
小 計		493,521,000	540,226,545	
地方債証券				
東京都 公募第671回	1.42	100,000	101,690	2019/6/20
東京都 公募第685回	1.13	100,000	102,433	2020/6/19
東京都 公募第690回	1.29	200,000	206,828	2020/12/18
東京都 公募第703回	0.99	100,000	103,561	2021/12/20
東京都 公募第707回	0.87	100,000	103,321	2022/3/18
東京都 公募第708回	0.89	100,000	103,621	2022/6/20
東京都 公募第710回	0.81	100,000	103,284	2022/6/20
東京都 公募第712回	0.77	100,000	103,302	2022/9/20
東京都 公募第715回	0.76	100,000	103,436	2022/12/20
東京都 公募第716回	0.77	200,000	206,966	2022/12/20
東京都 公募第731回	0.635	100,000	103,507	2024/3/19
東京都 公募第745回	0.533	300,000	309,861	2025/6/20
東京都 公募第760回	0.045	100,000	99,371	2026/9/18
東京都 公募第761回	0.075	100,000	99,664	2026/9/18
東京都 公募第769回	0.21	500,000	502,955	2027/6/18
東京都 公募 (30年) 第7回	2.51	100,000	134,073	2038/9/17
東京都 公募第10回	2.31	200,000	262,054	2039/9/20
東京都 公募第1回	1.54	300,000	323,592	2023/6/20
東京都 公募 (20年) 第3回	2.26	200,000	226,338	2024/3/19
東京都 公募第7回	2.16	100,000	115,436	2025/9/19
東京都 公募 (20年) 第16回	2.01	200,000	237,734	2028/12/20
東京都 公募 (20年) 第17回	2.09	200,000	239,410	2028/12/20
東京都 公募第23回	2.12	100,000	122,521	2030/12/20
東京都 公募 (20年) 第26回	1.74	100,000	118,736	2032/6/18

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	102,206	2019/8/28
北海道 公募平成21年度第10回	1.5	100,000	102,431	2019/11/27
北海道 公募平成24年度第6回	0.84	100,000	103,547	2022/8/31
北海道 公募平成24年度第9回	0.79	100,000	103,451	2022/10/31
北海道 公募平成25年度第1回	0.58	300,000	308,187	2023/4/26
北海道 公募（5年）平成26年度第8回	0.178	200,000	200,438	2019/9/25
北海道 公募（5年）平成26年度第10回	0.147	100,000	100,193	2019/11/28
北海道 公募平成27年度第7回	0.529	100,000	103,039	2025/8/28
北海道 公募平成28年度第13回	0.02	200,000	199,880	2022/1/31
北海道 公募平成29年度第5回	0.18	200,000	200,000	2027/6/30
北海道 公募平成29年度第6回	0.01	700,000	699,244	2022/7/28
宮城県 公募第32回2号	0.105	100,000	99,705	2026/9/28
神奈川県 公募第184回	1.02	100,000	103,174	2021/6/18
神奈川県 公募第188回	1.05	200,000	208,066	2022/3/18
神奈川県 公募第196回	0.678	100,000	103,212	2023/3/20
神奈川県 公募第200回	0.825	100,000	104,280	2023/9/20
神奈川県 公募第205回	0.664	100,000	103,618	2024/3/19
神奈川県 公募第206回	0.654	100,000	103,678	2024/6/20
神奈川県 公募第210回	0.451	200,000	205,026	2024/12/20
神奈川県 公募（30年）第3回	2.62	100,000	135,660	2037/3/19
神奈川県 公募第7回	2.22	300,000	355,059	2027/3/19
大阪府 公募第337回	1.44	200,000	205,838	2020/4/28
大阪府 公募第346回	1.25	100,000	103,443	2021/1/28
大阪府 公募第356回	1.06	100,000	103,821	2021/12/27
大阪府 公募第378回	0.7	104,000	107,751	2023/11/28
大阪府 公募第381回	0.683	100,000	103,636	2024/2/27
大阪府 公募第382回	0.674	100,000	103,631	2024/3/28
大阪府 公募第383回	0.695	100,000	103,806	2024/4/26
大阪府 公募第384回	0.67	100,000	103,677	2024/5/29
大阪府 公募第387回	0.521	300,000	308,430	2024/8/28
大阪府 公募第389回	0.53	100,000	102,910	2024/10/30
大阪府 公募第417回	0.248	102,000	102,830	2027/2/26
大阪府 公募第5回	2.16	100,000	121,740	2030/5/28
大阪府 公募第8回	1.83	100,000	119,067	2031/12/22
大阪府 公募（5年）第130回	0.001	600,000	599,442	2021/5/28
大阪府 公募（5年）第137回	0.001	1,024,000	1,022,576	2022/4/27
大阪府 公募（5年）第141回	0.001	230,000	229,655	2022/8/30
京都府 公募平成24年度第2回	0.91	100,000	103,705	2022/6/20
京都府 公募平成24年度第6回	0.8	100,000	103,500	2022/10/21
京都府 公募平成26年度第5回	1.455	100,000	115,048	2034/8/10
京都府 公募平成26年度第7回	0.564	200,000	206,358	2024/9/19
兵庫県 公募平成21年度第13回	1.48	100,000	101,870	2019/7/17
兵庫県 公募平成21年度第25回	1.54	100,000	102,468	2019/11/20
兵庫県 公募平成22年度第1回	1.46	100,000	102,913	2020/4/16
兵庫県 公募平成26年度第17回	0.46	100,000	102,538	2025/2/26
兵庫県 公募（30年）第2回	2.36	100,000	131,850	2040/3/19
兵庫県 公募（15年）第1回	1.66	300,000	337,647	2026/7/29
兵庫県 公募（15年）第3回	1.35	100,000	110,486	2027/7/16

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（12年）第3回	0.56	300,000	309,861	2025/4/16
兵庫県 公募第2回	2.37	100,000	120,203	2027/9/17
兵庫県 公募第9回	2.25	100,000	122,125	2029/11/19
兵庫県 公募（20年）第14回	1.72	100,000	117,824	2032/5/24
静岡県 公募平成21年度第2回	1.65	100,000	101,992	2019/6/25
静岡県 公募平成21年度第7回	1.54	100,000	102,489	2019/11/25
静岡県 公募平成24年度第5回	0.849	100,060	103,578	2022/7/20
静岡県 公募平成24年度第10回	0.678	100,000	103,215	2023/3/22
静岡県 公募平成25年度第5回	0.926	101,000	105,770	2023/7/25
静岡県 公募平成26年度第3回	0.679	165,000	171,258	2024/5/27
静岡県 公募平成26年度第8回	0.564	100,000	103,187	2024/9/25
静岡県 公募平成26年度第9回	0.554	200,000	206,322	2024/10/24
静岡県 公募平成27年度第11回	0.11	115,400	115,353	2026/3/19
静岡県 公募平成28年度第2回	0.08	300,000	299,169	2026/3/19
静岡県 公募（20年）第11回	1.841	100,000	118,702	2030/10/18
静岡県 公募（20年）第14回	1.736	100,000	118,522	2032/6/18
愛知県 公募平成20年度第8回	2.04	100,000	119,057	2028/12/20
愛知県 公募平成21年度第3回	1.66	114,000	116,290	2019/6/26
愛知県 公募平成21年度第17回	1.41	100,000	102,627	2020/2/26
愛知県 公募平成22年度第3回	1.364	100,000	102,871	2020/5/28
愛知県 公募平成22年度第9回	1.153	100,000	102,800	2020/9/30
愛知県 公募平成23年度第19回	1.006	100,000	103,810	2022/2/28
愛知県 公募平成24年度第2回	0.982	100,000	103,868	2022/4/27
愛知県 公募（20年）平成24年度第4回	1.687	100,000	117,837	2032/6/11
愛知県 公募（15年）平成24年度第14回	1.314	400,000	443,236	2027/12/13
愛知県 公募平成24年度第17回	1.829	100,000	120,121	2033/2/8
愛知県 公募平成26年度第8回	1.814	100,000	122,907	2044/6/20
愛知県 公募平成26年度第13回	1.363	100,000	113,590	2034/11/14
愛知県 公募平成27年度第15回	0.471	100,000	102,740	2025/11/27
広島県 公募平成22年度第6回	1.26	300,000	310,383	2021/1/25
広島県 公募平成24年度第4回	0.81	100,000	103,626	2022/11/28
広島県 公募平成25年度第3回	0.8	200,000	208,308	2023/9/25
広島県 公募平成26年度第5回	0.33	109,650	111,509	2025/1/27
埼玉県 公募平成21年度第5回	1.41	100,000	102,044	2019/9/25
埼玉県 公募平成22年度第2回	1.37	200,000	205,752	2020/5/26
埼玉県 公募平成24年度第4回	0.84	300,000	310,464	2022/7/25
埼玉県 公募平成25年度第4回	0.921	100,000	104,694	2023/7/24
埼玉県 公募平成25年度第6回	0.806	148,000	154,202	2023/9/27
埼玉県 公募平成25年度第10回	0.67	100,000	103,619	2024/2/26
埼玉県 公募平成25年度第11回	0.655	100,000	103,576	2024/3/26
埼玉県 公募平成26年度第3回	0.67	100,000	103,726	2024/5/20
埼玉県 公募平成26年度第6回	0.554	200,000	206,248	2024/9/26
埼玉県 公募平成26年度第7回	0.476	400,000	410,740	2024/12/25
埼玉県 公募平成26年度第9回	0.429	100,000	102,395	2025/2/25
福岡県 公募平成22年度第5回	0.94	100,000	102,339	2020/10/28
福岡県 公募平成23年度第5回	1.02	100,000	103,523	2021/10/25
福岡県 公募平成26年度第1回	0.654	100,000	103,688	2024/6/26
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,155	2019/9/26

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	
福岡県 公募平成27年度第1回	0.578	300,000	310,629	2025/6/26
福岡県 公募平成23年度第1回	1.491	100,000	111,543	2026/11/27
福岡県 公募(30年)平成19年度第1回	2.62	100,000	135,796	2037/9/18
福岡県 公募(30年)平成26年度第1回	1.827	100,000	123,191	2044/6/20
福岡県 公募(20年)平成20年度第2回	2.05	100,000	119,161	2028/12/20
福岡県 公募(20年)平成24年度第2回	1.635	100,000	117,183	2032/8/16
千葉県 公募平成21年度第11回	1.42	180,000	184,536	2020/1/24
千葉県 公募平成24年度第1回	1.05	100,000	104,139	2022/4/25
千葉県 公募平成24年度第2回	0.91	100,000	103,643	2022/5/25
千葉県 公募平成24年度第7回	0.74	100,000	103,346	2022/12/22
千葉県 公募平成24年度第8回	0.84	100,000	103,894	2023/1/25
千葉県 公募平成25年度第3回	0.89	100,000	104,459	2023/6/23
千葉県 公募平成25年度第4回	0.92	100,000	104,691	2023/7/25
千葉県 公募平成26年度第3回	0.611	200,000	206,864	2024/7/25
千葉県 公募(20年)第8回	2.18	100,000	122,288	2030/4/19
千葉県 公募(20年)第17回	1.403	100,000	114,224	2034/10/13
新潟県 公募平成21年度第2回	1.55	150,000	153,771	2019/11/27
群馬県 公募第8回	1.03	100,000	103,642	2021/11/25
群馬県 公募第12回	0.519	100,000	103,065	2025/8/15
群馬県 公募(20年)第3回	1.687	100,000	117,883	2032/6/25
岐阜県 公募平成26年度第1回	0.554	186,670	192,510	2024/9/30
大分県 公募平成23年度第1回	1.0	902,000	933,227	2021/10/29
共同発行市場地方債 公募第74回	1.57	500,000	508,785	2019/5/24
共同発行市場地方債 公募第75回	1.64	310,000	316,138	2019/6/25
共同発行市場地方債 公募第82回	1.42	300,000	307,560	2020/1/24
共同発行市場地方債 公募第84回	1.38	500,000	513,350	2020/3/25
共同発行市場地方債 公募第85回	1.44	100,000	102,903	2020/4/24
共同発行市場地方債 公募第88回	1.17	100,000	102,631	2020/7/24
共同発行市場地方債 公募第89回	1.04	100,000	102,419	2020/8/25
共同発行市場地方債 公募第92回	1.03	110,000	112,911	2020/11/25
共同発行市場地方債 公募第93回	1.25	300,000	309,987	2020/12/25
共同発行市場地方債 公募第94回	1.24	300,000	310,212	2021/1/25
共同発行市場地方債 公募第96回	1.29	100,000	103,749	2021/3/25
共同発行市場地方債 公募第101回	1.05	300,000	310,383	2021/8/25
共同発行市場地方債 公募第102回	1.03	150,000	155,212	2021/9/24
共同発行市場地方債 公募第103回	1.0	100,000	103,452	2021/10/25
共同発行市場地方債 公募第104回	1.03	200,000	207,284	2021/11/25
共同発行市場地方債 公募第108回	1.01	200,000	207,786	2022/3/25
共同発行市場地方債 公募第110回	0.89	200,000	207,120	2022/5/25
共同発行市場地方債 公募第111回	0.89	200,000	207,262	2022/6/24
共同発行市場地方債 公募第112回	0.84	100,000	103,488	2022/7/25
共同発行市場地方債 公募第113回	0.77	800,000	825,992	2022/8/25
共同発行市場地方債 公募第114回	0.82	243,700	252,300	2022/9/22
共同発行市場地方債 公募第115回	0.8	100,000	103,508	2022/10/25
共同発行市場地方債 公募第116回	0.8	200,000	207,146	2022/11/25
共同発行市場地方債 公募第118回	0.84	100,000	103,894	2023/1/25
共同発行市場地方債 公募第119回	0.8	200,000	207,530	2023/2/24
共同発行市場地方債 公募第120回	0.68	300,000	309,687	2023/3/24

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121回	0.57	100,000	102,729	2023/4/25
共同発行市場地方債	公募第122回	0.62	400,000	412,016	2023/5/25
共同発行市場地方債	公募第124回	0.91	100,000	104,638	2023/7/25
共同発行市場地方債	公募第126回	0.81	100,000	104,209	2023/9/25
共同発行市場地方債	公募第128回	0.66	300,000	310,299	2023/11/24
共同発行市場地方債	公募第129回	0.71	100,000	103,771	2023/12/25
共同発行市場地方債	公募第130回	0.76	100,000	104,117	2024/1/25
共同発行市場地方債	公募第132回	0.66	100,000	103,604	2024/3/25
共同発行市場地方債	公募第136回	0.611	200,000	206,864	2024/7/25
共同発行市場地方債	公募第137回	0.566	200,000	206,378	2024/8/23
共同発行市場地方債	公募第139回	0.544	155,000	159,800	2024/10/25
共同発行市場地方債	公募第143回	0.448	540,000	553,635	2025/2/25
共同発行市場地方債	公募第145回	0.406	1,000,000	1,022,530	2025/4/25
共同発行市場地方債	公募第156回	0.1	100,000	99,842	2026/3/25
共同発行市場地方債	公募第157回	0.08	100,000	99,680	2026/4/24
堺市	公募平成22年度第1回	1.97	100,000	120,399	2030/11/19
堺市	公募平成22年度第2回	1.26	100,000	103,343	2020/12/21
堺市	公募平成26年度第1回	1.664	100,000	119,002	2044/9/20
島根県	公募平成22年度第1回	1.08	100,000	102,782	2020/11/26
島根県	公募平成28年度第3回	0.001	100,000	99,891	2021/11/25
福島県	公募平成26年度第1回	0.495	200,000	205,564	2024/11/28
滋賀県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	103,385	2023/11/29
滋賀県	公募平成26年度第1回	0.495	142,000	145,950	2024/11/28
栃木県	公募平成24年度第1回	0.79	100,000	103,537	2022/11/30
栃木県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	103,385	2023/11/29
新潟市	公募平成25年度第1回	0.72	233,200	242,133	2023/12/26
奈良県	公募平成28年度第1回	0.001	100,000	99,890	2021/11/30
浜松市	公募平成26年度第1回	0.335	100,000	101,727	2025/1/23
大阪市	公募平成21年度第6回	1.57	100,000	102,538	2019/11/25
大阪市	公募平成25年度第6回	0.694	100,000	103,650	2023/11/22
大阪市	公募平成26年度第5回	0.593	100,000	103,377	2024/9/27
大阪市	公募（5年）平成28年度第5回	0.001	100,000	99,890	2021/11/30
大阪市	公募（15年）第1回	1.753	100,000	113,402	2026/7/17
大阪市	公募（20年）第5回	2.47	100,000	123,155	2028/9/21
大阪市	公募（20年）第6回	2.21	100,000	120,837	2028/12/20
大阪市	公募（20年）第17回	1.721	100,000	118,529	2032/12/21
名古屋市	公募第469回	1.34	100,000	102,249	2019/12/20
名古屋市	公募第478回	1.063	100,000	104,084	2022/3/18
名古屋市	公募第481回	0.744	100,000	103,361	2022/12/20
名古屋市	公募第488回	0.598	300,000	310,200	2024/9/20
名古屋市	公募（12年）第1回	1.033	200,000	213,598	2025/6/20
名古屋市	公募（15年）第2回	0.905	100,000	107,157	2029/11/16
京都市	公募平成23年度第4回	1.067	100,000	103,853	2021/12/22
京都市	公募（20年）第2回	2.12	100,000	114,969	2025/9/19
京都市	公募（20年）第13回	1.359	100,000	113,549	2034/11/24
神戸市	公募平成21年度第7回	1.69	100,000	102,018	2019/6/20
神戸市	公募平成26年度第17回	0.28	300,000	304,068	2025/1/27
神戸市	公募平成28年度第1回	0.08	200,000	199,362	2026/4/17

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	
横浜市 公募平成21年度第4回	1.35	200,000	203,874	2019/9/20
横浜市 公募平成22年度第5回	1.265	100,000	103,323	2020/12/11
横浜市 公募公債平成24年度2回	0.815	200,000	207,120	2022/10/17
横浜市 公募公債平成25年度1回	0.664	200,000	206,440	2023/5/19
横浜市 公募公債平成25年度5回	0.655	200,000	206,846	2023/11/17
横浜市 公募公債平成26年度5回	0.471	200,000	205,278	2024/12/13
横浜市 公募平成28年度第5回	0.23	300,000	301,962	2027/2/19
横浜市 公募（20年）第26回	1.776	100,000	119,424	2033/1/28
横浜市 公募（20年）第30回	1.376	100,000	113,825	2034/10/20
札幌市 公募平成22年度第4回	1.05	100,000	102,256	2020/6/19
札幌市 公募（20年）平成24年度第11回	1.794	100,000	119,698	2033/2/28
札幌市 公募平成26年度第4回	0.54	100,000	102,972	2024/6/20
札幌市 公募平成26年度第9回	0.43	200,000	204,744	2024/12/20
川崎市 公募第82回	1.52	100,000	102,187	2019/9/20
川崎市 公募第85回	0.72	100,000	103,248	2022/12/20
川崎市 公募（20年）第17回	1.527	100,000	115,884	2033/5/9
北九州市 公募（20年）第14回	1.732	100,000	118,636	2032/11/12
福岡市 公募平成26年度第2回	1.49	100,000	115,630	2034/6/20
福岡市 公募平成26年度第5回	0.539	100,000	103,034	2024/10/28
福岡市 公募平成26年度第8回	0.465	160,000	164,273	2025/3/25
広島市 公募平成21年度第3回	1.34	100,000	102,267	2019/12/25
広島市 公募平成26年度第2回	0.456	100,000	102,551	2024/12/25
広島市 公募平成27年度第2回	0.464	500,000	513,580	2025/12/25
千葉市 公募平成24年度第1回	1.05	100,000	104,139	2022/4/25
三重県 公募平成24年度第1回	0.801	140,660	145,601	2022/10/25
鹿児島県 公募（5年）平成28年度第1回	0.001	100,000	99,894	2021/10/29
福井県 公募平成22年度第2回	1.4	100,000	104,184	2021/4/23
福井県 公募平成24年度第4回	0.46	100,000	102,175	2023/4/26
福井県 公募平成27年度第4回	0.085	200,000	199,440	2026/4/27
徳島県 公募平成22年度第1回	1.05	400,000	410,856	2020/11/30
山梨県 公募平成21年度第1回	1.37	100,000	102,113	2019/10/30
山梨県 公募平成24年度第1回	0.8	200,000	207,030	2022/10/28
岡山県 公募平成21年度第2回	1.39	100,000	102,712	2020/3/31
岡山県 公募平成28年度第2回	0.205	168,900	169,563	2027/3/31
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	121,183	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	366,192	2029/12/20
福岡北九州高速道路債券 第117回	2.26	100,000	120,103	2028/12/20
福岡北九州高速道路債券 第136回	0.833	100,000	105,008	2030/3/19
小 計		42,285,240	44,465,314	
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	207,452	2020/7/15
公営企業債券 政府保証15年第1回	1.6	300,000	310,869	2020/6/22
地方公共団体金融機構債券 政府保証第5回	1.2	200,000	203,802	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	102,527	2020/9/14
政保 地方公共団体金融機構債券 第38回	0.839	194,000	201,232	2022/7/15
政保 地方公共団体金融機構債券 第39回	0.801	100,000	103,635	2022/8/15
政保 地方公共団体金融機構債券 第40回	0.819	101,000	104,826	2022/9/16
政保 地方公共団体金融機構債券 第41回	0.791	102,000	105,809	2022/10/18

銘柄	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42回	0.805	108,000	112,168	2022/11/14
政保	地方公共団体金融機構債券 第43回	0.734	202,000	209,267	2022/12/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第44回	0.834	145,000	151,021	2023/1/20
政保	地方公共団体金融機構債券 第45回	0.815	223,000	232,147	2023/2/17
政保	地方公共団体金融機構債券 第49回	0.882	13,000	13,610	2023/6/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第50回	0.911	100,000	104,894	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	301,629	2019/7/24
政保	地方公共団体金融機構債券 第56回	0.747	591,000	616,602	2024/1/19
政保	地方公共団体金融機構債券 第59回	0.669	116,000	120,642	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	301,518	2020/6/18
政保	地方公共団体金融機構債券 第64回	0.544	100,000	103,375	2024/9/13
政保	地方公共団体金融機構債券 第65回	0.539	400,000	413,556	2024/10/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第69回	0.414	320,000	328,435	2025/2/17
政保	地方公共団体金融機構債券 第72回	0.509	189,000	195,378	2025/5/23
政保	地方公共団体金融機構債券 第78回	0.381	509,000	521,801	2025/11/18
政保	地方公共団体金融機構債券 第83回	0.02	116,000	115,627	2026/4/17
新関西国際空港債券	政府保証第1回	0.801	151,000	156,537	2022/8/29
新関西国際空港債券	政府保証第2回	0.882	191,000	200,028	2023/6/27
日本政策投資銀行債券	政府保証第22回	2.2	100,000	111,585	2023/6/19
日本政策投資銀行社債	政府保証第9回	1.0	141,000	144,563	2020/9/14
日本政策投資銀行社債	政府保証第16回	0.819	102,000	105,873	2022/9/20
日本政策投資銀行社債	政府保証第19回	0.668	159,000	164,460	2023/3/15
日本政策投資銀行社債	政府保証第42回	0.155	300,000	300,717	2027/12/15
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	105,609	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	105,757	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92回	2.1	200,000	242,736	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	243,170	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	307,317	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	245,392	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	410,928	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	243,810	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	239,468	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	128,642	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	457,560	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	145,282	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	103,566	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	145,094	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	123,862	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	103,761	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	117,757	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	226,004	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	116,763	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	377,811	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	207,642	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	207,528	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	207,246	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	937,395	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	119,318	2033/1/31

銘柄	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189回	0.541	196,000	201,580	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	412,916	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	1,000,000	1,047,340	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	284,517	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	312,018	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	142,303	2024/2/29
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	150,556	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	116,003	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	122,015	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	116,630	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	103,953	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	122,057	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	196,520	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	102,966	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	500,000	557,535	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	150,518	2026/3/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第321回	0.155	500,000	502,095	2027/8/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第335回	0.84	100,000	101,192	2047/12/27
首都高速道路債券	政府保証第8回	1.3	100,000	102,398	2020/1/20
阪神高速道路債券	政府保証第5回	1.3	100,000	102,607	2020/3/18
民間都市開発推進機構	政府保証第16回	0.699	360,000	374,166	2023/10/20
中部国際空港債券	政府保証第18回	0.668	368,000	380,688	2023/3/22
預金保険機構債券	政府保証第209回	0.1	2,000,000	2,007,000	2020/12/11
新関西国際空港社債	財投機関債第12回	1.067	100,000	108,263	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	100,678	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	309,708	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	108,060	2029/9/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第86回	0.235	300,000	300,840	2027/10/13
道路債券	財投機関債第17回	1.54	300,000	320,805	2022/12/20
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	133,690	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	236,276	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	118,233	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	240,094	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	300,938	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39回	2.37	100,000	121,689	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	123,024	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	103,856	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	415,252	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	207,026	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	117,549	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	102,999	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	412,559	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	120,253	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	300,597	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	205,682	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	205,300	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	206,074	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	345,840	2044/12/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	
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 財投機関債第149回	1.604	100,000	117,178	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	84,141	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28回	2.83	300,000	406,302	2033/12/20
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	137,179	2034/6/20
公営企業債券 30年第4回財投機関債	2.95	100,000	137,567	2034/3/24
地方公営企業等金融機構債券(20年) 第1回	2.07	100,000	118,873	2028/12/20
地方公共団体金融機構債券 第1回	1.648	100,000	102,015	2019/6/28
地方公共団体金融機構債券 第2回	1.406	100,000	101,822	2019/7/26
地方公共団体金融機構債券 20年第4回	2.12	100,000	120,640	2029/12/28
地方公共団体金融機構債券 F16回	2.042	100,000	116,210	2027/1/7
地方公共団体金融機構債券 20年第6回	2.242	300,000	367,212	2030/3/28
地方公共団体金融機構債券 F24回	1.681	100,000	107,983	2023/3/17
地方公共団体金融機構債券 第13回	1.278	200,000	205,592	2020/6/26
地方公共団体金融機構債券 第16回	1.164	100,000	102,822	2020/9/28
地方公共団体金融機構債券 第27回	1.034	300,000	310,131	2021/8/27
地方公共団体金融機構債券 第28回	1.048	500,000	517,475	2021/9/28
地方公共団体金融機構債券 F104回	1.314	100,000	108,241	2025/3/7
地方公共団体金融機構債券 F106回	1.259	100,000	106,900	2024/3/19
地方公共団体金融機構債券 第37回	0.852	400,000	413,568	2022/6/28
地方公共団体金融機構債券 F132回	1.09	500,000	534,830	2025/7/30
地方公共団体金融機構債券 第41回	0.801	600,000	620,124	2022/10/28
地方公共団体金融機構債券 F142回	1.016	100,000	105,987	2024/11/28
地方公共団体金融機構債券 F144回	0.562	200,000	202,760	2020/10/28
地方公共団体金融機構債券 F145回	1.059	200,000	212,964	2025/3/19
地方公共団体金融機構債券 F147回	1.291	100,000	109,796	2027/3/19
地方公共団体金融機構債券 第42回	0.801	100,000	103,415	2022/11/28
地方公共団体金融機構債券 第44回	0.791	100,000	103,488	2023/1/27
地方公共団体金融機構債券 F160回	1.052	100,000	107,990	2028/5/26
地方公共団体金融機構債券 第51回	0.841	600,000	624,558	2023/8/28
地方公共団体金融機構債券 第52回	0.801	300,000	313,353	2023/9/15
地方公共団体金融機構債券(15年) 第2回	1.161	200,000	218,598	2028/12/28
地方公共団体金融機構債券(20年) 第38回	1.487	100,000	115,066	2034/7/28
地方公共団体金融機構債券 第64回	0.574	100,000	102,988	2024/9/27
地方公共団体金融機構債券(20年) 第39回	1.425	100,000	114,091	2034/9/28
地方公共団体金融機構債券 第74回	0.519	300,000	308,460	2025/7/28
地方公共団体金融機構債券 第77回	0.491	100,000	102,668	2025/10/28
地方公共団体金融機構債券 第79回	0.484	400,000	410,536	2025/12/26
公営企業債券(20年) 第2回財投機関債	1.45	100,000	106,511	2022/12/20
公営企業債券(20年) 第5回財投機関債	2.11	200,000	222,160	2023/9/20
公営企業債券(20年) 第25回財投機関債	2.5	100,000	122,597	2028/6/20
首都高速道路社債 第13回	0.223	100,000	100,283	2019/9/20
首都高速道路 第17回	0.03	200,000	199,804	2021/6/18
阪神高速道路 第13回	0.18	100,000	100,205	2019/9/20
阪神高速道路 第15回	0.01	200,000	199,948	2019/12/20
都市再生債券 財投機関債第55回	1.074	100,000	103,555	2021/9/17
都市再生債券 財投機関債第96回	0.599	200,000	206,280	2024/9/20
都市再生債券 財投機関債第97回	1.017	100,000	107,949	2029/9/20
都市再生債券 財投機関債第109回	0.918	100,000	106,842	2030/6/20

銘柄	当 期 末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円
本州四国連絡橋債券 財投機関債第7回	2.26	100,000	115,310
東京交通債券 第342回	2.4	200,000	219,510
東京交通債券 第347回	2.05	157,000	174,794
関西国際空港社債 財投機関債第26回	1.156	300,000	308,238
関西国際空港社債 財投機関債第32回	1.164	100,000	103,794
福祉医療機構債券 第31回財投機関債	0.93	100,000	103,702
住宅金融支援機構債券 財投機関債第3回	2.26	200,000	236,680
住宅金融支援機構債券 財投機関債第18回	2.15	100,000	111,237
住宅金融支援機構債券 財投機関債第41回	1.5	100,000	102,550
住宅金融支援機構債券 財投機関債第42回	1.94	100,000	112,526
住宅金融支援機構債券 財投機関債第59回	1.95	100,000	119,531
住宅金融支援機構債券 財投機関債第73回	1.256	100,000	103,898
住宅金融支援機構債券 財投機関債第75回	2.066	100,000	121,570
住宅金融支援機構債券 財投機関債第77回	1.751	300,000	338,688
住宅金融支援機構債券 財投機関債第78回	2.056	100,000	121,486
住宅金融支援機構債券 財投機関債第79回	1.069	100,000	103,537
住宅金融支援機構債券 財投機関債第86回	1.046	200,000	206,916
住宅金融支援機構債券 財投機関債第90回	1.595	200,000	224,252
住宅金融支援機構債券 財投機関債第120回	1.836	100,000	119,826
住宅金融支援機構債券 財投機関債第128回	2.273	100,000	131,756
住宅金融支援機構債券 財投機関債第177回	0.484	250,000	256,367
住宅金融支援機構債券 財投機関債第223回	0.403	100,000	99,559
成田国際空港 第13回一般担保付	0.802	200,000	206,730
成田国際空港 第17回	0.489	200,000	204,482
沖縄振興開発金融公庫債券 財投機関債第17回	1.208	100,000	103,744
国際協力機構債券 第6回財投機関債	2.098	100,000	121,548
東日本高速道路 第26回	0.305	100,000	100,340
東日本高速道路 第27回	0.248	100,000	100,271
東日本高速道路 第34回	0.225	100,000	100,562
東日本高速道路 第36回	0.06	200,000	199,996
中日本高速道路社債 第44回	0.536	100,000	100,727
中日本高速道路社債 第61回	0.262	100,000	100,480
中日本高速道路 第62回	0.225	200,000	200,910
中日本高速道路 第63回	0.576	100,000	102,975
中日本高速道路 第66回	0.03	1,200,000	1,198,524
西日本高速道路 第20回	0.759	200,000	206,936
西日本高速道路 第23回	0.602	100,000	102,847
西日本高速道路 第30回	0.17	300,000	299,400
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	205,586
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第62回	0.714	100,000	103,549
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	206,060
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	114,300
貸付債権担保第6回住宅金融公庫債券	1.94	11,913	12,171
貸付債権担保第12回住宅金融公庫債券	1.69	40,179	41,307
貸付債権担保第19回住宅金融公庫債券	1.8	73,130	75,716
貸付債権担保第10回住宅金融公庫債券	1.43	74,484	75,899
貸付債権担保第5回S種住宅金融公庫債券	1.76	45,915	47,694
貸付債権担保第42回住宅金融公庫債券	2.34	51,753	54,817

銘柄	当 期 末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円
貸付債権担保第7回S種住宅金融公庫債券	2.25	16,025	16,952
貸付債権担保第39回住宅金融公庫債券	1.84	35,146	36,680
貸付債権担保第40回住宅金融公庫債券	1.93	40,168	42,412
貸付債権担保第15回住宅金融公庫債券	1.69	44,619	46,103
貸付債権担保第32回住宅金融公庫債券	1.69	74,760	77,679
貸付債権担保第20回住宅金融公庫債券	2.12	76,995	80,716
貸付債権担保第44回住宅金融公庫債券	2.3	68,404	72,661
貸付債権担保第8回住宅金融支援機構債券	1.99	116,784	123,109
貸付債権担保第7回住宅金融支援機構債券	2.14	19,190	20,290
貸付債権担保第25回住宅金融支援機構債券	2.28	29,338	31,885
貸付債権担保第28回住宅金融支援機構債券	1.98	98,463	105,716
貸付債権担保S種第16回住宅金融支援機構債券	1.64	23,444	24,230
貸付債権担保第42回住宅金融支援機構債券	1.43	103,434	108,801
貸付債権担保S種第17回住宅金融支援機構債券	1.71	47,618	49,325
貸付債権担保第45回住宅金融支援機構債券	1.79	127,701	135,927
貸付債権担保第52回住宅金融支援機構債券	1.51	92,112	97,175
貸付債権担保第24回住宅金融支援機構債券	2.34	54,172	58,753
貸付債権担保第48回住宅金融支援機構債券	1.89	120,675	128,849
貸付債権担保第40回住宅金融支援機構債券	1.36	132,153	138,172
貸付債権担保第62回住宅金融支援機構債券	1.21	172,308	180,036
貸付債権担保第60回住宅金融支援機構債券	1.34	168,012	176,358
貸付債権担保第61回住宅金融支援機構債券	1.26	108,028	113,103
貸付債権担保第51回住宅金融支援機構債券	1.64	43,259	45,824
貸付債権担保第43回住宅金融支援機構債券	1.6	100,526	106,514
貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券	1.07	56,028	58,302
貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.07	120,406	125,361
貸付債権担保第72回住宅金融支援機構債券	1.08	56,670	58,895
貸付債権担保第22回住宅金融公庫債券	1.87	31,164	32,446
貸付債権担保第70回住宅金融支援機構債券	1.25	165,756	173,612
貸付債権担保第33回住宅金融支援機構債券	1.88	36,220	38,708
貸付債権担保第34回住宅金融支援機構債券	1.86	37,820	40,407
貸付債権担保第35回住宅金融支援機構債券	1.87	38,268	40,713
貸付債権担保第46回住宅金融支援機構債券	1.85	42,580	45,425
貸付債権担保第55回住宅金融支援機構債券	1.41	109,674	115,500
貸付債権担保第56回住宅金融支援機構債券	1.42	157,638	166,018
貸付債権担保第57回住宅金融支援機構債券	1.44	52,248	55,064
貸付債権担保第76回住宅金融支援機構債券	1.21	106,836	111,779
貸付債権担保S種第3回住宅金融公庫債券	1.82	14,848	15,449
貸付債権担保S種第14回住宅金融支援機構債券	1.7	104,945	107,970
貸付債権担保S種第15回住宅金融支援機構債券	1.65	42,656	43,841
貸付債権担保第1回住宅金融公庫債券	1.75	19,888	19,887
貸付債権担保第7回住宅金融公庫債券	1.82	42,652	42,965
貸付債権担保第23回住宅金融支援機構債券	2.25	105,212	113,760
貸付債権担保第32回住宅金融支援機構債券	1.82	104,076	110,959
貸付債権担保第39回住宅金融支援機構債券	1.52	209,010	219,592
貸付債権担保第58回住宅金融支援機構債券	1.4	110,330	116,154
貸付債権担保第64回住宅金融支援機構債券	1.16	178,776	186,382
貸付債権担保第71回住宅金融支援機構債券	1.07	162,024	168,265

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73回住宅金融支援機構債券	1.3	123,746	130,313	2048/6/10
貸付債権担保第75回住宅金融支援機構債券	1.26	106,902	112,151	2048/8/10
貸付債権担保第83回住宅金融支援機構債券	1.04	251,204	261,239	2049/4/10
貸付債権担保第84回住宅金融支援機構債券	1.01	445,151	462,280	2049/5/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券	0.93	65,995	68,277	2049/9/10
貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券	0.95	68,593	71,062	2049/10/10
貸付債権担保第90回住宅金融支援機構債券	0.87	69,295	71,475	2049/11/10
貸付債権担保第92回住宅金融支援機構債券	0.74	142,832	146,278	2050/1/10
貸付債権担保第93回住宅金融支援機構債券	0.6	149,164	151,492	2050/2/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	78,993	81,184	2050/3/10
貸付債権担保第96回住宅金融支援機構債券	0.74	82,922	84,935	2050/5/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券	0.83	245,427	252,755	2050/6/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	249,933	258,510	2050/7/10
貸付債権担保第99回住宅金融支援機構債券	0.88	167,574	173,110	2050/8/10
貸付債権担保第100回住宅金融支援機構債券	0.84	82,869	85,452	2050/9/10
貸付債権担保第101回住宅金融支援機構債券	0.89	83,405	86,269	2050/10/10
貸付債権担保第115回住宅金融支援機構債券	0.41	284,670	285,603	2051/12/10
貸付債権担保第116回住宅金融支援機構債券	0.48	190,814	192,510	2052/1/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券	0.46	191,706	193,069	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券	0.47	96,283	97,118	2052/3/10
貸付債権担保第119回住宅金融支援機構債券	0.46	192,514	194,011	2052/4/10
貸付債権担保第120回住宅金融支援機構債券	0.4	96,731	97,017	2052/5/10
貸付債権担保第121回住宅金融支援機構債券	0.43	97,260	97,741	2052/6/10
貸付債権担保第123回住宅金融支援機構債券	0.46	97,833	98,508	2052/8/10
貸付債権担保第125回住宅金融支援機構債券	0.42	393,968	395,362	2052/10/10
貸付債権担保第126回住宅金融支援機構債券	0.43	296,430	297,639	2052/11/10
貸付債権担保第128回住宅金融支援機構債券	0.42	198,770	199,398	2053/1/10
貸付債権担保第129回住宅金融支援機構債券	0.46	199,656	200,849	2053/2/10
フランス預金供託公庫 第4回円貨債券 (2014)	0.725	100,000	102,007	2024/7/30
小 計		49,054,073	51,975,209	
金融債券				
商工債券 利付第806回い号	0.1	300,000	298,971	2022/7/27
農林債券 利付第773回い号	0.24	300,000	300,936	2019/10/25
農林債券 利付第777回い号	0.25	300,000	301,200	2020/2/27
農林債券 利付第781回い号	0.28	100,000	100,479	2020/6/26
しんきん中金債券 利付第302回	0.2	100,000	100,291	2020/1/27
しんきん中金債券 利付第308回	0.25	100,000	100,428	2020/7/27
しんきん中金債券 利付第316回	0.07	100,000	100,014	2021/3/26
しんきん中金債券 利付第317回	0.06	800,000	799,008	2021/4/27
しんきん中金債券 利付第335回	0.1	200,000	199,816	2022/10/27
商工債券 利付(3年)第202回	0.01	1,100,000	1,098,449	2019/11/27
商工債券 利付(3年)第203回	0.02	1,100,000	1,098,471	2019/12/27
小 計		4,500,000	4,498,063	
普通社債券(含む投資法人債券)				
東京電力 第547回	1.948	100,000	103,934	2020/7/24
東京電力 第548回	2.347	100,000	116,270	2028/9/29
東京電力 第559回	1.377	100,000	101,888	2019/10/29
東京電力 第560回	2.114	100,000	114,598	2029/12/10

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
東京電力 第565回	1.313	300,000	307,233	2020/6/24
中部電力 第482回	2.17	200,000	205,276	2019/6/25
中部電力 第500回	0.875	200,000	207,750	2024/5/24
中部電力 第524回	0.39	100,000	100,233	2027/5/25
関西電力 第482回	1.189	100,000	102,615	2020/7/24
関西電力 第484回	0.976	100,000	102,340	2020/10/23
関西電力 第496回	0.908	100,000	103,970	2025/2/25
関西電力 第497回	1.002	200,000	209,472	2025/6/20
関西電力 第498回	0.416	200,000	201,774	2020/9/18
中国電力 第330回	2.1	100,000	106,001	2021/3/25
中国電力 第377回	1.121	200,000	209,662	2023/8/25
中国電力 第378回	1.004	100,000	104,307	2023/10/25
北陸電力 第301回	1.158	100,000	104,796	2023/3/24
北陸電力 第304回	0.989	100,000	104,225	2023/10/25
北陸電力 第307回	1.055	100,000	105,893	2026/6/25
北陸電力 第308回	0.769	100,000	103,310	2024/9/25
東北電力 第473回	0.597	100,000	101,483	2021/4/23
東北電力 第475回	0.809	100,000	103,335	2024/9/25
東北電力 第481回	0.803	200,000	207,124	2025/7/25
四国電力 第281回	1.111	200,000	209,818	2023/9/25
九州電力 第400回	1.777	100,000	103,544	2020/4/24
九州電力 第409回	1.483	100,000	102,007	2019/8/23
九州電力 第424回	1.233	300,000	316,152	2023/11/24
九州電力 第451回	0.45	100,000	100,409	2027/5/25
北海道電力 第316回	1.164	207,000	211,922	2020/6/25
北海道電力 第323回	1.337	100,000	109,279	2030/3/25
北海道電力 第338回	0.84	100,000	100,567	2036/11/25
東京電力パワーグリッド 第1回	0.38	100,000	100,358	2020/3/9
東京電力パワーグリッド 第2回	0.58	100,000	100,955	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	103,419	2021/3/19
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	100,956	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	103,775	2024/5/8
明治ホールディングス 第8回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	100,097	2023/1/30
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約付	0.237	100,000	100,350	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約付	0.348	100,000	100,800	2022/5/27
麒麟ホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付	0.603	200,000	204,994	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	200,174	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	102,891	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	103,497	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約付	0.34	200,000	197,326	2026/8/28
森ビル 第13回社債間限定同順位特約付	0.466	100,000	100,534	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	103,063	2024/7/29
王子ホールディングス 第34回社債間限定同順位特約付	0.425	100,000	100,418	2028/1/26
レンゴー 第18回特定社債間限定同順位特約付	0.451	100,000	100,994	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	102,925	2020/4/23
住友化学 第56回社債間限定同順位特約付	0.38	100,000	99,811	2027/9/13
クレハ 第5回社債間限定同順位特約付	0.302	100,000	100,342	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	100,210	2020/9/3

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	
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	202,224	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	100,246	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	101,081	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	101,371	2020/7/17
ツムラ 第1回社債間限定同順位特約付	0.23	100,000	99,815	2024/5/31
第一三共 第4回社債間限定同順位特約付	0.846	100,000	103,709	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	103,117	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	100,697	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	200,548	2019/9/26
住友ゴム工業 第24回社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	103,158	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	100,359	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	97,559	2022/5/20
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	102,358	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	200,160	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	100,218	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	100,255	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	219,024	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	100,833	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	103,420	2022/9/20
日本電気 第48回社債間限定同順位特約付	0.658	100,000	101,708	2022/7/15
富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,262	2020/10/16
パナソニック 第12回社債間限定同順位特約付	0.387	200,000	201,068	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	100,269	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	200,000	201,298	2026/9/18
ソニー 第26回	2.068	100,000	102,359	2019/6/20
ソニー 第32回	0.28	200,000	200,642	2023/9/20
東海理化電機製作所 第1回社債間限定同順位特約付	0.34	100,000	100,037	2027/6/7
三菱重工業 第26回社債間限定同順位特約付	0.877	100,000	103,658	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	301,191	2019/8/7
JA三井リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.2	100,000	99,848	2022/9/15
JA三井リース 第8回社債間限定同順位特約付	0.31	100,000	99,744	2024/9/13
三井住友トラスト・パナソニックファイナンス 第2回社債間限定	0.25	100,000	100,161	2022/10/31
トヨタ自動車 第14回社債間限定同等特約付	0.963	100,000	104,160	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	102,390	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	99,852	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	101,755	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	103,154	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	207,172	2021/6/4
丸紅 第101回社債間限定同順位特約付	0.436	100,000	100,597	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	104,840	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	208,942	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	107,733	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	103,480	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	107,126	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	102,052	2019/7/29
高島屋 第11回社債間限定同順位特約付	0.451	200,000	201,234	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	100,210	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	201,926	2022/6/3

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	
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	102,615	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	102,526	2024/6/18
あおぞら銀行 第9回社債間限定同順位特約付	0.11	300,000	300,003	2019/12/9
あおぞら銀行 第10回社債間限定同順位特約付	0.1	100,000	99,943	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	102,812	2024/6/26
りそなホールディングス 第11回社債間限定同順位特約付	0.05	100,000	99,640	2021/7/27
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	205,738	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	120,570	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	102,781	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	105,000	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	109,593	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	102,456	2020/10/15
三菱東京UFJ銀行 第159回特定社債間限定同順位特約付	0.356	200,000	201,718	2021/7/23
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	306,816	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付	0.884	100,000	102,647	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	106,777	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	103,177	2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付	2.084	300,000	311,085	2020/3/4
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付	1.68	100,000	104,457	2021/4/28
三井住友信託銀行 第1回劣後特約付	1.389	300,000	315,387	2022/9/20
セブン銀行 第10回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	103,320	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	102,053	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	205,732	2024/7/16
三井住友銀行 第24回劣後特約付	1.6	100,000	104,340	2021/6/1
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	1,003,170	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	100,166	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	100,128	2019/6/20
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	100,116	2019/6/20
トヨタファイナンス 第81回社債間限定同順位特約付	0.265	100,000	99,860	2027/10/22
リコーリース 第28回社債間限定同順位特約付	0.345	100,000	99,589	2027/7/20
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付	0.545	100,000	100,692	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	200,362	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	100,713	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	99,971	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	101,908	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	101,348	2019/8/7
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	100,135	2020/5/28
三菱UFJリース 第52回社債間限定同順位特約付	0.375	100,000	100,217	2027/7/13
三菱UFJリース 第55回社債間限定同順位特約付	0.08	100,000	99,891	2021/1/18
三菱UFJリース 第30回社債間限定同順位特約付	0.426	100,000	100,835	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	100,328	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	100,477	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	103,155	2025/8/12
野村ホールディングス 第21回	1.86	100,000	103,367	2020/3/17
野村ホールディングス 第46回	0.346	100,000	100,401	2019/12/25
三菱地所 第56回担保提供制限等財務上特約無	2.42	100,000	109,332	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	102,208	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	100,581	2019/9/13

銘柄	当 期 末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額
	%	千円	千円
普通社債券(含む投資法人債券)			
三菱地所 第111回担保提供制限等財務上特約無	0.929	100,000	103,242
三菱地所 第120回担保提供制限等財務上特約無	0.24	100,000	99,544
東京建物 第17回社債間限定同順位特約付	1.3	100,000	102,019
東京建物 第25回社債間限定同順位特約付	0.52	100,000	100,165
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0.987	100,000	103,572
住友不動産 第97回社債間限定同順位特約付	0.904	200,000	206,392
住友不動産 第100回社債間限定同順位特約付	0.809	100,000	102,725
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	102,174
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	103,990
積水ハウス・S I 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	101,764
東武鉄道 第102回社債間限定同順位特約付	1.36	200,000	215,658
相鉄ホールディングス 第32回相模鉄道株式会社保証付	0.58	200,000	203,940
東京急行電鉄 第75回社債間限定同順位特約付	0.982	100,000	103,396
東京急行電鉄 第82回社債間限定同順位特約付	1.307	100,000	110,325
小田急電鉄 第68回社債間限定同順位特約付	1.098	200,000	215,440
小田急電鉄 第74回社債間限定同順位特約付	0.756	100,000	100,967
東日本旅客鉄道 第15回	2.65	100,000	106,289
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	217,774
東日本旅客鉄道 第39回社債間限定同順位特約付	2.05	100,000	113,605
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	118,747
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	112,096
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	119,296
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	103,968
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	100,000	102,723
東海旅客鉄道 第51回社債間限定同順位特約付	2.212	200,000	243,938
東海旅客鉄道 第70回社債間限定同順位特約付	1.309	100,000	112,223
東海旅客鉄道 第74回社債間限定同順位特約付	1.685	100,000	118,296
東京地下鉄 第22回	0.215	100,000	99,864
東京地下鉄 第23回	0.661	100,000	100,703
東京地下鉄 第24回	1.035	100,000	101,815
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	204,270
名古屋鉄道 第50回社債間限定同順位特約付	0.857	100,000	104,545
日本通運 第11回社債間限定同順位特約付	0.2	100,000	99,547
日本通運 第12回社債間限定同順位特約付	0.7	100,000	100,022
横浜高速鉄道 第2回社債間限定同順位特約付	0.455	100,000	100,379
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	101,587
三菱倉庫 第14回	0.442	100,000	100,858
日本電信電話 第60回	1.31	100,000	103,161
KDDI 第20回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	102,740
電源開発 第31回社債間限定同順位特約付	1.155	100,000	102,683
電源開発 第37回社債間限定同順位特約付	1.035	100,000	102,993
電源開発 第39回社債間限定同順位特約付	0.929	100,000	103,878
電源開発 第40回社債間限定同順位特約付	0.889	100,000	103,813
電源開発 第41回社債間限定同順位特約付	0.782	100,000	103,112
東京瓦斯 第38回社債間限定同順位特約付	1.984	100,000	125,381
東邦瓦斯 第31回社債間限定同順位特約付	2.06	100,000	107,728
北海道瓦斯 第17回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	100,086
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	101,241

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	
フランス相互信用連合銀行 (BF CM) 第14回円貨社債	0.563	200,000	202,796	2021/10/15
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第7回円貨社債	0.55	100,000	100,592	2019/7/10
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第11回円貨社債	0.437	100,000	100,821	2020/12/11
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第14回円貨社債	0.45	100,000	100,547	2026/6/17
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	100,000	101,319	2022/1/27
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	103,783	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	200,642	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	200,178	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	100,431	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	102,627	2025/6/5
エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー 第2回円	0.842	100,000	102,367	2023/9/26
エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー 第3回円	1.207	100,000	105,416	2026/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第1回円貨社債	0.615	100,000	101,081	2021/12/15
ルノー 第19回円貨社債 (2017)	0.36	100,000	100,510	2020/7/6
パークレイズ・バンク・ピーエルシー 第7回円貨社債	0.478	100,000	100,396	2019/6/24
ビー・エヌ・ビー・パリバ 第1回円貨社債 (2017)	0.967	100,000	103,070	2024/3/1
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	200,346	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	200,148	2024/1/23
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	100,331	2019/5/22
ソシエテ ジェネラル 第6回円貨社債 (2014)	0.552	200,000	201,146	2019/6/13
ソシエテ・ジェネラル 第1回非上位円貨社債 (2017)	0.448	100,000	100,483	2022/5/26
小 計		27,907,000	28,712,936	
合 計		617,267,313	669,878,069	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 669,878,069	% 99.1
コール・ローン等、その他	6,377,217	0.9
投資信託財産総額	676,255,286	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（2018年4月2日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	676,255,286,033
コール・ローン等	4,865,414,045
公社債(評価額)	669,878,069,484
未収入金	604,359,000
未収利息	901,518,444
前払費用	5,925,060
(B) 負債	3,739,625,156
未払金	2,820,579,000
未払解約金	919,037,140
未払利息	9,016
(C) 純資産総額(A-B)	672,515,660,877
元本	512,839,094,960
次期繰越損益金	159,676,565,917
(D) 受益権総口数	512,839,094,960口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,114円

(注) 期首元本額は529,579,862,968円、期中追加設定元本額は64,320,742,287円、期中一部解約元本額は81,061,510,295円、1口当たり純資産額は1.3114円です。

○損益の状況（2017年4月1日～2018年4月2日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	6,281,036,371
受取利息	6,283,248,131
支払利息	△ 2,211,760
(B) 有価証券売買損益	141,007,253
売買益	3,374,852,192
売買損	△ 3,233,844,939
(C) 当期損益金(A+B)	6,422,043,624
(D) 前期繰越損益金	158,406,674,179
(E) 追加信託差損益金	19,535,975,367
(F) 解約差損益金	△ 24,688,127,253
(G) 計(C+D+E+F)	159,676,565,917
次期繰越損益金(G)	159,676,565,917

*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)	250,732,940,178
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)	43,407,738,568
マイ・ロード	37,668,195,812
マイバランス50(確定拠出年金向け)	21,742,458,500
野村世界6資産分散投信(安定コース)	20,739,115,760
野村世界6資産分散投信(分配コース)	17,778,047,351
マイバランス30(確定拠出年金向け)	14,344,709,078
野村日本債券インデックス(野村SMA向け)	11,509,029,472
のむらっぴ・ファンド(保守型)	11,306,000,639
野村DC国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合	10,043,609,805
マイバランス70(確定拠出年金向け)	9,820,951,662
マイバランスDC30	9,397,498,679
のむらっぴ・ファンド(普通型)	6,301,630,020
マイバランスDC50	6,173,924,011
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	5,807,111,452
野村日本債券インデックス(野村SMA・EW向け)	4,922,954,255
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)	3,993,077,626
野村インデックスファンド・国内債券	2,595,519,783
野村世界6資産分散投信(成長コース)	2,536,831,912
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)債券・安定型	2,159,317,384
マイバランスDC70	1,984,696,442

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	1,714,082,401
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)	1,607,619,480
野村円債投資インデックスファンド	1,572,290,374
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,343,327,278
野村日本債券インデックスファンド	1,059,306,202
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)	948,541,976
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)	908,933,484
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)	849,555,965
のむらっぴ・ファンド(積極型)	808,715,999
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	804,871,432
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)	791,906,325
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	570,468,001
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	551,697,964
野村国内債券インデックスファンド	443,314,791
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)	440,939,414
野村資産設計ファンド2015	420,789,312
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)	411,612,321
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)	404,600,598
野村資産設計ファンド2020	324,322,609
野村資産設計ファンド2025	261,160,785
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)	241,170,573

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	217,350,856
野村資産設計ファンド2030	171,556,383
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）	156,135,956
野村資産設計ファンド2040	147,587,669
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動型上場投信	121,903,355
のむらっぴ・ファンド（やや積極型）	104,636,649
野村資産設計ファンド2035	87,777,227
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	57,150,646
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	48,546,835
野村6資産均等バランス	47,449,948
野村ターゲットプライス「日経225」（国内債券運用移行型）	37,654,110
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	37,384,118
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	24,664,455
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	23,375,261
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）	18,215,644
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）	18,184,219
野村資産設計ファンド2050	15,162,042
野村資産設計ファンド2045	13,632,670
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	11,201,721

ファンド名	当期末
	元本額
	円
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	8,631,032
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	8,191,030
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	4,594,596
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	2,981,490
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	2,719,120
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	2,009,848
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）	1,384,899
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	1,169,952
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	999,905
野村資産設計ファンド（DC）2030	664,219
野村資産設計ファンド（DC）2050	462,997
野村資産設計ファンド（DC）2040	347,235
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	273,427
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	201,262
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	155,425
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	153,076

○お知らせ

該当事項はございません。

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 (2017年11月11日~2018年11月12日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 2,325円
受 取 利 息	50
支 払 利 息	△ 2,375
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,115,597
売 買 益	944,631
売 買 損	△ 7,060,228
(C)信 託 報 酬 等	△13,720,241
(D)当期損益金(A+B+C)	△19,838,163
(E)前期繰越損益金	5,976,333
(分配準備積立金)	(5,976,333)
(F)追加信託差損益金*	△22,983,735
(配当等相当額)	(3,995,236)
(売買損益相当額)	(△26,978,971)
(G)合 計(D+E+F)	△36,845,565
次期繰越損益金(G)	△36,845,565
追加信託差損益金	△22,983,735
(配当等相当額)	(4,162,774)
(売買損益相当額)	(△27,146,509)
分配準備積立金	5,976,333
繰越欠損金	△19,838,163

(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>

(2018年11月12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 4,490,579	千口 6,347,203	千円 6,373,862

(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6,347,203千口です。

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>

(2018年11月12日現在)

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	6,027,700 (6,027,700)	6,368,785 (6,368,785)	99.9 (99.9)	—	93.5 (93.5)	6.4 (6.4)	—
合 計	6,027,700 (6,027,700)	6,368,785 (6,368,785)	99.9 (99.9)	—	93.5 (93.5)	6.4 (6.4)	—

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

(2018年11月12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 378,900	千円 408,026
	第18回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/3/10	648,800	696,688
	第19回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/9/10	715,500	749,393
	第20回 物価連動国債(10年)	0.1000	2025/3/10	1,530,700	1,610,256
	第21回 物価連動国債(10年)	0.1000	2026/3/10	871,500	918,668
	第22回 物価連動国債(10年)	0.1000	2027/3/10	1,232,300	1,303,411
	第23回 物価連動国債(10年)	0.1000	2028/3/10	650,000	682,339
	合 計	—	—	—	6,368,785

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 (2017年11月11日~2018年11月12日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 386円
受取利息	6
支払利息	△ 392
(B)有価証券売買損益	2,764,381
売買益	2,943,756
売買損	△ 179,375
(C)信託報酬等	△ 2,962,846
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 198,851
(E)前期繰越損益金	4,919,937
(分配準備積立金)	(9,315,824)
(繰越欠損金)	(△ 4,395,887)
(F)追加信託差損益金*	35,142,735
(配当等相当額)	(17,583,712)
(売買損益相当額)	(17,559,023)
(G)合計(D+E+F)	39,863,821
次期繰越損益金(G)	39,863,821
追加信託差損益金	35,142,735
(配当等相当額)	(17,758,307)
(売買損益相当額)	(17,384,428)
分配準備積立金	12,327,652
繰越欠損金	△ 7,606,566

(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>

(2018年11月12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 523,297	千口 744,004	千円 978,663

(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21,851,021千口です。

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>

（2018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	11,845,000	13,162,240	53.2	—	48.3	2.0	2.8
特 殊 債 券 (除く金融債券)	210,863 (210,863)	223,206 (223,206)	0.9 (0.9)	—	0.9 (0.9)	—	—
社 債 券	11,200,000 (11,200,000)	11,230,281 (11,230,281)	45.4 (45.4)	—	13.7 (13.7)	25.6 (25.6)	6.1 (6.1)
合 計	23,255,863 (11,410,863)	24,615,728 (11,453,488)	99.5 (46.3)	—	62.9 (14.6)	27.7 (25.6)	8.9 (6.1)

(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)

（2018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
		%		千円	千円
国債証券	第384回 利付国債(2年)	0.1000	2020/1/15	700,000	703,388
	第133回 利付国債(5年)	0.1000	2022/9/20	500,000	504,595
	第1回 利付国債(40年)	2.4000	2048/3/20	30,000	42,882
	第2回 利付国債(40年)	2.2000	2049/3/20	30,000	41,484
	第3回 利付国債(40年)	2.2000	2050/3/20	40,000	55,569
	第4回 利付国債(40年)	2.2000	2051/3/20	50,000	69,766
	第5回 利付国債(40年)	2.0000	2052/3/20	50,000	67,051
	第6回 利付国債(40年)	1.9000	2053/3/20	55,000	72,261
	第7回 利付国債(40年)	1.7000	2054/3/20	60,000	75,327
	第8回 利付国債(40年)	1.4000	2055/3/20	60,000	69,694
	第9回 利付国債(40年)	0.4000	2056/3/20	90,000	75,421
	第10回 利付国債(40年)	0.9000	2057/3/20	30,000	29,827
	第329回 利付国債(10年)	0.8000	2023/6/20	450,000	471,294
	第334回 利付国債(10年)	0.6000	2024/6/20	480,000	499,948
	第340回 利付国債(10年)	0.4000	2025/9/20	927,000	956,172
	第342回 利付国債(10年)	0.1000	2026/3/20	500,000	504,035
	第347回 利付国債(10年)	0.1000	2027/6/20	400,000	401,856
	第349回 利付国債(10年)	0.1000	2027/12/20	700,000	702,730
	第14回 利付国債(30年)	2.4000	2034/3/20	110,000	144,750

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18回	利付国債(30年)	2.3000	2035/3/20	160,000	209,248
	第28回	利付国債(30年)	2.5000	2038/3/20	120,000	163,627
	第30回	利付国債(30年)	2.3000	2039/3/20	130,000	173,448
	第32回	利付国債(30年)	2.3000	2040/3/20	110,000	147,742
	第33回	利付国債(30年)	2.0000	2040/9/20	90,000	115,625
	第34回	利付国債(30年)	2.2000	2041/3/20	100,000	133,099
	第35回	利付国債(30年)	2.0000	2041/9/20	50,000	64,524
	第36回	利付国債(30年)	2.0000	2042/3/20	160,000	207,113
	第38回	利付国債(30年)	1.8000	2043/3/20	80,000	100,265
	第40回	利付国債(30年)	1.8000	2043/9/20	140,000	175,691
	第42回	利付国債(30年)	1.7000	2044/3/20	140,000	172,578
	第45回	利付国債(30年)	1.5000	2044/12/20	100,000	118,602
	第46回	利付国債(30年)	1.5000	2045/3/20	190,000	225,360
	第48回	利付国債(30年)	1.4000	2045/9/20	220,000	255,593
	第50回	利付国債(30年)	0.8000	2046/3/20	80,000	80,833
	第51回	利付国債(30年)	0.3000	2046/6/20	70,000	61,775
	第53回	利付国債(30年)	0.6000	2046/12/20	190,000	181,736
	第56回	利付国債(30年)	0.8000	2047/9/20	60,000	60,288
	第105回	利付国債(20年)	2.1000	2028/9/20	160,000	193,689
	第110回	利付国債(20年)	2.1000	2029/3/20	80,000	97,412
	第111回	利付国債(20年)	2.2000	2029/6/20	120,000	147,883
	第114回	利付国債(20年)	2.1000	2029/12/20	130,000	159,637
	第115回	利付国債(20年)	2.2000	2029/12/20	243,000	301,227
	第116回	利付国債(20年)	2.2000	2030/3/20	140,000	174,027
	第118回	利付国債(20年)	2.0000	2030/6/20	100,000	122,162
	第124回	利付国債(20年)	2.0000	2030/12/20	80,000	98,189
	第127回	利付国債(20年)	1.9000	2031/3/20	350,000	426,062
	第132回	利付国債(20年)	1.7000	2031/12/20	190,000	227,420
	第136回	利付国債(20年)	1.6000	2032/3/20	180,000	213,175
第138回	利付国債(20年)	1.5000	2032/6/20	30,000	35,161	
第140回	利付国債(20年)	1.7000	2032/9/20	200,000	240,274	
第143回	利付国債(20年)	1.6000	2033/3/20	240,000	285,192	
第146回	利付国債(20年)	1.7000	2033/9/20	280,000	337,573	
第149回	利付国債(20年)	1.5000	2034/6/20	360,000	423,597	
第153回	利付国債(20年)	1.3000	2035/6/20	420,000	480,459	
第157回	利付国債(20年)	0.2000	2036/6/20	590,000	559,815	
第158回	利付国債(20年)	0.5000	2036/9/20	200,000	199,830	
第159回	利付国債(20年)	0.6000	2036/12/20	280,000	284,082	
第162回	利付国債(20年)	0.6000	2037/9/20	20,000	20,158	
	小計	-	-	-	13,162,240	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
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	17,984	19,291
	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	19,533	20,900
	第11回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.9200	2038/6/10	13,527	13,746
	第39回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8400	2041/2/10	17,810	18,805
	第49回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2700	2041/12/10	17,934	19,185
	第6回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1300	2042/10/10	18,295	19,235
	第57回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400	2047/2/10	105,780	112,042
		小計	—	—	—
社債券	第19回 ルノー	0.3600	2020/7/6	100,000	100,240
	第4回 五洋建設	0.1400	2020/9/15	100,000	99,821
	第1回 高砂熱学工業	0.3700	2024/4/19	200,000	200,003
	第2回 高砂熱学工業	0.4950	2027/4/21	100,000	100,193
	第28回 サッポロホールディングス	0.6140	2020/12/4	500,000	506,845
	第27回 双日	1.3500	2019/5/30	100,000	101,538
	第33回 双日	0.5190	2024/3/8	300,000	300,422
	第34回 双日	0.7150	2027/6/1	300,000	300,391
	第1回 ヒューリック劣後特約付	0.9900	2053/1/26	300,000	299,970
	第1回 DCMホールディングス	0.4800	2024/7/26	100,000	100,331
	第18回 大王製紙	0.4200	2022/3/22	400,000	401,015
	第20回 トクヤマ	1.7600	2020/3/10	200,000	203,076
	第22回 トクヤマ	1.4780	2020/9/9	100,000	101,011
	第24回 トクヤマ	1.3710	2021/9/8	200,000	201,392
	第12回 ダイセル	0.2300	2024/9/13	300,000	298,663
	第36回 D I C	0.5300	2022/2/4	500,000	507,600
	第40回 D I C	0.4150	2027/4/21	100,000	99,543
	第5回 コニカミノルタホールディングス	0.0600	2020/12/15	200,000	199,702
	第9回 資生堂	0.0010	2019/12/17	100,000	99,850
	第58回 神戸製鋼所	1.2320	2022/2/23	200,000	199,773
	第63回 神戸製鋼所	0.9240	2025/5/21	200,000	191,225
	第23回 日新製鋼	0.6400	2019/3/8	100,000	100,560
	第2回 山陽特殊製鋼	0.3000	2024/12/6	100,000	99,962
	第30回 三菱マテリアル	0.2000	2021/12/6	100,000	98,419
	第31回 三菱マテリアル	0.4700	2026/12/4	200,000	190,653
	第1回 三協立山	0.4000	2021/2/22	100,000	100,025
	第6回 L I X I Lグループ	0.4990	2020/12/18	200,000	201,940
	第8回 荏原製作所	0.5300	2018/12/20	100,000	100,310
	第1回 明電舎	0.3800	2022/7/20	100,000	100,295
	第49回 日本電気	0.1100	2020/6/15	400,000	399,732
第10回 サンケン電気	0.5900	2019/3/15	100,000	100,291	
第4回 堀場製作所	0.6090	2020/10/30	400,000	404,518	
第24回 日立造船	0.5700	2024/9/13	100,000	99,608	

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 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	301,171
	第 2 回	昭和リース	0.1900	2019/9/13	200,000	199,900
	第 4 回	兼松	0.5700	2024/12/13	200,000	199,440
	第 28 回	阪和興業	0.2900	2021/10/28	100,000	100,087
	第 19 回	ポケットカード	0.3000	2021/11/24	100,000	99,823
	第 70 回	アコム	0.3600	2018/5/29	200,000	200,104
	第 73 回	アコム	0.3690	2022/2/28	200,000	200,056
	第 74 回	アコム	0.5900	2024/2/28	300,000	300,909
	第 6 回	オリエントコーポレーション	0.3000	2019/1/22	300,000	300,284
	第 55 回	三菱UFJリース	0.0800	2021/1/18	300,000	299,596
	第 5 回	NECキャピタルソリューション	0.5020	2020/3/5	200,000	201,359
	第 11 回	NECキャピタルソリューション	0.3500	2022/7/14	300,000	300,429
	第 89 回	東武鉄道	1.3800	2020/10/28	100,000	103,438
	第 2 回	鴻池運輸	0.1800	2022/3/2	100,000	100,015
	第 95 回	近鉄グループホールディングス	0.4100	2020/12/11	200,000	201,402
	第 46 回	名古屋鉄道	1.3500	2021/7/29	100,000	104,278
	第 48 回	名古屋鉄道	0.5570	2021/4/23	200,000	202,944
	第 6 回	トナミホールディングス	0.4800	2021/2/4	200,000	200,359
	第 3 回	神奈川中央交通	0.4800	2026/12/7	100,000	100,355
	第 15 回	商船三井	1.3610	2021/6/21	100,000	102,851
	第 10 回	東京電力パワーグリッド	0.4500	2023/1/25	300,000	300,812
	第 11 回	東京電力パワーグリッド	0.7900	2028/1/25	400,000	401,070
	CORNING INC 2024/08/09	0.6980	2024/8/9	100,000	100,660	
	小計	—	—	—	11,230,281	
合	計	—	—	—	24,615,728	

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4期(2017年9月7日～2018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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。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 FTSE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 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 率	期 騰 落 率	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
4期(2018年9月6日)	9,405	0	△0.6	95.61	△0.2	99.1	—	2,411

*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。

<p>*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）*）は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとに、設定時を100として指数化しています。</p> <p>*FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。</p> <p>※名称変更しております（旧名称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））。</p> <p>(出所) FTSE Fixed Income LLC</p>
--

○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 FTSE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
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2017年9月6日	9,460	—	95.76	—	99.1%	—%
9月末	9,667	2.2	97.68	2.0	99.0	—
10月末	9,665	2.2	97.72	2.0	99.0	—
11月末	9,671	2.2	97.66	2.0	99.1	—
12月末	9,789	3.5	98.87	3.2	99.0	—
2018年1月末	9,545	0.9	96.57	0.8	98.9	—
2月末	9,299	△1.7	94.31	△1.5	99.0	—
3月末	9,357	△1.1	94.88	△0.9	98.8	—
4月末	9,469	0.1	95.92	0.2	98.8	—
5月末	9,218	△2.6	93.42	△2.4	99.1	—
6月末	9,355	△1.1	94.69	△1.1	99.0	—
7月末	9,423	△0.4	95.52	△0.3	98.9	—
8月末	9,413	△0.5	95.70	△0.1	99.0	—
(期 末) 2018年9月6日	9,405	△0.6	95.61	△0.2	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9,460円から期末9,405円へと下落し、値下がり額は55円となりました。

外国債券利回りが米国やユーロ圏諸国を中心に上昇（価格は下落）したことがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

【投資環境】

米国における継続的な政策金利の引き上げ、イタリアにおける政権交代や将来の財政悪化懸念などを背景に、外国債券利回りは米国やユーロ圏諸国を中心に上昇（価格は下落）しました。

為替市場は、日米金利差の拡大などを背景に米ドルは対円で上昇（円安）しました。ユーロは、日・ユーロ圏金利差の拡大などユーロ高要因とイタリアの財政悪化懸念などユーロ安要因が相殺し、概ね横ばいとなりました。

【運用経過】

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

【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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 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 ）	(27)	(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	36	0.380	
期中の平均基準価額は、9,489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

(2017年9月7日～2018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 652,547	千円 1,474,103	千口 163,902	千円 363,649

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月7日～2018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 61,313	百万円 243	% 0.4	百万円 93,167	百万円 901	% 1.0

平均保有割合 0.3%

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

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

(2017年9月7日～2018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 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018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 590,079	千口 1,078,724	千円 2,411,596

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018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 2,411,596	% 99.8
コール・ローン等、その他	4,183	0.2
投資信託財産総額	2,415,779	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（618,972,742千円）の投資信託財産総額（631,047,160千円）に対する比率は98.1%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=111.26円、1カナダドル=84.44円、1英ポンド=143.75円、1スイスフラン=114.71円、1スウェーデンクローナ=12.29円、1ノルウェークローネ=13.25円、1デンマーククローネ=17.37円、1ユーロ=129.47円、1ズロチ=29.94円、1シンガポールドル=80.92円、1リンギ=26.86円、1豪ドル=80.05円、1メキシコペソ=5.75円、1ランド=7.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,415,779,156
コール・ローン等	4,157,966
外国債券マザーファンド(評価額)	2,411,596,713
未収入金	24,477
(B) 負債	3,941,332
未払信託報酬	3,918,332
未払利息	6
その他未払費用	22,994
(C) 純資産総額(A-B)	2,411,837,824
元本	2,564,466,771
次期繰越損益金	△ 152,628,947
(D) 受益権総口数	2,564,466,771口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,405円

(注) 期首元本額は1,397,938,686円、期中追加設定元本額は1,553,467,760円、期中一部解約元本額は386,939,675円、1口当たり純資産額は0.9405円です。

○損益の状況 (2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 844
支払利息	△ 844
(B) 有価証券売買損益	△ 14,299,371
売買益	7,969,882
売買損	△ 22,269,253
(C) 信託報酬等	△ 6,966,161
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 21,266,376
(E) 前期繰越損益金	38,526,379
(F) 追加信託差損益金	△ 169,888,950
(配当等相当額)	(105,788,833)
(売買損益相当額)	(△275,677,783)
(G) 計(D+E+F)	△ 152,628,947
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 152,628,947
追加信託差損益金	△ 169,888,950
(配当等相当額)	(109,322,160)
(売買損益相当額)	(△279,211,110)
分配準備積立金	87,661,259
繰越損益金	△ 70,401,256

*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

投資信託約款に記載されているインデックスの名称を「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）」から「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」に変更する所要の約款変更を行いました。　　<変更適用日：2018年2月23日>

外国債券マザーファンド

第17期(計算期間：2017年5月11日～2018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) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は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）は行っていません。
- (2) 基準価額は、期首22,009円から期末22,325円となりました。ベンチマークとしているFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）が1.0%の上昇となったのに対して、基準価額は1.4%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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の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（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

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

※名称変更しております（旧名称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））。

（出所） FTSE Fixed Income LLC

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.011)	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、22,549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

(2017年5月11日～2018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 671,739	千米ドル 764,566	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 55,496	千カナダドル 61,013	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 38,316	千英ポンド 71,762	
	スイス	国債証券	千スイスフラン 54	千スイスフラン 915	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 24,268	千スウェーデンクローナ 62,157	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 6,555	千ノルウェークローネ 8,950	
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 24,060	千デンマーククローネ 51,829	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券	50,398	73,216
		イタリア	国債証券	84,161	111,780
	フランス	国債証券	47,098	100,316	

			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	4,993	25,936
	スペイン	国債証券	78,637	68,867
	ベルギー	国債証券	11,736	26,221
	オーストリア	国債証券	9,528	22,689
	フィンランド	国債証券	6,736	14,259
	アイルランド	国債証券	29,384	37,762
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 17,879	千ズロチ 35,086
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 4,661	千シンガポールドル 4,697
	マレーシア	国債証券	千リンギ 12,597	千リンギ 10,226
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 37,044	千豪ドル 43,437
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 126,320	千メキシコペソ 235,281
	南アフリカ	国債証券	千ランド 61,484	千ランド 54,915

*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

(2017年5月11日～2018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 52,198	百万円 179	% 0.3	百万円 111,149	百万円 797	% 0.7

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

○組入資産の明細

(2018年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,387,670	2,389,838	262,786,626	42.6	—	19.0	16.2	7.4
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	142,030	153,348	13,125,057	2.1	—	1.0	0.6	0.5
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	228,410	286,902	42,719,734	6.9	—	5.3	1.6	0.1
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	7,950	9,570	1,046,419	0.2	—	0.1	0.1	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	164,500	187,827	2,370,380	0.4	—	0.2	0.1	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	128,700	135,451	1,843,500	0.3	—	0.2	0.1	0.0
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	170,470	209,359	3,659,606	0.6	—	0.4	0.1	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	248,300	307,878	40,095,023	6.5	—	4.4	1.9	0.2
イタリア	406,680	492,400	64,125,326	10.4	—	6.2	2.9	1.4
フランス	377,400	471,126	61,354,782	10.0	—	6.6	2.4	0.9
オランダ	78,350	94,748	12,339,148	2.0	—	1.3	0.5	0.2
スペイン	261,700	323,797	42,168,198	6.8	—	4.2	1.5	1.1
ベルギー	90,900	116,182	15,130,504	2.5	—	1.9	0.5	0.1
オーストリア	50,800	63,361	8,251,585	1.3	—	1.0	0.3	0.0
フィンランド	21,900	24,064	3,133,863	0.5	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	35,760	40,153	5,229,130	0.8	—	0.5	0.3	0.0
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	120,000	127,301	3,889,073	0.6	—	0.3	0.3	0.1
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	29,930	30,419	2,481,332	0.4	—	0.2	0.1	0.0
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	109,700	108,996	3,034,473	0.5	—	0.2	0.2	0.1
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	147,930	157,206	12,897,237	2.1	—	1.3	0.6	0.2
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	845,600	854,134	4,800,234	0.8	—	0.5	0.2	0.1
	千ランド	千ランド						
南アフリカ	469,600	440,823	3,857,205	0.6	—	0.5	0.1	0.0
合 計	—	—	610,338,447	99.0	—	55.7	30.9	12.4

* 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	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	国債証券	US TREASURY BOND	8.125	19,840	21,260	2,337,812	2019/8/15
		US TREASURY BOND	8.75	12,700	14,419	1,585,618	2020/8/15
		US TREASURY BOND	8.0	22,100	25,984	2,857,284	2021/11/15
		US TREASURY BOND	6.25	13,800	16,093	1,769,605	2023/8/15
		US TREASURY BOND	2.375	47,100	45,629	5,017,470	2024/8/15
		US TREASURY BOND	6.0	39,200	47,459	5,218,653	2026/2/15
		US TREASURY BOND	6.5	18,800	23,772	2,614,018	2026/11/15
		US TREASURY BOND	6.125	21,400	26,926	2,960,824	2027/11/15
		US TREASURY BOND	5.5	17,000	20,733	2,279,840	2028/8/15
		US TREASURY BOND	5.25	6,300	7,570	832,488	2028/11/15
		US TREASURY BOND	5.25	800	964	106,049	2029/2/15
		US TREASURY BOND	4.375	100	119	13,124	2038/2/15
		US TREASURY BOND	2.875	19,500	18,613	2,046,724	2043/5/15
		US TREASURY BOND	3.75	16,000	17,698	1,946,154	2043/11/15
		US TREASURY N/B	1.25	5,000	4,950	544,344	2019/4/30
		US TREASURY N/B	1.625	6,600	6,558	721,143	2019/4/30
		US TREASURY N/B	3.125	27,600	27,819	3,059,080	2019/5/15
		US TREASURY N/B	0.875	3,900	3,844	422,696	2019/5/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,400	1,382	152,019	2019/5/31
		US TREASURY N/B	1.5	23,600	23,396	2,572,653	2019/5/31
		US TREASURY N/B	1.25	2,100	2,076	228,345	2019/5/31
		US TREASURY N/B	0.875	900	885	97,413	2019/6/15
		US TREASURY N/B	1.0	1,400	1,378	151,616	2019/6/30
		US TREASURY N/B	1.625	7,900	7,836	861,693	2019/6/30
		US TREASURY N/B	1.25	1,900	1,876	206,369	2019/6/30
		US TREASURY N/B	0.75	10,500	10,303	1,133,021	2019/7/15
		US TREASURY N/B	1.625	14,500	14,365	1,579,596	2019/7/31
		US TREASURY N/B	1.375	600	592	65,184	2019/7/31
		US TREASURY N/B	3.625	32,400	32,887	3,616,283	2019/8/15
		US TREASURY N/B	0.75	10,000	9,796	1,077,221	2019/8/15
		US TREASURY N/B	1.0	3,000	2,945	323,939	2019/8/31
		US TREASURY N/B	1.625	26,750	26,477	2,911,440	2019/8/31
		US TREASURY N/B	1.0	3,000	2,941	323,475	2019/9/30
		US TREASURY N/B	1.75	18,500	18,328	2,015,347	2019/9/30
		US TREASURY N/B	1.5	2,300	2,268	249,400	2019/10/31
		US TREASURY N/B	3.375	50,800	51,492	5,662,120	2019/11/15
		US TREASURY N/B	1.0	8,800	8,601	945,838	2019/11/30
		US TREASURY N/B	1.5	1,800	1,773	194,974	2019/11/30
		US TREASURY N/B	1.125	12,000	11,741	1,291,119	2019/12/31
		US TREASURY N/B	1.625	5,400	5,326	585,665	2019/12/31
US TREASURY N/B	1.375	600	589	64,767	2020/1/15		
US TREASURY N/B	1.375	2,000	1,962	215,779	2020/1/31		
US TREASURY N/B	1.25	5,400	5,286	581,351	2020/1/31		
US TREASURY N/B	3.625	51,800	52,797	5,805,619	2020/2/15		
US TREASURY N/B	1.375	5,300	5,195	571,337	2020/2/15		
US TREASURY N/B	1.25	2,700	2,639	290,281	2020/2/29		
US TREASURY N/B	1.375	5,000	4,899	538,718	2020/2/29		

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	US TREASURY N/B	1.625	5,000	4,918	540,887	2020/3/15
	US TREASURY N/B	1.125	4,000	3,896	428,466	2020/3/31
	US TREASURY N/B	1.375	21,300	20,850	2,292,743	2020/3/31
	US TREASURY N/B	1.5	600	588	64,684	2020/4/15
	US TREASURY N/B	1.375	6,700	6,549	720,213	2020/4/30
	US TREASURY N/B	3.5	46,200	47,055	5,174,214	2020/5/15
	US TREASURY N/B	1.5	5,200	5,089	559,686	2020/5/31
	US TREASURY N/B	1.5	500	489	53,783	2020/6/15
	US TREASURY N/B	1.875	16,600	16,358	1,798,740	2020/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	12,400	12,156	1,336,766	2020/6/30
	US TREASURY N/B	1.5	10,000	9,771	1,074,472	2020/7/15
	US TREASURY N/B	2.0	13,400	13,229	1,454,700	2020/7/31
	US TREASURY N/B	2.625	32,180	32,211	3,541,968	2020/8/15
	US TREASURY N/B	2.125	36,200	35,812	3,937,947	2020/8/31
	US TREASURY N/B	2.0	6,000	5,914	650,379	2020/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	300	293	32,221	2020/10/15
	US TREASURY N/B	1.75	1,600	1,566	172,238	2020/10/31
	US TREASURY N/B	1.375	700	679	74,674	2020/10/31
	US TREASURY N/B	2.625	52,600	52,600	5,783,896	2020/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	13,700	13,483	1,482,678	2020/11/30
	US TREASURY N/B	1.625	1,000	975	107,219	2020/11/30
	US TREASURY N/B	2.375	6,800	6,752	742,528	2020/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	1,400	1,368	150,444	2020/12/31
	US TREASURY N/B	2.125	2,300	2,268	249,390	2021/1/31
	US TREASURY N/B	1.375	1,900	1,836	201,921	2021/1/31
	US TREASURY N/B	3.625	45,800	46,977	5,165,613	2021/2/15
	US TREASURY N/B	2.0	2,000	1,964	215,985	2021/2/28
	US TREASURY N/B	1.125	2,500	2,396	263,474	2021/2/28
	US TREASURY N/B	2.25	11,800	11,663	1,282,525	2021/3/31
	US TREASURY N/B	1.25	600	576	63,373	2021/3/31
	US TREASURY N/B	2.25	10,900	10,764	1,183,675	2021/4/30
	US TREASURY N/B	3.125	39,300	39,785	4,374,770	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	22,500	22,038	2,423,361	2021/5/31
	US TREASURY N/B	1.375	300	288	31,712	2021/5/31
	US TREASURY N/B	2.125	34,000	33,407	3,673,505	2021/6/30
	US TREASURY N/B	2.25	9,700	9,559	1,051,196	2021/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	25,300	24,823	2,729,608	2021/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	7,300	7,131	784,208	2021/8/31
	US TREASURY N/B	2.125	16,000	15,682	1,724,447	2021/9/30
	US TREASURY N/B	2.0	16,800	16,387	1,802,010	2021/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	25,300	24,677	2,713,524	2021/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	8,000	7,767	854,079	2021/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	3,700	3,575	393,152	2021/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	12,400	12,130	1,333,890	2021/12/31
	US TREASURY N/B	2.0	8,000	7,790	856,657	2021/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	8,000	7,642	840,369	2022/1/31
	US TREASURY N/B	1.875	13,600	13,172	1,448,489	2022/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	33,700	32,786	3,605,193	2022/2/15

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	1.75	7,300	7,032	773,296	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.875	500	483	53,210	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.75	9,900	9,526	1,047,526	2022/3/31
	US TREASURY N/B	1.875	1,300	1,256	138,212	2022/3/31
	US TREASURY N/B	1.75	38,400	36,912	4,058,843	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.875	21,300	20,574	2,262,368	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	3,900	3,747	412,092	2022/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	27,100	26,394	2,902,391	2022/6/30
	US TREASURY N/B	1.75	600	575	63,300	2022/6/30
	US TREASURY N/B	1.875	1,000	963	105,922	2022/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	10,300	9,813	1,079,099	2022/8/15
	US TREASURY N/B	1.75	2,000	1,912	210,332	2022/9/30
	US TREASURY N/B	2.0	10,000	9,658	1,062,058	2022/10/31
	US TREASURY N/B	1.625	9,900	9,402	1,033,918	2022/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	29,800	28,896	3,177,479	2022/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	22,000	20,956	2,304,400	2023/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	17,000	16,371	1,800,242	2023/2/15
	US TREASURY N/B	1.5	24,200	22,755	2,502,201	2023/2/28
	US TREASURY N/B	2.625	14,300	14,169	1,558,054	2023/2/28
	US TREASURY N/B	1.5	11,000	10,331	1,136,041	2023/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	5,000	4,718	518,873	2023/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	49,600	47,077	5,176,628	2023/5/15
	US TREASURY N/B	1.625	34,400	32,432	3,566,305	2023/5/31
	US TREASURY N/B	1.25	20,900	19,275	2,119,517	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.5	19,400	19,062	2,096,059	2023/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	13,900	12,882	1,416,557	2023/8/31
	US TREASURY N/B	2.75	16,800	16,698	1,836,215	2023/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	4,200	4,038	444,044	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.75	26,800	26,603	2,925,286	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.125	6,900	6,611	726,982	2024/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	30,100	29,427	3,235,842	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	10,000	9,548	1,049,989	2024/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	6,000	5,719	628,885	2024/9/30
	US TREASURY N/B	2.25	5,600	5,374	590,976	2024/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	34,200	32,815	3,608,443	2024/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	3,500	3,330	366,233	2024/11/30
	US TREASURY N/B	2.0	44,700	42,108	4,630,283	2025/2/15
	US TREASURY N/B	2.75	3,400	3,358	369,307	2025/2/28
	US TREASURY N/B	2.625	35,000	34,284	3,769,974	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.125	6,500	6,158	677,160	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	24,500	22,961	2,524,801	2025/8/15
	US TREASURY N/B	2.25	50,300	47,859	5,262,648	2025/11/15
	US TREASURY N/B	1.625	2,000	1,811	199,233	2026/2/15
	US TREASURY N/B	1.625	800	722	79,459	2026/5/15
	US TREASURY N/B	1.5	2,000	1,782	196,020	2026/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	13,000	12,031	1,322,938	2026/11/15
	US TREASURY N/B	2.25	26,200	24,693	2,715,297	2027/2/15
	US TREASURY N/B	2.375	1,800	1,711	188,232	2027/5/15

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	
			千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.75	500	489	53,811	2028/2/15
		US TREASURY N/B	6.25	3,000	3,973	436,884	2030/5/15
		US TREASURY N/B	5.375	11,100	13,861	1,524,216	2031/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	8,000	9,602	1,055,890	2036/2/15
		US TREASURY N/B	5.0	5,000	6,401	703,958	2037/5/15
		US TREASURY N/B	4.5	2,800	3,400	373,915	2038/5/15
		US TREASURY N/B	3.5	1,000	1,065	117,141	2039/2/15
		US TREASURY N/B	4.25	100	118	12,982	2039/5/15
		US TREASURY N/B	4.5	100	122	13,418	2039/8/15
		US TREASURY N/B	4.375	100	120	13,216	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	100	124	13,658	2040/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	13,500	16,245	1,786,338	2040/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	200	224	24,715	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.25	12,800	15,166	1,667,763	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4.75	14,000	17,737	1,950,398	2041/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	6,700	8,089	889,546	2041/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	6,500	6,506	715,410	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	4,500	4,504	495,283	2042/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	4,500	4,407	484,614	2042/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	9,200	8,607	946,508	2042/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	17,600	16,450	1,808,896	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	24,200	24,158	2,656,458	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	15,400	16,699	1,836,263	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	13,200	14,320	1,574,733	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	18,900	19,676	2,163,646	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	16,000	15,946	1,753,449	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	36,900	35,940	3,951,964	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	27,600	24,378	2,680,666	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	21,700	21,128	2,323,309	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	1,899	208,906	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	15,100	14,687	1,614,994	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	16,000	14,073	1,547,549	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	15,700	13,796	1,517,049	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	2,300	1,913	210,368	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	12,700	12,037	1,323,612	2046/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	2,300	2,122	233,386	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	900	830	91,278	2047/11/15
小		計				262,786,626	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	5,500	5,626	481,595	2022/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.75	400	396	33,927	2019/5/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.75	8,000	8,168	699,174	2019/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.75	550	543	46,493	2019/8/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.75	8,000	7,992	684,096	2019/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.25	5,100	5,055	432,685	2019/11/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	16,300	16,172	1,384,207	2020/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	7,800	8,039	688,124	2020/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.75	3,500	3,402	291,258	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		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	0.75	8,200	7,909	676,985	2021/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	10,050	10,396	889,812	2021/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.75	300	287	24,573	2021/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5	2,800	2,632	225,287	2022/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	6,700	6,378	545,921	2022/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,600	4,441	380,142	2023/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	7,900	7,998	684,599	2024/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	5,400	5,373	459,888	2025/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	2,400	2,250	192,608	2026/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	3,650	5,313	454,765	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	800	710	60,817	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	100	96	8,261	2028/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	7,180	9,500	813,111	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	4,200	5,948	509,143	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	6,200	8,594	735,629	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	6,100	7,741	662,554	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	9,800	11,839	1,013,315	2045/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	300	319	27,348	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	200	218	18,727	2064/12/1
小計					13,125,057	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.75	1,880	1,903	283,369	2019/7/22
	UK TREASURY	3.75	100	104	15,487	2019/9/7
	UK TREASURY	4.75	1,000	1,072	159,690	2020/3/7
	UK TREASURY	2.0	19,890	20,402	3,037,971	2020/7/22
	UK TREASURY	3.75	7,050	7,529	1,121,201	2020/9/7
	UK TREASURY	1.5	3,300	3,355	499,669	2021/1/22
	UK TREASURY	8.0	7,540	9,173	1,365,917	2021/6/7
	UK TREASURY	3.75	670	732	109,028	2021/9/7
	UK TREASURY	4.0	4,250	4,734	705,024	2022/3/7
	UK TREASURY	0.5	9,200	8,994	1,339,235	2022/7/22
	UK TREASURY	1.75	10,100	10,398	1,548,344	2022/9/7
	UK TREASURY	0.75	2,100	2,055	306,095	2023/7/22
	UK TREASURY	2.25	5,100	5,386	802,052	2023/9/7
	UK TREASURY	2.75	9,750	10,648	1,585,556	2024/9/7
	UK TREASURY	5.0	11,850	14,738	2,194,535	2025/3/7
	UK TREASURY	4.25	10,030	12,518	1,864,026	2027/12/7
	UK TREASURY	6.0	6,100	8,754	1,303,577	2028/12/7
	UK TREASURY	4.75	5,700	7,691	1,145,276	2030/12/7
	UK TREASURY	4.25	5,750	7,553	1,124,671	2032/6/7
	UK TREASURY	4.5	6,600	9,118	1,357,753	2034/9/7
	UK TREASURY	4.25	2,900	3,970	591,147	2036/3/7
	UK TREASURY	1.75	2,500	2,449	364,693	2037/9/7
	UK TREASURY	4.75	2,300	3,438	511,958	2038/12/7
	UK TREASURY	4.25	5,800	8,227	1,225,131	2039/9/7
	UK TREASURY	4.25	2,800	4,024	599,197	2040/12/7
	UK TREASURY	4.5	5,900	8,933	1,330,151	2042/12/7
	UK TREASURY	3.5	20,100	26,809	3,991,916	2045/1/22

銘柄	当期末					償還年月日	
	利率	額面金額	評価額		債還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
国債証券	UK TREASURY	4.25	6,400	9,732	1,449,166	2046/12/7	
	UK TREASURY	1.5	3,600	3,300	491,387	2047/7/22	
	UK TREASURY	4.25	5,350	8,429	1,255,226	2049/12/7	
	UK TREASURY	3.75	8,750	13,113	1,952,618	2052/7/22	
	UK TREASURY	1.75	1,500	1,516	225,851	2057/7/22	
	UK TREASURY	2.5	400	509	75,909	2065/7/22	
	UK TREASURY	3.5	4,750	7,714	1,148,756	2068/7/22	
	UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	20,300	25,852	3,849,370	2044/1/22	
	UNITED KINGDOM(GOVERNMENT	4.25	7,100	12,013	1,788,765	2055/12/7	
小計					42,719,734		
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	4,800	5,181	566,503	2021/4/28	
	SWITZERLAND GOVERNMENT	4.0	3,150	4,389	479,916	2028/4/8	
小計					1,046,419		
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	5.0	9,700	11,090	139,955	2020/12/1	
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	48,850	56,096	707,942	2022/6/1	
	SWEDISH GOVERNMENT	1.5	28,300	30,459	384,403	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT	2.5	33,750	38,802	489,685	2025/5/12	
	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	12,000	12,468	157,346	2026/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	14,100	14,147	178,544	2028/5/12	
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	17,800	24,762	312,501	2039/3/30	
小計					2,370,380		
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	21,200	22,002	299,452	2019/5/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	27,600	29,726	404,578	2021/5/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	16,000	16,412	223,367	2023/5/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	44,900	48,447	659,365	2024/3/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	4,700	4,723	64,286	2025/3/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	4,700	4,612	62,780	2026/2/19	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	9,600	9,527	129,669	2027/2/17	
小計					1,843,500		
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	4.0	10,300	11,019	192,629	2019/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	0.25	5,000	5,092	89,012	2020/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	3.0	37,100	41,351	722,827	2021/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	1.5	32,470	35,072	613,066	2023/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	1.75	31,400	34,753	607,491	2025/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	0.5	12,200	12,122	211,901	2027/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	4.5	42,000	69,947	1,222,677	2039/11/15	
小計					3,659,606		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESBLIGATION	0.25	100	101	13,186	2019/10/11
		BUNDESBLIGATION	—	800	808	105,332	2020/4/17
		BUNDESBLIGATION	0.25	2,000	2,036	265,270	2020/10/16
		BUNDESBLIGATION	—	1,600	1,620	211,018	2021/4/9
		BUNDESBLIGATION	—	3,300	3,333	434,112	2022/4/8
		BUNDESBLIGATION	—	900	906	118,056	2022/10/7

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	BUNDESOBLIGATION	—	1,000	1,003	130,623	2023/4/14
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	500	523	68,238	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	6,700	7,133	928,950	2020/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.0	4,100	4,414	574,864	2020/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	13,300	14,161	1,844,313	2020/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	13,300	14,360	1,870,156	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	7,000	7,811	1,017,256	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	8,400	9,134	1,189,563	2021/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	14,300	15,512	2,020,211	2022/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	6,500	7,037	916,474	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,000	5,368	699,126	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,200	5,603	729,780	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,200	5,610	730,606	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	11,600	12,836	1,671,659	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	15,400	20,807	2,709,707	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	4,700	5,159	671,887	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,500	1,626	211,863	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	10,300	10,861	1,414,554	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	10,500	10,719	1,395,980	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	4,100	4,323	563,021	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	300	304	39,642	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	969	126,285	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	700	689	89,768	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	19,400	29,953	3,900,832	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	1,000	130,315	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	6,000	8,901	1,159,239	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	994	129,498	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	3,400	4,812	626,735	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	6,500	10,602	1,380,811	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	5,300	8,371	1,090,207	2031/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	7,800	12,320	1,604,446	2034/7/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	4,800	7,261	945,613	2037/1/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	7,000	11,250	1,465,122	2039/7/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	7,200	12,433	1,619,170	2040/7/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	3,900	5,654	736,443	2042/7/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	6,500	8,425	1,097,273	2044/7/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	6,200	8,116	1,056,969	2046/8/15		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	3,000	3,001	390,830	2048/8/15		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	5,100	5,242	682,670	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	1,800	1,840	239,716	2019/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	15,630	16,569	2,157,889	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.05	400	408	53,188	2019/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	8,100	8,765	1,141,593	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	29,200	31,573	4,111,762	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	1,800	1,819	236,898	2020/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	16,200	17,735	2,309,728	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	2,000	2,036	265,174	2020/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	11,400	12,593	1,640,069	2021/3/1

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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	0.05	3,000	2,996	390,248	2021/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	10,000	11,085	1,443,599	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	100	101	13,164	2021/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	8,000	8,924	1,162,276	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	14,400	16,571	2,158,109	2021/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	2,550	2,561	333,597	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	1,400	1,493	194,555	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	19,760	2,573,365	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	300	309	40,291	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	800	828	107,955	2022/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	7,400	8,973	1,168,585	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	2,100	2,182	284,176	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	20,100	24,469	3,186,694	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	700	709	92,346	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,100	1,303	169,721	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	7,300	8,789	1,144,617	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	11,700	16,789	2,186,496	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	15,900	19,049	2,480,854	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	3,000	3,140	408,935	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	2,300	2,668	347,513	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	8,400	8,541	1,112,419	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	20,919	2,724,287	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	3,000	3,033	395,088	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,000	3,118	406,083	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	10,500	12,839	1,672,075	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	12,200	17,660	2,299,955	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	16,500	23,289	3,033,024	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	7,300	9,203	1,198,521	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	19,700	26,135	3,403,689	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	18,300	26,128	3,402,745	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	500	465	60,667	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	7,900	11,233	1,462,977	2033/2/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	3,000	3,028	394,440	2033/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,900	11,962	1,557,875	2034/8/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	5,800	7,062	919,694	2037/2/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	900	940	122,444	2038/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,000	10,948	1,425,862	2039/8/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	13,300	18,171	2,366,512	2040/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	11,600	15,592	2,030,639	2044/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	5,300	5,692	741,295	2046/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	2,000	2,190	285,331	2048/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	3,200	2,947	383,897	2067/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	7,000	7,113	926,379	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	10,300	10,467	1,363,166	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	2,800	2,825	368,011	2020/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	1,100	1,110	144,679	2020/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	2,700	2,726	355,110	2021/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	3,000	2,993	389,810	2023/3/25

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	7,000	7,066	920,248	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	2,000	2,058	268,101	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	12,000	14,115	1,838,262	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,000	1,005	130,988	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	98	12,864	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,000	2,125	276,752	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	2,000	2,158	281,134	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	500	566	73,716	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	5,500	5,846	761,333	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	14,800	15,962	2,078,757	2020/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	26,700	28,630	3,728,538	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	0.25	2,000	2,033	264,809	2020/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	11,800	13,236	1,723,808	2021/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	15,100	16,938	2,205,841	2021/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.0	14,500	16,324	2,125,951	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	17,600	19,420	2,529,187	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	7,200	10,231	1,332,393	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	31,300	38,375	4,997,623	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	3,000	3,282	427,455	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	6.0	19,800	28,031	3,650,538	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	6,000	6,246	813,416	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	33,100	40,944	5,332,228	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	9,200	10,942	1,425,039	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	24,500	36,498	4,753,200	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	9,000	9,503	1,237,618	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.75	16,100	26,248	3,418,285	2032/10/25
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.75	7,300	11,308	1,472,744	2035/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	5,300	7,831	1,019,936	2038/10/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	17,500	28,052	3,653,217	2041/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	17,700	24,236	3,156,333	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	5,200	8,419	1,096,505	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	3,700	6,149	800,788	2060/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	5,900	6,223	810,516	2019/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	2,900	2,941	383,126	2020/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	4,800	5,224	680,394	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	6,350	7,086	922,854	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	400	403	52,544	2022/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	1,500	1,652	215,221	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	2,500	2,946	383,722	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	4,300	5,831	759,453	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	1,400	1,525	198,677	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	1,000	992	129,227	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	13,500	14,978	1,950,617	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	1,000	993	129,383	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	4,000	4,004	521,545	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,000	2,028	264,160	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	7,300	10,666	1,389,132	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	1,000	1,004	130,770	2028/7/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	4,400	5,337	695,087	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	4,000	6,019	783,979	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	6,200	9,565	1,245,725	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	3,900	5,321	693,008	2047/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	100	103	13,426	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	8,700	9,238	1,203,093	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	11,900	12,726	1,657,319	2019/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,800	3,915	509,859	2020/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	25,250	27,397	3,567,982	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.15	200	206	26,876	2020/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.85	10,900	12,271	1,598,179	2020/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	3,600	3,619	471,394	2021/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	10,900	12,729	1,657,700	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	5,900	6,062	789,564	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	14,550	17,724	2,308,309	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4	5,250	5,319	692,711	2022/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	11,900	14,785	1,925,523	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	7,400	8,990	1,170,889	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	13,900	17,290	2,251,774	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	6,700	7,968	1,037,800	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	450	510	66,434	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	900	951	123,883	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	15,600	19,811	2,579,990	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	5,000	5,458	710,874	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	6,000	6,441	838,908	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	18,400	25,494	3,320,104	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	3,100	3,161	411,708	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	9,300	12,736	1,658,654	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	2,000	2,088	271,937	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	400	427	55,660	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	5,400	8,040	1,047,121	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	8,400	12,290	1,600,592	2041/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	7,300	11,474	1,494,296	2044/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	3,500	3,903	508,345	2046/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	3,500	4,224	550,129	2066/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	6.0	16,000	23,426	3,050,797	2029/1/31		
SPANISH GOVERNMENT	5.75	12,500	18,955	2,468,509	2032/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	4.2	3,000	4,053	527,845	2037/1/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.0	3,800	3,985	519,013	2019/9/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	5,800	6,383	831,364	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	5,200	6,002	781,687	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	1,800	2,095	272,937	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	6,400	7,618	992,165	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	5,000	5,565	724,735	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	7,000	7,994	1,041,058	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	1,024	133,394	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	8,400	11,020	1,435,134	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,000	1,033	134,645	2026/6/22

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	2,000	2,017	262,698	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	995	129,696	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,000	991	129,121	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	3,500	4,827	628,732	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	1,000	1,004	130,816	2033/4/22
		BELGIUM KINGDOM	1.45	1,000	1,009	131,515	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	1,000	1,083	141,085	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	5,400	8,335	1,085,573	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	5,500	8,126	1,058,346	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	1,000	988	128,793	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	1,200	1,342	174,897	2057/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	1,000	1,077	140,354	2066/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	10,900	15,890	2,069,406	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	10,000	15,766	2,053,328	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.95	100	102	13,381	2019/6/18
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	500	505	65,834	2019/10/18
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	2,300	2,519	328,074	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	2,000	2,254	293,616	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	3,000	3,448	449,059	2022/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	5,000	5,787	753,706	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	2,000	1,989	259,053	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	2,550	2,777	361,693	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	4,200	4,566	594,716	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	1,300	1,372	178,703	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	5,400	7,227	941,289	2026/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,026	263,924	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	6,100	9,168	1,194,073	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	1,000	1,183	154,068	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	5,200	7,785	1,013,969	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	5,400	7,477	973,756	2044/6/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	1,000	1,001	130,431	2047/2/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	450	756	98,576	2062/1/26		
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	1,300	1,410	183,656	2117/9/20		
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	4.375	100	105	13,769	2019/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	3.375	100	107	14,000	2020/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.375	1,000	1,019	132,715	2020/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	3.5	2,000	2,226	289,961	2021/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	3,200	3,440	448,016	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	1,200	1,286	167,546	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	2,400	2,385	310,649	2023/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.0	2,900	3,206	417,624	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	1,000	1,256	163,581	2025/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.875	1,000	1,033	134,654	2025/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,000	2,002	260,792	2026/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	2,700	3,238	421,716	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	700	682	88,909	2031/4/15
FINNISH GOVERNMENT	2.625	1,600	2,072	269,925	2042/7/4		
アイルランド	国債証券	IRELAND (REPUBLIC OF)	4.4	100	105	13,727	2019/6/18

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.9	400	437	56,921	2019/10/18
		IRISH GOVERNMENT	4.5	680	745	97,140	2020/4/18
		IRISH GOVERNMENT	5.0	500	566	73,710	2020/10/18
		IRISH GOVERNMENT	5.4	2,430	3,234	421,190	2025/3/13
		IRISH GOVERNMENT	0.9	600	595	77,584	2028/5/15
		IRISH TSY 0.8% 2022	0.8	3,600	3,723	484,955	2022/3/15
		IRISH TSY 1% 2026	1.0	3,000	3,073	400,277	2026/5/15
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	1,800	1,847	240,555	2037/5/15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	3,500	3,710	483,184	2045/2/18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	4,600	5,239	682,386	2030/5/15
		IRISH TSY 2022	—	1,800	1,795	233,851	2022/10/18
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	6,600	7,792	1,014,832	2024/3/18
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	6,150	7,285	948,811	2023/3/20
小 計						251,827,564	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	100	102	3,123	2019/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	5,700	6,034	184,339	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	6,100	6,094	186,172	2020/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	30,700	33,318	1,017,886	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	13,500	15,166	463,338	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	700	700	21,404	2022/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	10,000	11,404	348,399	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	3,400	3,399	103,859	2023/1/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	12,500	13,354	407,976	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	19,700	19,916	608,455	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	9,500	9,065	276,947	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,200	2,071	63,278	2027/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	2,200	2,114	64,588	2028/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	3,700	4,559	139,304	2029/4/25
小 計						3,889,073	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	2,500	2,518	205,455	2019/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	4,200	4,316	352,118	2020/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	2,980	2,992	244,099	2021/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.25	1,000	971	79,220	2021/10/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	300	295	24,074	2022/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	1,400	1,456	118,765	2022/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,000	3,057	249,408	2023/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	2,200	2,271	185,286	2024/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	1,100	1,091	89,018	2025/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	3,900	4,176	340,709	2027/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,400	2,424	197,725	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	850	902	73,602	2033/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,300	3,179	259,355	2042/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	800	766	62,491	2046/3/1
		小 計					
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	800	802	22,348	2022/3/10

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			
マレーシア							
	国債証券		%	千リンギ	千リンギ	千円	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.059	400	400	11,146	2024/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.654	2,400	2,401	66,849	2019/10/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	9,600	9,708	270,276	2019/11/29
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.492	6,600	6,573	183,009	2020/3/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.889	2,400	2,407	67,029	2020/7/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	6,000	6,063	168,820	2021/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	8,700	8,758	243,832	2021/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	4,600	4,516	125,744	2022/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	500	498	13,866	2022/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	13,000	12,704	353,704	2023/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8	2,200	2,182	60,747	2023/8/17
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	5,800	5,823	162,134	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	600	590	16,436	2025/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	8,800	8,912	248,129	2026/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	7,000	6,591	183,517	2027/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	1,800	1,740	48,454	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.248	2,700	2,881	80,215	2028/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	5,700	5,713	159,051	2030/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	4,400	4,248	118,269	2031/6/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	4,700	4,498	125,237	2032/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	400	367	10,223	2033/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	900	840	23,389	2035/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	9,700	9,771	272,037	2043/9/30
小計						3,034,473	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	300	303	24,896	2019/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	12,850	13,450	1,103,507	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	12,300	12,190	1,000,129	2020/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	10,300	11,370	932,808	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	5,100	5,055	414,781	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	8,800	9,995	820,065	2022/7/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	300	298	24,470	2022/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	8,100	9,263	759,949	2023/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	7,200	7,283	597,569	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	12,500	12,994	1,066,033	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	12,780	14,187	1,163,907	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	11,700	13,548	1,111,535	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,200	3,193	262,012	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	10,300	9,814	805,211	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,200	1,195	98,040	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10,100	10,520	863,092	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,400	1,387	113,810	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	7,500	8,891	729,425	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	1,728	141,787	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	5,400	5,907	484,663	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,400	1,415	116,165	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,400	3,210	263,371	2047/3/21
小計						12,897,237	

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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	107,000	103,072	579,264	2019/12/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	52,600	53,146	298,683	2020/6/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	126,000	122,180	686,656	2021/6/10
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	71,100	68,305	383,874	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	39,000	43,806	246,193	2024/12/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	8,000	7,098	39,895	2026/3/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	86,300	85,147	478,531	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	49,600	52,372	294,331	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	46,500	46,375	260,632	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	10,000	9,933	55,826	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	46,000	55,683	312,938	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	41,300	44,008	247,327	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	64,200	63,381	356,203	2042/11/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	15,000	15,215	85,508	2047/11/7
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	83,000	84,406	474,366	2023/12/7
小計					4,800,234	
南アフリカ			千ランド	千ランド		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	9,300	9,295	81,334	2020/1/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	20,300	19,911	174,229	2021/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	26,700	26,633	233,046	2023/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	71,300	80,129	701,136	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	28,000	26,236	229,572	2030/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	30,000	25,563	223,676	2031/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	46,400	43,524	380,841	2032/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	6,800	6,624	57,962	2035/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	38,100	28,323	247,833	2036/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	32,000	29,833	261,044	2037/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	8,800	8,523	74,579	2040/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	30,600	22,470	196,617	2041/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	71,100	66,676	583,416	2044/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	50,200	47,075	411,913	2048/2/28
小計					3,857,205	
合計					610,338,447	

* 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

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	610,338,447	98.3
コール・ローン等、その他	10,504,656	1.7
投資信託財産総額	620,843,103	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（612,909,673千円）の投資信託財産総額（620,843,103千円）に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.96円、1カナダドル=85.59円、1英ポンド=148.90円、1スイスフラン=109.34円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.61円、1デンマーククローネ=17.48円、1ユーロ=130.23円、1ズロチ=30.55円、1シンガポールドル=81.57円、1リンギ=27.84円、1豪ドル=82.04円、1メキシコペソ=5.62円、1ランド=8.75円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月10日現在）

○損益の状況（2017年5月11日～2018年5月10日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	624,395,668,526
コール・ローン等	4,363,627,629
公社債(評価額)	610,338,447,382
未収入金	3,572,829,000
未収利息	5,900,191,511
前払費用	220,573,004
(B) 負債	7,822,449,058
未払金	7,172,571,350
未払解約金	642,037,447
未払利息	6,061
その他未払費用	7,834,200
(C) 純資産総額(A-B)	616,573,219,468
元本	276,186,579,860
次期繰越損益金	340,386,639,608
(D) 受益権総口数	276,186,579,860口
1万円当たり基準価額(C/D)	22,325円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,678,134,423
受取利息	18,679,661,999
支払利息	△ 1,527,576
(B) 有価証券売買損益	△ 7,977,392,516
売買益	18,355,953,899
売買損	△ 26,333,346,415
(C) 保管費用等	△ 70,934,432
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,629,807,475
(E) 前期繰越損益金	362,722,546,350
(F) 追加信託差損益金	38,366,369,174
(G) 解約差損益金	△ 71,332,083,391
(H) 計(D+E+F+G)	340,386,639,608
次期繰越損益金(H)	340,386,639,608

(注) 期首元本額は302,031,601,625円、期中追加設定元本額は30,697,775,468円、期中一部解約元本額は56,542,797,233円、1口当たり純資産額は2.2325円です。

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村外国債券インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	156,845,660,313
野村世界6資産分散投信(分配コース)	26,079,236,407
野村外国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	13,213,433,425
のむらっぴ・ファンド(普通型)	8,759,668,164
マイ・ロード	8,721,369,818
野村外国債券(含む新興国)インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	5,616,286,529
のむらっぴ・ファンド(保守型)	5,377,925,941
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	5,367,089,850
野村DC外国債券インデックスファンド	4,111,162,995
マイバランス50(確定拠出年金向け)	3,208,836,041
野村DC運用戦略ファンド	3,138,164,454
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)	3,049,671,026
マイバランス70(確定拠出年金向け)	2,944,450,873
マイバランス30(確定拠出年金向け)	2,321,785,728
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)	2,119,961,341
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,057,545,159
のむらっぴ・ファンド(積極型)	1,922,556,267
野村外国債券インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	1,872,007,163
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	1,853,428,064
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)	1,716,212,474
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)	1,547,863,471
マイバランスDC30	1,524,923,135
野村世界6資産分散投信(成長コース)	1,490,687,361
野村外国債券インデックス(野村SMA向け)	1,096,013,046
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	995,516,422
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)	942,037,923
マイバランスDC50	916,838,883
野村インデックスファンド・外国債券	763,635,039
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	664,341,689
マイバランスDC70	608,200,515
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)	560,319,155
野村外国債券パッシブファンド(確定拠出年金向け)	546,770,118
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)	517,783,138
ネクストコア	498,613,002
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	407,883,922
野村外国債券インデックスファンド	289,090,123
NEXT FUND 外国債券・シティ世界国債インデックス(除く日本・為替ヘッジなし) 運動型上場投信	287,384,725
ファンドラップ(ウェルネス・スクエア) 外国債券	229,462,754
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)	224,302,890
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	211,880,272
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)	207,995,190
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	193,325,509
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	171,253,090

ファンド名	当期末 元本額
	円
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)	138,399,327
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	110,681,254
バランスセレクト50	94,062,808
バランスセレクト30	91,988,817
バランスセレクト70	78,743,549
野村資産設計ファンド2040	62,777,476
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	61,310,350
野村6資産均等バランス	51,647,278
野村資産設計ファンド2025	48,376,731
野村資産設計ファンド2030	42,936,105
野村資産設計ファンド2020	40,139,034
野村資産設計ファンド2015	33,497,454
野村資産設計ファンド2035	29,327,373
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)	16,057,021
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	11,750,613
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)	11,479,625
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	8,043,709
野村資産設計ファンド2050	7,517,517
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	7,513,925
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	6,981,460
野村資産設計ファンド2045	6,601,120
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	4,811,097
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	4,189,734
インデックス・ブレンド(タイプIII)	4,079,352
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	4,014,450
インデックス・ブレンド(タイプV)	2,917,626
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型(適格機関投資家専用)	2,903,420
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,536,664
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,530,317
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,258,110
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,222,782
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	922,539
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	896,553
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)	811,114
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	757,455
インデックス・ブレンド(タイプIV)	704,372
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	342,147
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	335,196
野村資産設計ファンド(DC)2050	239,787
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	230,624
野村資産設計ファンド(DC)2040	200,703
野村資産設計ファンド(DC)2030	175,627
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	94,241

○お知らせ

投資信託約款に記載されているインデックスの名称を「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)」から「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」に変更する所要の約款変更を行いました。 <変更適用日:2018年2月21日>



Asset
Management

第13期末(2018年8月13日)		第13期	
基準価額	14,348円	騰落率	-1.73%
純資産総額	27,483百万円	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。

外国債券コア・ファンド (少人数私募)

追加型投信／海外／債券

第13期(決算日2018年8月13日)

作成対象期間:2017年8月15日～2018年8月13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13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 率 比	債券先物 率 比	純 資 産 総 額
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
13期（2018年8月13日）	14,348	0	△1.7	13,773	△1.4	82.5	23.4	27,483

(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 率 比	債券先物 率 比
(期 首) 2017年8月14日	14,600	—	13,963	—	89.6	22.9
8月末	14,630	0.2	14,009	0.3	91.7	22.8
9月末	14,519	△0.6	13,915	△0.3	96.4	14.4
10月末	14,582	△0.1	13,960	△0.0	84.3	23.7
11月末	14,539	△0.4	13,957	△0.0	84.9	24.6
12月末	14,584	△0.1	13,960	△0.0	82.9	29.5
2018年1月末	14,478	△0.8	13,825	△1.0	82.5	36.7
2月末	14,361	△1.6	13,754	△1.5	78.8	26.3
3月末	14,429	△1.2	13,849	△0.8	79.9	26.9
4月末	14,319	△1.9	13,754	△1.5	77.2	39.3
5月末	14,346	△1.7	13,775	△1.3	75.8	21.9
6月末	14,326	△1.9	13,768	△1.4	90.1	26.7
7月末	14,313	△2.0	13,744	△1.6	87.8	25.2
(期 末) 2018年8月13日	14,348	△1.7	13,773	△1.4	82.5	23.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

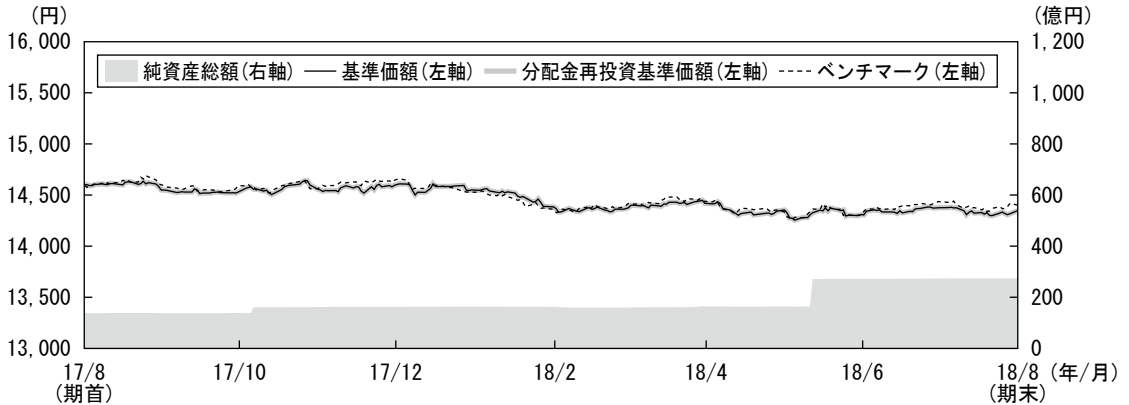
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き））は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(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（2017年8月15日～2018年8月13日）



第13期首：14,600円

第13期末：14,348円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：-1.73%（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、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14,600円から252円下落し、期末には14,348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米国など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＞

当期は、米国10年国債利回りは上昇した一方、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

米国では、良好な雇用関連統計やインフレ関連指標の改善などを背景に、F R B（米連邦準備制度理事会）による利上げ観測が高まったこと、原油価格が上昇したことなどを背景に、利回りは上昇傾向で推移しました。期の後半は、米中貿易摩擦による景気への悪影響が懸念され、利回りが低下する局面もありましたが、概ねレンジ圏での推移が続き、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、米国の金利上昇に連れる形で利回りは上昇しました。期の後半は、イタリアの政局不安により投資家のリスク回避姿勢が強まった局面や、E C B（欧州中央銀行）が量的緩和策を年内に終了する方針を決定した一方で、政策金利を2019年夏まで据え置くことを示唆するなど、利上げ開始に慎重な姿勢を示した局面などで利回りが低下し、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

当期は、米ドルは円に対して上昇した一方、ユーロは円に対して下落しました。

米ドルは、期の中盤にかけて、株式市場の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり円に対して下落しましたが、期の後半にかけて、米国の経済指標が概ね良好であったことや、米長期金利の上昇などを背景に円に対して上昇基調で推移し、結局、前期末比で円安ドル高となる水準で期を終えました。ユーロは、期の後半にかけて、株式市場の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まった局面のほか、イタリアの政局不安が高まった局面などで円に対して下落し、円高ユーロ安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

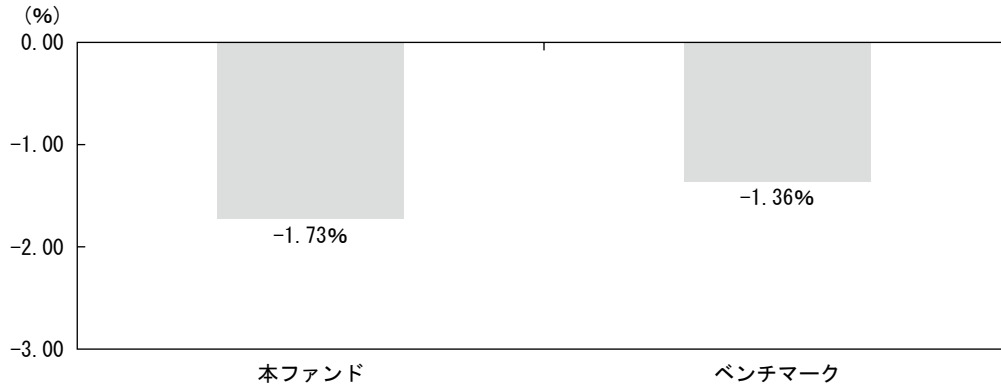
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略における欧州（ドイツ）やカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のアンダーウェイトなどでした。期末時点では、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における高格付の証券化商品や社債のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやスウェーデン・クローナ、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した。期末においては、豪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、ユーロやカナダ・ドル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-1.73%となり、ベンチマーク（-1.36%）を下回りました。

当期においては、デュレーション戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、通貨配分戦略や国別配分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・クロナのオーバーウェイトや日本円のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。また、国別配分戦略においては、イタリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイトが、イタリアの政局不安が高まった局面などでマイナス寄与となりました。一方で、デュレーション戦略において、米長期金利が上昇した局面で米国の短期化ポジションをとっていたことなどがプラス寄与となったほか、個別銘柄選択では、国債金利スワップにおける米国債の個別銘柄選択などもプラ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>

2018年中、世界経済の拡大は継続すると考えているものの、その勢いは減速すると考えています。また、世界的に中央銀行の金融政策は引締め方向に傾いているものの、そのペースと開始時期は国によってまちまちで、米国においては、利上げサイクルが2019年以降も継続すると考えており、2018年中は合計4回の利上げを予想しています。一方で、同国においては金融環境が未だ緩和的で、米国債の需給環境も悪化すると思われ、金利の上昇圧力が継続すると考えているほか、リスクプレミアムの再評価が行われるとの見方から、ボラティリティの上昇やスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大を見込んでいます。欧州では、利上げの開始時期は2019年の夏場を想定しており、金利は当面、低位で推移すると考えられるものの、欧州周辺国の金利については、政治リスクの影響を受け上昇する局面があると考えています。

投資戦略の観点からは、米国の金利が上昇すると見ているほか、コーポレート・クレジットについて割高であるとの見方をとっているものの、良好な企業のファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）などを背景に、慎重ながらも楽観的な投資方針としています。米中貿易摩擦の激化や、欧州の政治的な混乱などが市場のボラティリティの上昇をもたらす可能性や、米国のインフレ率の大幅な上昇がFRBによる拙速な金融引締め、米ドルの持続的な上昇や景気の腰折れにつながる可能性などをリスクとして警戒しています。

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2018年8月13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

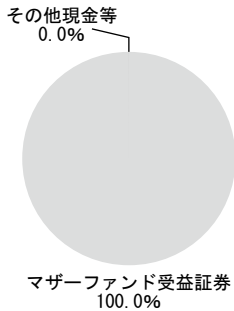
◆本ファンドの組入資産の内容（2018年8月13日現在）

○組入れファンド

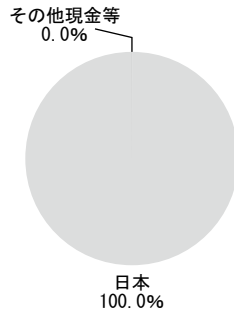
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
外国債券コア・マザーファンド	100.0%

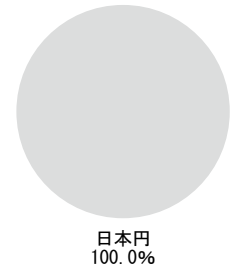
○資産別配分



○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

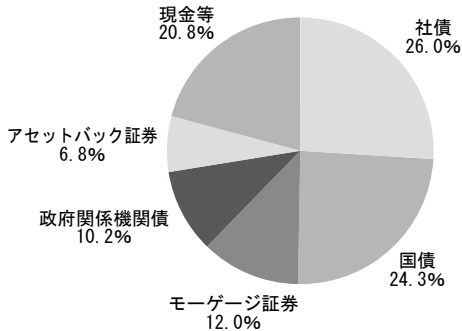
外国債券コア・マザーファンド（2018年8月13日現在）

○債券特性値

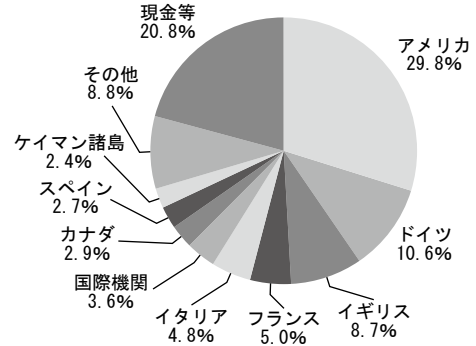
最終利回り : 1.37%

デュレーション : 6.04年

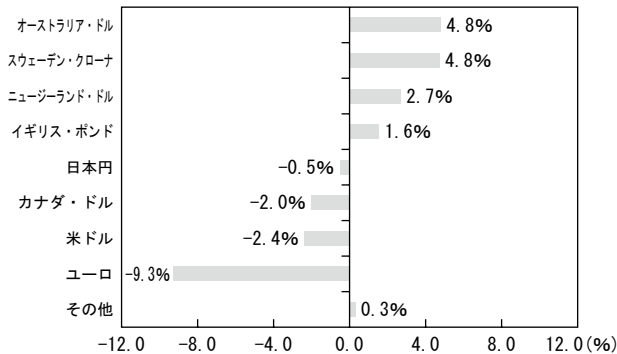
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 365銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ドイツ国債 0% 2021年10月8日	国債	EUR	7.0%
2	ジニーメイ 4.5% 2048年8月1日	モーゲージ証券	USD	3.3%
3	イタリア国債 0.7% 2020年5月1日	国債	EUR	2.4%
4	欧州評議会開発銀行 0.125% 2023年5月25日	政府関係機関債	EUR	1.7%
5	フランス国債 2.75% 2027年10月25日	国債	EUR	1.7%
6	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	1.4%
7	シダー・ファンディング 3.946% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.4%
8	ファニーメイ 4% 2048年1月1日	モーゲージ証券	USD	1.2%
9	アジア開発銀行 0.2% 2023年5月25日	政府関係機関債	EUR	1.2%
10	ドイツ復興金融公庫 0% 2021年5月25日	政府関係機関債	EUR	1.2%

(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
	2017年8月15日～2018年8月13日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	16円 (8)	0.108% (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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(6)	(0.043)	
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)	4 (2)	0.025 (0.015)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(1)	(0.006)	
合計	22	0.147	

期中の平均基準価額は14,452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（2017年8月15日から2018年8月13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 9,875,350	千円 14,382,111	千口 321,379	千円 468,607

■ 利害関係人との取引状況等（2017年8月15日から2018年8月13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（2018年8月13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	9,337,769	18,891,740	27,495,038

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年8月13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	27,495,038	100.0
投資信託財産総額	27,495,038	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（20,978,316千円）の投資信託財産総額（33,534,115千円）に対する比率は62.6%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=110.56円、1カナダドル=84.06円、1メキシコペソ=5.77円、1ユーロ=125.89円、1英ポンド=141.04円、1スイスフラン=111.16円、1スウェーデンクローナ=12.09円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.89円、1チェココルナ=4.90円、1ポーランドズロチ=29.31円、1ロシアルーブル=1.61円、1オーストラリアドル=80.48円、1ニュージーランドドル=72.81円、1インドネシアルピア=0.0077円、1イスラエルシェケル=29.74円、1南アフリカランド=7.73円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2018年8月13日
(A) 資 産	27,495,038,886円
外国債券コア・マザーファンド(評価額)	27,495,038,886
(B) 負 債	11,988,077
未払信託報酬	11,258,008
その他未払費用	730,069
(C) 純資産総額(A-B)	27,483,050,809
元 本	19,155,216,980
次期繰越損益金	8,327,833,829
(D) 受益権総口数	19,155,216,980口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,348円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2017年8月15日 至 2018年8月13日
(A) 有価証券売買損益	△ 225,290,096円
売 買 損 益	6,206,638
(B) 信託報酬等	△ 231,496,734
(C) 当期損益金(A+B)	△ 21,242,188
(D) 前期繰越損益金	△ 246,532,284
(E) 追加信託差損益金	6,891,750,399
(配当等相当額)	(7,946,493,474)
(売買損益相当額)	(△1,054,743,075)
(F) 計 算 上 (C+D+E)	8,327,833,829
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	8,327,833,829
追加信託差損益金	6,891,750,399
(配当等相当額)	(7,967,860,357)
(売買損益相当額)	(△1,076,109,958)
分配準備積立金	2,596,097,391
繰越損益金	△1,160,013,961

(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9,455,648,026円、当作成期間中において、追加設定元本額は10,013,516,723円、同解約元本額は313,947,769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 13 期
	2017年8月15日～2018年8月13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	5,514

（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。

外国債券コア・マザーファンド

親投資信託

第13期(決算日2018年8月13日)

作成対象期間: 2017年8月15日～2018年8月13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	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額	
		騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	百万円	
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
13期(2018年8月13日)	14,554	△1.6	13,773	△1.4	82.5	23.4	27,494

(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	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	
		騰落率	騰落率			
(期首) 2017年8月14日	円 14,793	% —	13,963	% —	% 89.6	% 22.9
8月末	14,824	0.2	14,009	0.3	91.7	22.8
9月末	14,713	△0.5	13,915	△0.3	96.4	14.4
10月末	14,778	△0.1	13,960	△0.0	84.2	23.7
11月末	14,736	△0.4	13,957	△0.0	84.9	24.6
12月末	14,783	△0.1	13,960	△0.0	82.9	29.5
2018年1月末	14,677	△0.8	13,825	△1.0	82.5	36.6
2月末	14,560	△1.6	13,754	△1.5	78.8	26.3
3月末	14,631	△1.1	13,849	△0.8	79.8	26.9
4月末	14,520	△1.8	13,754	△1.5	77.2	39.3
5月末	14,549	△1.6	13,775	△1.3	75.8	21.9
6月末	14,530	△1.8	13,768	△1.4	90.0	26.7
7月末	14,518	△1.9	13,744	△1.6	87.7	25.2
(期末) 2018年8月13日	14,554	△1.6	13,773	△1.4	82.5	23.4

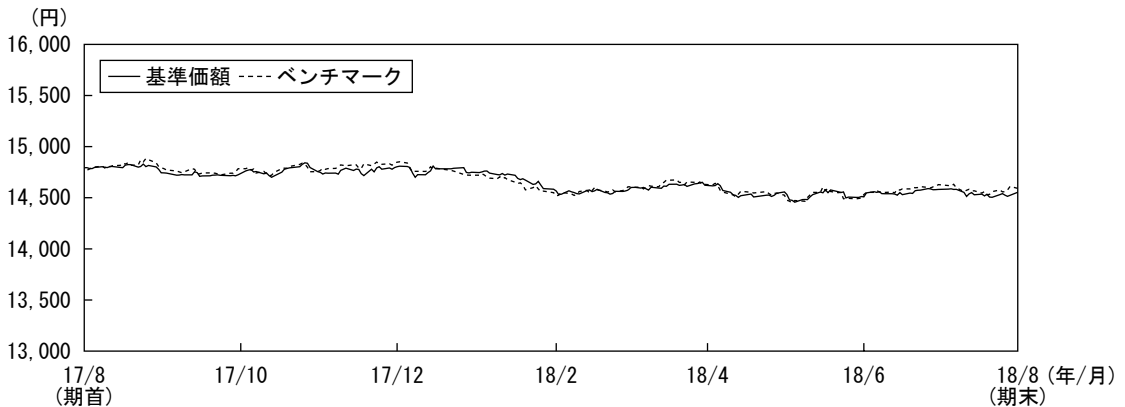
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2017年8月15日～2018年8月13日）



(注1) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・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) 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14,793円から239円下落し、期末には14,554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米国など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>

当期は、米国10年国債利回りは上昇した一方、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

米国では、良好な雇用関連統計やインフレ関連指標の改善などを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ観測が高まったこと、原油価格が上昇したことなどを背景に、利回りは上昇傾向で推移しました。期の後半は、米中貿易摩擦による景気への悪影響が懸念され、利回りが低下する局面もありましたが、概ねレンジ圏での推移が続き、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、米国の金利上昇に連れる形で利回りは上昇しました。期の後半は、イタリアの政局不安により投資家のリスク回避姿勢が強まった局面や、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和策を年内に終了する方針を決定した一方で、政策金利を2019年夏まで据え置くことを示唆するなど、利上げ開始に

慎重な姿勢を示した局面などで利回りが低下し、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

当期は、米ドルは円に対して上昇した一方、ユーロは円に対して下落しました。

米ドルは、期の中盤にかけて、株式市場の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり円に対して下落しましたが、期の後半にかけて、米国の経済指標が概ね良好であったことや、米長期金利の上昇などを背景に円に対して上昇基調で推移し、結局、前期末比で円安ドル高となる水準で期を終えました。ユーロは、期の後半にかけて、株式市場の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まった局面のほか、イタリアの政局不安が高まった局面などで円に対して下落し、円高ユーロ安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

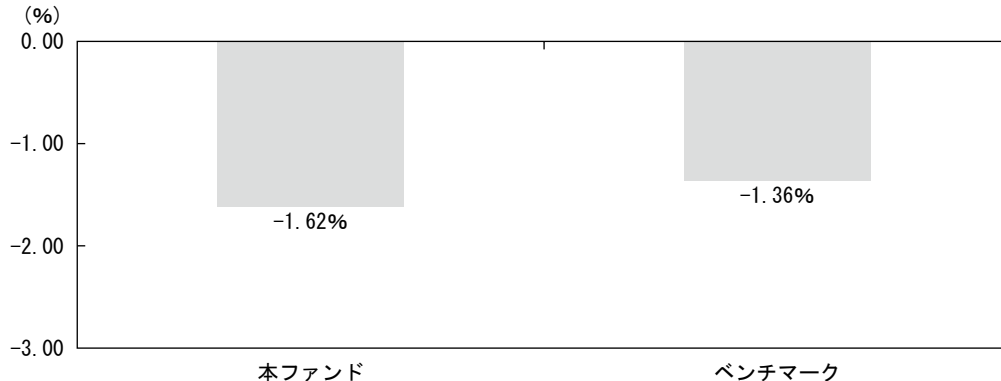
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略における欧州（ドイツ）やカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のアンダーウェイトなどでした。期末時点では、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における高格付の証券化商品や社債のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやスウェーデン・クローナ、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した。期末においては、豪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、ユーロやカナダ・ドル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-1.62%となり、ベンチマーク（-1.36%）を下回りました。

当期においては、デュレーション戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、通貨配分戦略や国別配分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・クローナのオーバーウェイトや日本円のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。また、国別配分戦略においては、イタリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイトが、イタリアの政局不安が高まった局面などでマイナス寄与となりました。一方で、デュレーション戦略において、米長期金利が上昇した局面で米国の短期化ポジションをとっていたことなどがプラス寄与となったほか、個別銘柄選択では、国債金利スワップにおける米国債の個別銘柄選択などもプラス寄与となりました。

今後の運用方針について

2018年中、世界経済の拡大は継続すると考えているものの、その勢いは減速すると考えています。また、世界的に中央銀行の金融政策は引締め方向に傾いているものの、そのペースと開始時期は国によってまちまちで、米国においては、利上げサイクルが2019年以降も継続すると考えており、2018年中は合計4回の利上げを予想しています。一方で、同国においては金融環境が未だ緩和的で、米国債の需給環境も悪化すると思われ、金利の上昇圧力が継続すると考えているほか、リスクプレミアムの再評価が行われるとの見方から、ボラティリティの上昇やスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大を見込んでいます。欧州では、利上げの開始時期は2019年の夏場を想定しており、金利は当面、低位で推移すると考えられるものの、欧州周辺国の金利については、政治リスクの影響を受け上昇する局面があると考えています。

投資戦略の観点からは、米国の金利が上昇すると見ているほか、コーポレート・クレジットについて割高であるとの見方をとっているものの、良好な企業のファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）などを背景に、慎重ながらも楽観的な投資方針としています。米中貿易摩擦の激化や、欧州の政治的な混乱などが市場のボラティリティの上昇をもたらす可能性や、米国のインフレ率の大幅な上昇がFRBによる拙速な金融引締め、米ドルの持続的な上昇や景気の腰折れにつながる可能性などをリスクとして警戒しています。

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2018年8月13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。）

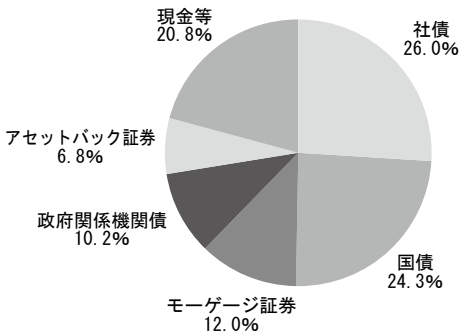
■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2018年8月13日現在）

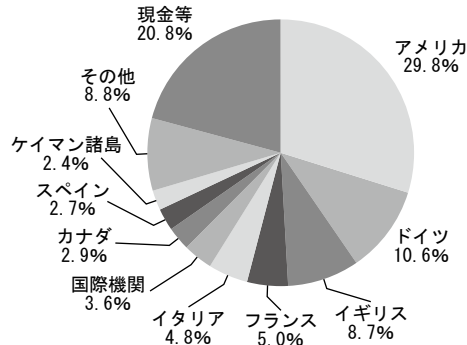
○債券特性値

最終利回り : 1.37%
デュレーション : 6.04年

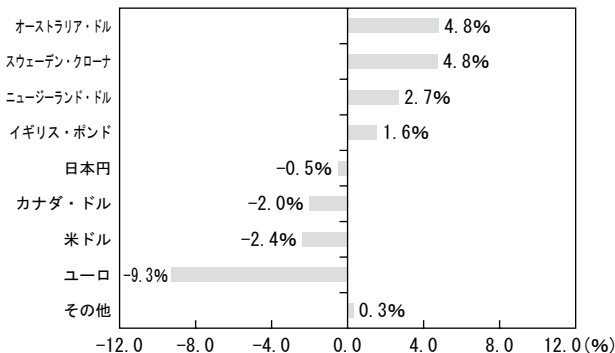
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：365銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ドイツ国債 0% 2021年10月8日	国債	EUR	7.0%
2	ジニーメイ 4.5% 2048年8月1日	モーゲージ証券	USD	3.3%
3	イタリア国債 0.7% 2020年5月1日	国債	EUR	2.4%
4	欧州評議会開発銀行 0.125% 2023年5月25日	政府関係機関債	EUR	1.7%
5	フランス国債 2.75% 2027年10月25日	国債	EUR	1.7%
6	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	1.4%
7	シダー・ファンディング 3.946% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.4%
8	ファニーメイ 4% 2048年1月1日	モーゲージ証券	USD	1.2%
9	アジア開発銀行 0.2% 2023年5月25日	政府関係機関債	EUR	1.2%
10	ドイツ復興金融公庫 0% 2021年5月25日	政府関係機関債	EUR	1.2%

(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
	2017年8月15日～2018年8月13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)	2 (2) (0)	0.017 (0.015) (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 証金利息の調整金額、支払外国税等
合計	4	0.031	

期中の平均基準価額は14,651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 (2017年8月15日から2018年8月13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	62,470	63,677	
		地方債証券	—	(23)	
		特殊債証券	178,751	164,043 (2,981)	
		社債券(投資法人債券を含む)	47,967	10,778 (1,713)	
カナダ	ダ	国債証券	千カナダドル 54	千カナダドル —	
		地方債証券	3,700	—	
メキシコ	コ	国債証券	千メキシコペソ 11,554	千メキシコペソ 8,328	
		国	ユ	ドイッ	国債証券
特殊債証券	27,570				25,823
社債券(投資法人債券を含む)	1,260		—		
イタリ	ア		国債証券	18,374	10,264 (4,895)
			社債券(投資法人債券を含む)	—	861
フラン	ス		国債証券	6,101	5,687
			社債券(投資法人債券を含む)	541	689
オランダ	ス		社債券(投資法人債券を含む)	806	353
			ペイン	国債証券	4,975
社債券(投資法人債券を含む)	298			103	
ベルギ	ー	国債証券	522	143	
		社債券(投資法人債券を含む)	104	—	
オースト	リア	国債証券	410	184	
フィンラ	ンド	国債証券	695	699	
アイルラ	ンド	国債証券	767	377	
その他	の	特殊債証券	11,165	7,624	
		社債券(投資法人債券を含む)	3,317	1,578 (2,739)	

			買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券	千英ポンド 2,924	千英ポンド 1,462
		特殊債券	3,968	100 (22)
		社債券(投資法人債券を含む)	9,342	609 (1,262)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 26,374	千スウェーデンクローナ 78,370
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 1,054	千デンマーククローネ —
	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 1,721
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 1,528	千オーストラリアドル —
国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 14,908,507	千インドネシアルピア —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 5,062	千南アフリカランド 6,168

(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 付 額		売 付 額				
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額			
		百万円	百万円	百万円	百万円			
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	4,050	2,216	1,298	1,566		
		米国国債先物10年	6,017	6,018	3,284	3,016		
		米国国債先物2年	11,084	10,101	438	438		
		米国国債先物20年	1,211	1,144	—	—		
		米国国債先物30年	5,958	4,894	—	—		
		米国国債先物5年	4,506	3,962	11,528	14,206		
		カナダ国債先物10年	5,420	5,392	—	—		
		オーストラリア国債先物10年	82	—	1,539	1,523		
		オーストラリア国債先物3年	1,316	2,125	—	—		
		英国国債先物10年	215	216	6,231	5,165		
		ドイツ国債先物5年	6,504	9,672	899	907		
		イタリア国債先物10年	793	771	125	161		
		ドイツ国債先物10年	8,091	7,489	—	—		
		ドイツ国債先物30年	235	234	222	22		
		国	その他先物取引	F B T S 1809	874	—	—	—
				フランス国債先物10年	164	164	581	—
ドイツ国債先物2年	4,399			4,011	—	—		
EURO \$ 90 DAYS 金利先物	—			—	8,147	11,427		
カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	1,330			10,975	—	—		
英ポンド金利先物3ヶ月	500			500	499	499		
ユーロ金利先物3ヶ月	1,376			1,368	2,336	2,374		

(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
直 物 為 替 先 渡 取 引	348

百万円

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄 (2017年8月15日から2018年8月13日まで)
公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KFW 0%	21/5/25	2,667,927	KFW 0%	21/5/25	2,337,088
FNCL 4.5%	TBA Jul' 18 48/7/1	1,959,557	FNCL 4.5%	TBA Jul' 18 48/7/1	1,961,549
G2SF 4%	TBA Jul' 18 48/7/1	1,920,268	G2SF 4%	TBA Jul' 18 48/7/1	1,926,353
BUNDESobligation 0%	21/10/8	1,914,136	FNCL 4%	TBA Jul' 18 48/7/1	1,691,653
FNCL 4%	TBA Jul' 18 48/7/1	1,691,139	G2SF 4%	TBA Jun' 18 48/6/1	1,462,253
G2SF 4%	TBA Jun' 18 48/6/1	1,454,971	G2SF 4%	TBA May' 18 48/5/1	1,108,487
G2SF 4%	TBA May' 18 48/5/1	1,112,191	G2SF 4.5%	TBA Jul' 18 48/7/1	924,951
G2SF 4.5%	TBA Aug' 18 48/8/1	923,130	G2SF 4%	TBA Apr' 18 48/4/1	896,146
G2SF 4.5%	TBA Jul' 18 48/7/1	920,929	SWEDISH GOVT 4.25%	19/3/12	819,091
G2SF 4%	TBA Apr' 18 48/4/1	887,247	FNCL 4.5%	TBA Aug' 18 48/8/1	805,579

(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 (2017年8月15日から2018年8月13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（2018年8月13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
アメリカ 〈売付債券〉	千米ドル 109,793 〈 8,000〉	千米ドル 105,093 〈 8,190〉	千円 11,619,129 〈 905,546〉	% 42.3 〈 3.3〉	% 3.0 〈 —〉	% 34.1 〈 3.3〉	% 5.9 〈 —〉	% 2.3 〈 —〉	
カナダ	千カナダドル 8,430	千カナダドル 8,749	735,517	2.7	—	1.2	0.8	0.6	
メキシコ	千メキシコペソ 11,294	千メキシコペソ 11,539	66,583	0.2	—	0.1	0.1	0.0	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	20,770	21,392	2,693,146	9.8	0.2	1.6	8.2	—	
イタリア	10,730	10,517	1,323,998	4.8	—	2.2	0.2	2.5	
フランス	4,700	5,949	748,938	2.7	—	2.7	—	—	
オランダ	850	889	111,928	0.4	—	0.4	—	—	
スペイン	4,620	5,313	668,867	2.4	—	2.4	—	—	
ベルギー	1,110	1,165	146,698	0.5	—	0.5	—	—	
オーストリア	290	343	43,238	0.2	—	0.2	—	—	
アイルランド	850	893	112,467	0.4	—	0.2	—	0.2	
その他	9,620	9,710	1,222,443	4.4	—	1.0	3.5	—	
イギリス	千英ポンド 16,559	千英ポンド 17,934	2,529,479	9.2	—	6.5	2.5	0.2	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 6,840	千スウェーデンクローナ 7,716	93,292	0.3	—	0.1	0.3	—	
デンマーク	千デンマーククローネ 1,530	千デンマーククローネ 2,662	44,971	0.2	—	0.2	—	—	
チェコ	千チェココルナ 3,890	千チェココルナ 3,902	19,121	0.1	—	—	—	0.1	
ポーランド	千ポーランドズロチ 350	千ポーランドズロチ 356	10,437	0.0	—	—	—	0.0	
ロシア	千ロシアルーブル 6,560	千ロシアルーブル 6,090	9,805	0.0	0.0	0.0	—	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,490	千オーストラリアドル 3,681	296,279	1.1	—	0.9	0.2	—	
インドネシア	千インドネシアルピア 13,789,000	千インドネシアルピア 14,461,213	111,351	0.4	—	0.4	—	—	
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 324	9,659	0.0	—	—	0.0	—	
南アフリカ	千南アフリカランド 8,202	千南アフリカランド 7,845	60,643	0.2	0.2	0.1	0.2	0.0	
合 計	—	—	21,772,451	79.2	3.5	51.4	21.8	5.9	

(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					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	ABU DHABI GOVT I 2.5%	2.5	200	192	21,227	2022/10/11	
	ABU DHABI GOVT I 3.125%	3.125	840	788	87,182	2027/10/11	
	ABU DHABI GOVT I 4.125%	4.125	230	217	23,998	2047/10/11	
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	200	197	21,863	2025/1/15	
	INDONESIA REP 4.35%	4.35	200	199	22,084	2027/1/8	
	INDONESIA REP 5.125%	5.125	200	205	22,664	2045/1/15	
	INDONESIA REP 5.95%	5.95	250	282	31,211	2046/1/8	
	INDONESIA REP 6.625%	6.625	500	595	65,783	2037/2/17	
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	240	294	32,570	2044/1/15	
	KUWAIT INTL BOND 3.5%	3.5	1,700	1,666	184,192	2027/3/20	
	REPUBLIC OF KORE 7.125%	7.125	120	123	13,633	2019/4/16	
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	520	531	58,784	2048/4/23	
	地方債証券	CALIFORNIA ST 7.95%	7.95	125	134	14,865	2036/3/1
		ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	175	188	20,865	2035/4/1
LPFA 2011-A A3		3.28531	700	699	77,391	2035/4/25	
NCSEA 2010-1 A1		3.23531	167	167	18,466	2041/7/25	
特殊債券(除く金融債)	NHHEL 2011-1 A3	3.18531	300	302	33,481	2037/10/25	
	ASRNT 2018-2A A	3.56	2,500	2,500	276,400	2031/10/20	
	CEDF 2016-5A A1R	3.946	3,500	3,499	386,954	2031/7/17	
	CEDLT 2007-A A3	2.40563	46	46	5,181	2023/12/28	
	EDUSA 2015-2 A	3.06363	418	421	46,590	2056/12/25	
	FG G07479	4.0	83	85	9,434	2041/2/1	
	FG G07505	7.0	48	55	6,085	2039/2/1	
	FG G08832	4.5	498	518	57,357	2048/8/1	
	FG G08837	4.5	500	520	57,543	2048/8/1	
	FG V80552	4.0	47	49	5,452	2041/2/1	
	FN 680246	6.0	0	0	54	2033/1/1	
	FN 899829	6.0	40	45	4,990	2037/8/1	
	FN 924039	6.0	52	58	6,457	2037/5/1	
	FN 930142	6.0	1	1	164	2038/11/1	
	FN 938465	6.0	327	362	40,077	2037/7/1	
	FN AL4316	7.0	21	24	2,735	2039/3/1	
	FN AQ4055	3.0	16	16	1,814	2043/4/1	
	FN AQ7146	3.0	15	14	1,633	2043/1/1	
	FN AQ9317	3.0	31	31	3,456	2043/1/1	
	FN AT0654	3.0	32	32	3,572	2043/4/1	
	FN AT1751	3.0	29	29	3,227	2043/4/1	
	FN BH9216	4.0	2,968	3,042	336,359	2048/1/1	
FN BM3904	5.0	1,000	1,061	117,349	2048/5/1		
FN MA3385	4.5	979	1,019	112,769	2048/6/1		

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)	FNCI 761271	5.0	14	14	1,573	2019/2/1
	FNCI 995429	5.5	5	6	675	2023/9/1
	FNCI 995430	5.5	3	3	414	2023/9/1
	FNCI 995432	5.5	5	6	669	2023/10/1
	FNCL 357850	5.5	1	1	215	2035/7/1
	FNCL 5% TBA Aug' 18	—	1,000	1,059	117,167	2048/8/1
	FNCL 5% TBA Sep' 18	—	1,000	1,058	116,994	2048/9/1
	FNCL 741862	5.5	0	0	69	2033/9/1
	FNCL 766197	5.5	0	0	83	2034/2/1
	FNCL 766284	5.5	0	0	93	2034/3/1
	FNCL 767528	5.5	2	2	249	2034/2/1
	FNCL 775776	5.5	2	2	245	2034/5/1
	FNCL 776974	5.5	0	0	16	2034/4/1
	FNCL 781629	5.5	4	4	505	2034/12/1
	FNCL 794728	5.5	2	2	277	2034/10/1
	FNCL 803848	5.5	16	18	2,026	2034/12/1
	FNCL 822815	5.5	2	2	249	2035/4/1
	FNCL 824555	5.5	0	1	119	2035/7/1
	FNCL 838452	5.5	0	0	104	2035/9/1
	FNCL 899119	5.5	0	0	11	2037/4/1
	FNCL 928062	5.5	0	0	7	2037/2/1
	FNCL 964930	5.5	0	0	6	2038/8/1
	FNCL 968371	5.5	0	0	12	2038/9/1
	FNCL 970131	5.5	0	0	22	2038/3/1
	FNCL 981313	5.5	0	0	6	2038/6/1
	FNCL 985108	5.5	0	0	13	2038/7/1
	FNCL 987032	5.5	0	0	8	2038/8/1
	FNCL 991487	5.5	1	1	199	2038/10/1
	FNCL 993050	5.5	0	0	4	2038/12/1
	FNR 2012-111 B	7.0	13	15	1,738	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	75	86	9,511	2042/7/25
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	700	952	105,273	2031/3/15
	G2 MA1376	4.0	2,040	2,106	232,881	2043/10/20
	G2 MA2522	4.0	519	535	59,215	2045/1/20
	G2 MA2962	4.0	387	399	44,178	2045/7/20
	G2 MA3035	4.0	288	297	32,842	2045/8/20
	G2 MA3455	4.0	217	224	24,793	2046/2/20
	G2SF 4% TBA Aug' 18	—	5,000	5,127	566,900	2048/8/1
	G2SF 4.5% TBA Aug' 18	—	8,000	8,328	920,826	2048/8/1
	GAZPROM (GAZ CAP 8.625%)	8.625	100	120	13,267	2034/4/28
	IO FHR 4320 SD	4.02837	394	50	5,564	2039/7/15
	IO FNR 2013-121 SA	4.03637	1,092	140	15,548	2043/12/25
	IO FNR 2014-87 MS	4.18637	61	8	912	2045/1/25

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	4.16375	13	2	227	2040/2/20	
	IO GNR 2010-31 SA	3.66375	137	17	1,902	2040/3/20	
	IO GNR 2010-98 QS	4.51375	523	46	5,116	2040/1/20	
	IO GNR 2011-17 SA	4.01375	509	53	5,876	2040/9/20	
	IO GNR 2012-90 SA	4.51375	776	151	16,737	2042/7/20	
	IO GNR 2013-134 DS	4.01375	74	10	1,157	2043/9/20	
	IO GNR 2013-181 SA	4.01375	300	42	4,697	2043/11/20	
	IO GNR 2014-133 BS	3.51375	357	41	4,633	2044/9/20	
	IO GNR 2014-41 SA	4.01375	85	12	1,363	2044/3/20	
	IO GNR 2015-110 MS	3.62375	66	8	953	2045/8/20	
	IO GNR 2015-14	5.0	776	174	19,266	2044/10/20	
	IO GNR 2015-159 HS	4.11375	230	33	3,673	2045/11/20	
	IO GNR 2016-1 ST	4.11375	472	68	7,532	2046/1/20	
	IO GNR 2016-138 DI	4.0	126	23	2,602	2046/10/20	
	IO GNR 2016-138 GI	4.0	448	83	9,204	2046/10/20	
	MHESA 2012-1 A3	3.13625	250	251	27,774	2043/7/20	
	NAVSL 2016-2 A2	3.11363	700	707	78,172	2065/6/25	
	NAVSL 2017-5A A	2.86363	1,094	1,105	122,204	2066/7/26	
	PETROLEOS MEXICA	6.5	20	20	2,215	2027/3/13	
	PETROLEOS MEXICA 5.5%	5.5	10	8	901	2044/6/27	
	PETROLEOS MEXICA 6.375%	6.375	10	10	1,150	2021/2/4	
	PETROLEOS MEXICA 6.75%	6.75	10	9	1,011	2047/9/21	
	PHEAA 2011-1A A1	3.43506	630	636	70,328	2038/6/25	
	PHEAA 2016-1A A	3.21363	352	357	39,537	2065/9/25	
	SCHOL 2010-A A	3.08888	223	222	24,566	2041/10/28	
	SNDPT 2014-1RA A	3.48263	950	949	105,028	2031/7/18	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 4.45%	4.45	150	142	15,704	2046/5/14
		ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	510	487	53,848	2047/11/2
		AERCAP IRELAND C 3.5%	3.5	500	492	54,481	2022/5/26
		AERCAP IRELAND C 3.75%	3.75	500	502	55,571	2019/5/15
AERCAP IRELAND C 4.625%		4.625	650	665	73,541	2022/7/1	
ALLERGAN SALES L 5%		5.0	1,050	1,091	120,726	2021/12/15	
AMAZON.COM INC 3.875%		3.875	900	886	98,009	2037/8/22	
AMERICAN TOWER C 3.3%		3.3	250	249	27,634	2021/2/15	
ANADARKO PETROLE 6.45%		6.45	350	409	45,293	2036/9/15	
ANHEUSER-BUSCH I 3.65%		3.65	450	441	48,858	2026/2/1	
ANHEUSER-BUSCH I 4.6%		4.6	250	248	27,528	2048/4/15	
ARGENTUM ZURICH INS VAR		5.125	200	196	21,773	2048/6/1	
AT&T INC 2.8%		2.8	500	494	54,681	2021/2/17	
AT&T INC 3%		3.0	100	97	10,834	2022/6/30	
AT&T INC 3.2%		3.2	1,100	1,088	120,326	2022/3/1	
AT&T INC 5.45%		5.45	50	49	5,487	2047/3/1	
AXA SA VAR		6.463	900	888	98,250	9998/12/31	

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	
	(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)	BACARDI LTD 4.7%	4.7	250	249	27,575	2028/5/15
	BANCO SANTANDER 4.379%	4.379	200	195	21,598	2028/4/12
	BANCO SANTANDER SA 3.5%	3.5	400	396	43,828	2022/4/11
	BANK OF AMERICA VAR	3.824	400	389	43,092	2028/1/20
	BANK OF AMERICA 3.248%	3.248	850	795	87,916	2027/10/21
	BANK OF AMERICA 3.5%	3.5	600	582	64,432	2026/4/19
	BANK OF AMERICA 3.875%	3.875	600	599	66,247	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.499	350	350	38,778	2022/5/17
	BANK OF NY MELLON 3.5%	3.5	900	903	99,909	2023/4/28
	BARCLAYS BANK PL 10.179%	10.179	180	207	22,971	2021/6/12
	BAT CAPITAL CORP 3.222%	3.222	100	95	10,593	2024/8/15
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3.557	400	376	41,651	2027/8/15
	BAYER US FINANCE 3.875%	3.875	300	301	33,367	2023/12/15
	BAYER US FINANCE 4.25%	4.25	400	406	44,956	2025/12/15
	BAYER US FINANCE 4.375%	4.375	300	303	33,600	2028/12/15
	BECTON DICKINSON 2.894%	2.894	350	341	37,739	2022/6/6
	BECTON DICKINSON 3.363%	3.363	2,000	1,939	214,406	2024/6/6
	BERKSHIRE HATHAWAY 4.45%	4.45	450	456	50,418	2049/1/15
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	600	570	63,048	2025/1/9
	BNP PARIBAS 4.375%	4.375	400	393	43,552	2026/5/12
	BOMFT 2017-SPL4 A	3.5	92	92	10,262	2055/1/28
	BP CAPITAL MARKE 3.017%	3.017	100	95	10,533	2027/1/16
	CAPITAL ONE FINA 2.5%	2.5	350	346	38,308	2020/5/12
	CAPITAL ONE FINA 4.2%	4.2	500	490	54,274	2025/10/29
	CAS 2017-C05 1M1	2.61363	158	158	17,550	2030/1/25
	CGCMT 2008-C7 A1A	6.25108	51	51	5,727	2049/12/10
	CHARTER COMM OPT	4.908	850	870	96,247	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT 3.579%	3.579	150	150	16,644	2020/7/23
	CHARTER COMM OPT 4.5%	4.5	350	353	39,093	2024/2/1
	CITIBANK NA 3.05%	3.05	900	899	99,473	2020/5/1
	CITIGROUP INC 3.2%	3.2	250	235	25,984	2026/10/21
	CITIGROUP INC 4.125%	4.125	50	48	5,334	2028/7/25
	CITIGROUP INC VAR	4.075	750	739	81,782	2029/4/23
	COMCAST CORP 6.4%	6.4	50	60	6,682	2040/3/1
	COMPASS BANK 3.5%	3.5	350	349	38,679	2021/6/11
	COOPERAT RABOBANK 3.125%	3.125	600	598	66,116	2021/4/26
	CRED SUIS GP FUN 3.8%	3.8	600	602	66,560	2022/9/15
	CREDIT AGRICOLE 4.125%	4.125	500	490	54,265	2027/1/10
	CREDIT SUISSE AG VAR	2.997	800	769	85,035	2023/12/14
	CVS HEALTH CORP 4.78%	4.78	400	398	44,046	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP 5.05%	5.05	200	205	22,769	2048/3/25
	CWALT 2005-46CB A8	5.5	79	75	8,397	2035/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	2.22163	201	179	19,807	2036/11/15

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)	DEUTSCHE BANK NY 2.7%	2.7	500	489	54,127	2020/7/13
	DEUTSCHE BANK NY 3.125%	3.125	50	48	5,394	2021/1/13
	DEVON ENERGY COR 3.25%	3.25	950	936	103,520	2022/5/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.875%	1.875	900	895	99,006	2019/3/28
	DISCOVER BANK 3.1%	3.1	750	747	82,640	2020/6/4
	ECMC 2018-1A A	2.81363	1,438	1,439	159,203	2068/2/27
	ENTERPRISE PRODU 2.85%	2.85	150	148	16,440	2021/4/15
	ENTERPRISE PRODU 3.75%	3.75	250	251	27,818	2025/2/15
	ESSILOR INTERNAT 2.5%	2.5	200	192	21,335	2022/6/30
	EXELON CORP 3.95%	3.95	250	250	27,708	2025/6/15
	FORDR 2018-1 A	3.19	900	884	97,798	2031/7/15
	GENERAL DYNAMICS 2.875%	2.875	350	350	38,708	2020/5/11
	GENERAL DYNAMICS 3.375%	3.375	150	150	16,678	2023/5/15
	GENERAL DYNAMICS CORP 3%	3.0	350	349	38,631	2021/5/11
	GENERAL ELEC CAP 3.15%	3.15	365	362	40,086	2022/9/7
	GILEAD SCIENCES 4.15%	4.15	300	289	32,044	2047/3/1
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4.125	500	496	54,922	2023/5/30
	HCP INC 2.625%	2.625	100	99	10,961	2020/2/1
	HUNTINGTON NATIONAL 3.25	3.25	750	747	82,697	2021/5/14
	JPMORGAN CHASE & VAR	3.509	300	284	31,503	2029/1/23
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	1,050	1,009	111,623	2026/4/1
	KINDER MORGAN IN 3.05%	3.05	250	250	27,656	2019/12/1
	KOMATSU FINANCE 2.118%	2.118	250	244	26,990	2020/9/11
	KOMATSU FINANCE 2.437%	2.437	400	385	42,565	2022/9/11
	KRAFT HEINZ FOOD 2.8%	2.8	350	347	38,470	2020/7/2
	KROGER CO 2.8%	2.8	400	389	43,047	2022/8/1
	LYONDELLBASELL I 5%	5.0	101	101	11,253	2019/4/15
	MARATHON OIL CORP 4.4%	4.4	350	352	38,954	2027/7/15
	MARRIOTT INTERNA 2.3%	2.3	350	337	37,316	2022/1/15
	MARRIOTT INTERNA 3.125%	3.125	150	141	15,600	2026/6/15
	METLIFE INC 4.368%	4.368	150	156	17,283	2023/9/15
	MICROSOFT CORP 4.25%	4.25	100	105	11,667	2047/2/6
	MORGAN STANLEY 3.125%	3.125	600	561	62,117	2026/7/27
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	1,050	1,043	115,380	2024/10/23
	MORGAN STANLEY 3.875%	3.875	100	100	11,129	2024/4/29
	MORGAN STANLEY 4%	4.0	100	100	11,104	2025/7/23
	MORGAN STANLEY VAR	3.737	600	599	66,321	2024/4/24
	MPLX LP 4.5%	4.5	250	236	26,126	2038/4/15
	MPLX LP 4.7%	4.7	250	238	26,325	2048/4/15
	MSBAM 2013-C9 A4	3.102	100	98	10,889	2046/5/15
	NORTHROP GRUMMAN 2.93%	2.93	150	143	15,881	2025/1/15
	NORTHROP GRUMMAN 3.25%	3.25	350	332	36,740	2028/1/15
	NSLT 2017-3A A	2.91363	971	976	107,977	2066/2/25

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	ORACLE CORP 2.65%	2.65	1,150	1,077	119,082	2026/7/15
	ORACLE CORP 3.25%	3.25	150	145	16,106	2027/11/15
	ORACLE CORP 3.8%	3.8	250	241	26,734	2037/11/15
	ORACLE CORP 4%	4.0	450	436	48,240	2047/11/15
	PACIFIC GAS & ELEC 4.25%	4.25	150	150	16,638	2023/8/1
	PACIFIC GAS & ELEC 4.65%	4.65	100	100	11,119	2028/8/1
	PERNOD-RICARD SA 5.75%	5.75	200	211	23,389	2021/4/7
	PHILLIPS 66 PART 3.55%	3.55	250	238	26,370	2026/10/1
	PLAINS ALL AMER 4.5%	4.5	600	601	66,486	2026/12/15
	PLAINS ALL AMER 4.7%	4.7	100	91	10,103	2044/6/15
	PRICELINE GROUP 3.6%	3.6	100	97	10,800	2026/6/1
	PRICELINE GROUP 3.65%	3.65	250	247	27,341	2025/3/15
	RELIANCE INDUSTRI 4.125%	4.125	250	245	27,161	2025/1/28
	REYNOLDS AMERICA 3.25%	3.25	27	27	2,985	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICA 4%	4.0	100	100	11,164	2022/6/12
	ROYAL BK OF CANADA 3.2%	3.2	450	451	49,899	2021/4/30
	ROYAL BK SCOTLND VAR	3.498	400	391	43,239	2023/5/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	4.519	400	403	44,559	2024/6/25
	ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	4.892	300	300	33,235	2029/5/18
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5.75	600	648	71,672	2024/5/15
	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	150	142	15,726	2028/2/1
	SHERWIN-WILLIAMS 3.45%	3.45	750	712	78,826	2027/6/1
	SLMA 2005-9 A7A	2.93531	1,350	1,353	149,668	2041/1/25
	STACR 2016-DNA4 M2	3.36363	400	403	44,651	2029/3/25
	STARBUCKS CORP 4%	4.0	200	200	22,214	2028/11/15
	STARBUCKS CORP 4.5%	4.5	200	199	22,057	2048/11/15
	SUNOCO LOGISTICS PA 5.3%	5.3	100	95	10,606	2044/4/1
	SUNOCO LOGISTICS PA 5.4%	5.4	100	98	10,885	2047/10/1
	SUNOCO LOGISTICS PART 4%	4.0	500	477	52,786	2027/10/1
	SYNCHRONY FINANC 3%	3.0	150	149	16,554	2019/8/15
	SYNGENTA FINANCE 4.441%	4.441	250	250	27,718	2023/4/24
	SYNGENTA FINANCE 5.182%	5.182	200	195	21,630	2028/4/24
	TEACHERS INSUR & 4.9%	4.9	400	438	48,502	2044/9/15
	THERMO FISHER SC 2.95%	2.95	500	467	51,667	2026/9/19
	TIME WARNER CABL 4.125%	4.125	100	101	11,174	2021/2/15
	TIME WARNER CABL 5%	5.0	150	153	16,947	2020/2/1
	VENTAS REALTY LP 3.25%	3.25	150	147	16,340	2022/8/15
	VERIZON COMMUNIC 5.012%	5.012	350	352	38,941	2049/4/15
	VERIZON COMMUNICA 4.329%	4.329	1,227	1,237	136,789	2028/9/21
	VODAFONE GROUP PLC 3.75%	3.75	200	198	21,957	2024/1/16
	WELLS FARGO & CO 3%	3.0	250	232	25,730	2026/10/23
	WELLS FARGO BANK 3.55%	3.55	850	852	94,239	2023/8/14
	WESTERN GAS PARTNE 4.75%	4.75	100	100	11,072	2028/8/15

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ) WILLIAMS PARTNER 3.9%	% 3.9	千米ドル 250	千米ドル 247	千円 27,367	2025/1/15
小 計		—	—	—	11,619,129	—
国債証券 地方債証券	(カナダ) CANADA-GOV' T 2.75% BRITISH COLUMBIA 3.25% ONTARIO PROVINCE 2.6% ONTARIO PROVINCE 4% ONTARIO PROVINCE 4.4% ONTARIO PROVINCE 4.65% PROVINCE OF ONTARIO 2.85 PROVINCE OF QUEBEC 3.5% QUEBEC PROVINCE 4.25%	2.75 3.25 2.6 4.0 4.4 4.65 2.85 3.5 4.25	千カナダドル 390 200 1,870 700 300 700 1,400 670 400	千カナダドル 427 205 1,848 729 305 872 1,413 720 422	35,914 17,258 155,406 61,351 25,699 73,318 118,830 60,556 35,532	2048/12/1 2021/12/18 2025/6/2 2021/6/2 2019/6/2 2041/6/2 2023/6/2 2045/12/1 2021/12/1
特殊債券(除く金融債)	CANADA HOUSING T 2.35%	2.35	1,800	1,804	151,649	2018/12/15
小 計		—	—	—	735,517	—
国債証券	(メキシコ) MEX BONOS DESARR 10% MEX BONOS DESARR 6.5% MEX BONOS DESARR 7.75% MEX BONOS DESARR 8% MEX BONOS DESARR 8.5%	10.0 6.5 7.75 8.0 8.5	千メキシコペソ 2,184 4,122 1,139 1,668 169	千メキシコペソ 2,625 3,954 1,125 1,688 179	15,151 22,816 6,495 9,745 1,033	2036/11/20 2022/6/9 2034/11/23 2023/12/7 2038/11/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SA 6%	6.0	2,010	1,965	11,341	2019/6/9
小 計		—	—	—	66,583	—
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…ドイツ) BUNDESobligation 0% DEUTSCHLAND REP 4% KFW 0% KFW 0.625% KFW 0.625%	— 4.0 — 0.625 0.625	千ユーロ 15,000 560 2,490 670 800	千ユーロ 15,252 879 2,513 676 801	1,920,187 110,691 316,478 85,195 100,945	2021/10/8 2037/1/4 2021/5/25 2027/2/22 2028/1/7
普通社債券(含む投資法人債券)	BAYER AG VAR TELFONICA DEUTSCH 1.75% VOLKSWAGEN BANK 1.25% VOLKSWAGEN LEASIN 1.625% VOLKSWAGEN LEASING 1%	3.0 1.75 1.25 1.625 1.0	500 300 150 150 150	515 305 146 150 150	64,876 38,495 18,450 18,903 18,922	2075/7/1 2025/7/5 2025/12/15 2025/8/15 2023/2/16
国債証券	(ユーロ…イタリア) BTPS 1.2% BTPS 1.45% BTPS 2.8% BTPS 5% BUONI POLIENNALI 0.7% BUONI POLIENNALI 2.95% BUONI POLIENNALI DE 2.8% BUONI POLIENNALI DEL4.5% BUONI POLIENNALI DEL5.5%	1.2 1.45 2.8 5.0 0.7 2.95 2.8 4.5 5.5	110 2,010 260 380 5,360 1,160 1,190 30 230	107 1,884 219 458 5,321 1,075 1,157 31 260	13,509 237,297 27,663 57,693 669,932 135,407 145,681 3,969 32,844	2022/4/1 2024/11/15 2067/3/1 2040/9/1 2020/5/1 2038/9/1 2028/12/1 2020/2/1 2022/11/1

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		
国債証券	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	240	242	30,467	2066/5/25	
	FRANCE O. A. T. 2.75%	2.75	3,060	3,682	463,627	2027/10/25	
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,000	1,627	204,845	2041/4/25	
普通社債券(含む投資法人債券)	AXA SA VAR	3.25	400	397	49,997	2049/5/28	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)						
	BAYER CAPITAL 1.5%	1.5	400	409	51,577	2026/6/26	
	BAYER CAPITAL 2.125%	2.125	200	207	26,076	2029/12/15	
	NN GROUP NV VAR	4.625	250	272	34,274	2044/4/8	
国債証券	(ユーロ…スペイン)						
	SPANISH GOV' T 1.45%	1.45	1,410	1,431	180,270	2027/10/31	
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	490	574	72,357	2066/7/30	
	SPANISH GOV' T 3.8%	3.8	560	660	83,107	2024/4/30	
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	1,310	1,793	225,758	2026/7/30	
	普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	500	499	62,885	2024/5/17
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	353	44,488	2027/6/8	
国債証券	(ユーロ…ベルギー)						
	BELGIAN 0.8%	0.8	540	551	69,444	2027/6/22	
	BELGIAN 2.15%	2.15	370	400	50,407	2066/6/22	
普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH I 2.75%	2.75	200	213	26,847	2036/3/17	
国債証券	(ユーロ…オーストリア)						
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	290	343	43,238	2117/9/20	
国債証券	(ユーロ…アイルランド)						
	IRISH GOVT 4.5%	4.5	480	520	65,539	2020/4/18	
	IRISH TSY 2028 0.9%	0.9	370	372	46,927	2028/5/15	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)						
	ASIAN DEVELOPMENT BK 0.2	0.2	2,500	2,522	317,560	2023/5/25	
	COUNCIL OF EUROPE 0.125%	0.125	3,770	3,788	476,954	2023/5/25	
	EFSS 1.375%	1.375	460	448	56,477	2047/5/31	
	EUROPEAN INVT BK 0.875%	0.875	900	919	115,699	2028/1/14	
	PETROLEOS MEXICA 5.125%	5.125	190	209	26,430	2023/3/15	
	普通社債券(含む投資法人債券)	CHUBB INA HOLDIN 2.5%	2.5	450	465	58,560	2038/3/15
	ROYAL BK SCOTLND VAR	1.75	250	247	31,140	2026/3/2	
SANTANDER UK PLC 0.25%	0.25	1,100	1,109	139,620	2021/8/9		
小 計		-	-	-	7,071,727	-	
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド			
	UK TREASURY 3.5%	3.5	600	823	116,117	2045/1/22	
特殊債券(除く金融債)	UK TREASURY 4.25%	4.25	1,790	2,800	394,930	2046/12/7	
	FMS WERTMANAGEME 0.875%	0.875	800	796	112,398	2021/5/14	
	HRBN 2017-1X A	1.42281	715	715	100,873	2056/8/20	
	MALTH 2 A	1.31913	800	797	112,478	2055/11/1	
	RIPON 1X A1	1.42281	89	89	12,571	2056/8/20	
	RIPON 1X A2	1.42281	1,034	1,033	145,828	2056/8/20	
	TWRBG 2 A	1.52863	400	398	56,248	2056/3/20	

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	
	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	AVIVA PLC VAR	6.125	200	226	31,886	2036/11/14
	AVIVA PLC VAR	5.9021	200	209	29,569	9998/12/31
	CITIGROUP INC 6.25%	6.25	300	315	44,512	2019/9/2
	CREDIT SUISSE GR VAR	2.125	350	337	47,574	2025/9/12
	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	1,500	1,485	209,461	2022/6/15
	DKFLD 1 A	1.64031	728	729	102,879	2045/8/15
	EHMU 2007-2 A2	0.82075	89	88	12,496	2044/9/15
	FSQ 2016-2 A	1.52688	134	134	18,995	2058/8/16
	FSQ 2018-1 A	1.27919	690	688	97,064	2065/9/12
	INNOGY FINANCE B 6.25%	6.25	150	199	28,124	2030/6/3
	INNOGY FINANCE BV 6.125%	6.125	200	282	39,910	2039/7/6
	LLOYDS TSB BANK FLOAT	0.91413	1,100	1,099	155,097	2023/3/27
	MFD 2008-1 A1	1.727	158	158	22,399	2046/3/13
	PMF 2018-1B A	1.27919	484	481	67,964	2054/12/12
	PMF 2018-2B A	1.30919	588	584	82,370	2055/3/12
	RMS 28 A	1.78075	218	219	30,960	2046/6/15
	SKIPTON BUILDING FLOAT	1.1165	500	501	70,682	2023/5/2
	TPMF 2016-AU10 A1	1.75888	398	399	56,361	2045/4/20
	TPMF 2017-A11X A1	1.47281	1,086	1,086	153,240	2045/5/20
	TSB BANK PLC FLOAT	0.87283	1,000	999	140,913	2022/12/7
	WARW 1 A	1.63575	251	252	35,567	2049/9/21
小 計		—	—	—	2,529,479	—
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	5,440	6,234	75,371	2022/6/1
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	1,400	1,482	17,921	2026/11/12
小 計		—	—	—	93,292	—
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	1,530	2,662	44,971	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	3,902	19,121	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 3.25%	3.25	350	356	10,437	2019/7/25
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	6,090	9,805	2028/1/19
国債証券	(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	2,990	3,145	253,109	2025/4/21
特殊債券(除く金融債)	KFW 6%	6.0	500	536	43,169	2020/8/20
小 計		—	—	—	296,279	—
国債証券	(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		
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	13,789,000	14,461,213	111,351	2031/5/15
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	324	9,659	2022/1/31

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	(南アフリカ)	%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	
	REPUBLIC OF SOUT 6.25%	6.25	230	166	1,284	2036/3/31
	REPUBLIC OF SOUT 7.25%	7.25	256	255	1,974	2020/1/15
	REPUBLIC OF SOUT 7.75%	7.75	5,800	5,681	43,921	2023/2/28
	REPUBLIC OF SOUT 8%	8.0	220	200	1,550	2030/1/31
	REPUBLIC OF SOUT 8.25%	8.25	1,626	1,477	11,419	2032/3/31
	REPUBLIC OF SOUT 8.75%	8.75	60	54	421	2044/1/31
	REPUBLIC OF SOUT 9%	9.0	10	9	72	2040/1/31
小 計	—	—	—	60,643	—	
合 計	—	—	—	22,677,998	—	

(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)	FNCL 4% TBA Sep' 18	—	千米ドル	千米ドル	千円	2048/9/1
	G2SF 4% TBA Aug' 18	—	6,000	6,153	680,280	2048/8/1
	合 計	—	—	—	905,546	—

(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	
		買建額	売建額
外	ドイツ国債先物10年	1,501	—
	ドイツ国債先物30年	—	203
	米国国債先物ウルトラ10年	1,871	—
	米国国債先物10年	—	279
	米国国債先物2年	1,310	—
	米国国債先物20年	111	—
	米国国債先物30年	1,843	—
	米国国債先物5年	502	—
	F B T S 1809	871	—
	英国国債先物10年	—	1,307
	カナダ国債先物10年	352	—
	フランス国債先物10年	—	584
国	オーストラリア国債先物10年	83	—
	ドイツ国債先物2年	352	—
	E U R O \$ 90 D A Y S 金利先物	—	4,561

(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) -印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	114

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年8月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 22,677,998	% 67.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,856,117	32.4
投 資 信 託 財 産 総 額	33,534,115	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (20,978,316千円) の投資信託財産総額 (33,534,115千円) に対する比率は62.6%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相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=110.56円、1カナダドル=84.06円、1メキシコペソ=5.77円、1ユーロ=125.89円、1英ポンド=141.04円、1スイスフラン=111.16円、1スウェーデンクローナ=12.09円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.89円、1チェココルナ=4.90円、1ポーランドズロチ=29.31円、1ロシアルーブル=1.61円、1オーストラリアドル=80.48円、1ニュージーランドドル=72.81円、1インドネシアルピア=0.0077円、1イスラエルシェケル=29.74円、1南アフリカランド=7.73円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
P w C あらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2017年8月15日から2018年8月13日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が17件、直物為替先渡取引の取引が7件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2018年8月13日
(A) 資 産	115,811,687,562円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,938,437,284
公 社 債(評価額)	22,677,998,500
未 収 入 金	85,915,215,445
未 収 利 息	101,355,362
前 払 費 用	26,502,936
差 入 委 託 証 拠 金	152,178,035
(B) 負 債	88,316,834,446
未 払 金	87,411,270,849
未 払 利 息	16,743
売 付 債 券	905,546,854
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,494,853,116
元 本	18,891,740,337
次 期 繰 越 損 益 金	8,603,112,779
(D) 受 益 権 総 口 数	18,891,740,337口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,554円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2017年8月15日 至 2018年8月13日
(A) 配 当 等 収 益	415,260,925円
受 取 利 息	418,725,848
そ の 他 収 益 金	114,939
支 払 利 息	△ 3,579,862
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 642,423,062
売 買 益	2,721,675,946
売 買 損	△3,364,099,008
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 1,809,853
取 引 益	324,346,936
取 引 損	△ 326,156,789
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,083,553
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 232,055,543
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,475,634,875
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,506,761,674
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 147,228,227
(I) 計 (E+F+G+H)	8,603,112,779
次 期 繰 越 損 益 金(I)	8,603,112,779

(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9,337,769,765円、当作成期間中において、追加設定元本額は9,875,350,007円、同解約元本額は321,379,435円です。

(注5) 元本の内訳 外国債券コア・ファンド(少数者私募) 18,891,740,337円

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4期（決算日 2018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4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、ユニオンバンクケル プリヴェ ユービーピー 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	
主な組入制限	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
	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	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	基準価額 (分配前)	基準価額 (分配後)	期 間 騰 落 率	債券組入 率	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)	10,072	0	0.7	94.8	1
2期(2016年4月20日)	9,923	0	△1.5	92.7	230
3期(2017年4月20日)	10,179	0	2.6	90.9	766
4期(2018年4月20日)	10,365	0	1.8	94.7	2,325

- (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1万円当たり(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 額	騰 落 率	債 券 組 入 率
(期首)	円	%	%
2017年4月20日	10,179	—	90.9
4月末	10,296	0.5	93.3
5月末	10,255	0.7	92.7
6月末	10,278	1.0	94.7
7月末	10,324	1.4	92.9
8月末	10,313	1.3	92.8
9月末	10,354	1.7	97.1
10月末	10,416	2.3	94.0
11月末	10,403	2.2	95.1
12月末	10,418	2.3	94.4
2018年1月末	10,417	2.3	94.1
2月末	10,383	2.0	90.9
3月末	10,329	1.5	91.8
(期末)	10,365	1.8	94.7

- (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	基準価額 (分配前)	基準価額 (分配後)	期 間 騰 落 率	債券組入 率	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	0.09
2期(2016年4月20日)	9,309	0	△6.1	93.7	228.83
3期(2017年4月20日)	9,330	0	0.2	93.1	557.76
4期(2018年4月20日)	9,812	0	5.2	94.4	2,023.54

- (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1万円当たり(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。

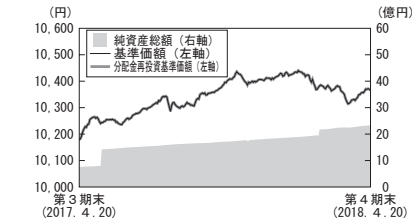
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率
(期首)	円	%	%
2017年4月20日	9,330	—	93.1
4月末	9,584	2.7	93.3
5月末	9,653	3.5	92.7
6月末	9,816	5.2	94.3
7月末	9,803	5.4	93.1
8月末	9,838	5.4	92.4
9月末	10,043	7.6	94.9
10月末	10,125	8.5	94.2
11月末	10,073	8.0	94.6
12月末	10,186	9.2	94.2
2018年1月末	9,954	6.7	91.0
2月末	9,776	4.8	92.8
3月末	9,661	3.5	92.7
(期末)	9,812	5.2	94.4

- (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)



第4期首: 10,179円
 第4期末: 10,365円(期中分配金合計0円)
 騰落率: 1.8%(分配金再投資基準価額ベース)

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2017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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、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

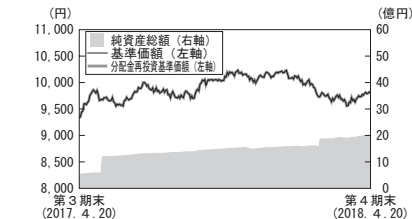
(円ヘッジありコース)
 高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル(価格変動)要因やインカム(利子)要因がプラスに寄与しました。対円で為替ヘッジを行っていたため、為替の動きによる影響は限定的となりました。

(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+6.0%となりました。
 保有する債券のキャピタル(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。また、為替において保有通貨であるユーロが対円で大きく上昇したことも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)



第4期首: 9,330円
 第4期末: 9,812円(期中分配金合計0円)
 騰落率: 5.2%(分配金再投資基準価額ベース)

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2017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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、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)
 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)要因もプラスに寄与しました。また、為替においてユーロが対円で大きく上昇したことも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+6.0%となりました。
 保有する債券のキャピタル(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。また、為替において保有通貨であるユーロが対円で大きく上昇したことも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。期初は、2017年5月のフランス大統領選挙でE.U.残留派のマクロン氏が勝利し、欧州の政治リスクが後退したこと等から、グローバル株式市場が上昇する中、グローバル変動金利債券市場は上昇しました。その後も、9月から10月にかけて、米税制改革の年内成立期待の高まり等を受けて、グローバル株式市場が堅調に推移する中、グローバル変動金利債券市場も続伸しました。2018年2月以降は、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米中貿易摩擦の不透明感が高まったこと等を受けて、グローバル株式市場が下落に転じ、グローバル変動金利債券市場も軟調に推移しました。

為替市場は、欧州の政治リスクが後退したことや、E.C.B（欧州中央銀行）による金融緩和の縮小観測が高まったこと等を受けて、対円でユーロが上昇した一方、米ドルが小幅に下落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

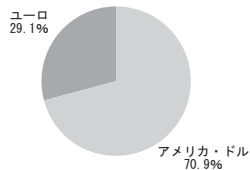
(円ヘッジありコース/円ヘッジなしコース)

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、ユーロ建てを中心に、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4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債建て（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。

■ 1万円当たりの費用明細
(円ヘッジありコース)

項目	第4期		項目の概要
	(2017年4月21日～2018年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	46円	0.443%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,344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)	(36)	(0.346)	
(販売会社)	(6)	(0.054)	
(受託会社)	(4)	(0.043)	
(b) その他費用	3	0.026	(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)	(0.015)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	48	0.469	

(円ヘッジなしコース)

項目	第4期		項目の概要
	(2017年4月21日～2018年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.443%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,882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)	(34)	(0.346)	
(販売会社)	(5)	(0.054)	
(受託会社)	(4)	(0.043)	
(b) その他費用	3	0.026	(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)	(0.015)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	46	0.469	

(注1) 期中の費用(消費税が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「1万円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

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	1,425,903	1,479,500	—	—

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 金額は受渡代金。

■ 利害関係人との取引状況 (2017年4月21日から2018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

(2018年4月20日現在)

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	735,012	2,160,915	2,260,317	

(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

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル変動金利債券マザーファンド	2,260,317	96.2
コール・ローン等、その他	89,655	3.8
投資信託財産総額	2,349,973	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(11,030,689千円)の投資信託財産総額(11,303,418千円)に対する比率は、97.6%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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.48円、1ユーロ＝132.68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

(2018年4月20日現在)

項目	当 期 末
a 資 産	4,409,205,490円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	89,655,916
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	2,260,317,600
未 払 収 入	2,059,231,974
b 負 債	2,083,925,511
未 払 信 託 報 酬	2,076,305,238
未 払 他 未 払 費 用	7,543,513
c 純 資 産 総 額 (a-b)	2,325,279,979
元 本	2,243,427,291
次 期 繰 越 損 益 金	81,852,688
d 受 益 権 総 口 数	2,243,427,291口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (c/d)	10,365円

(注1) 信託財産に係る期首元本額753,398,617円、期中追加設定元本額1,577,459,484円、期中一部解約元本額87,430,810円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0365円

■損益の状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項目	当 期
a 配 当 等 収 益	△ 53,761円
受 取 利 息	1,753
支 払 利 息	△ 55,514
b 有 価 証 券 売 買 損 益	28,785,579
買 入 益	126,841,762
売 出 損	△ 98,056,183
c 信 託 報 酬 損 益	△ 7,626,292
d 当 期 繰 越 損 益 金 (a+b+c)	5,178,610
e 前 期 繰 越 損 益 金	55,568,552
f 追 加 信 託 差 損 益 金	(65,633,737)
(配 当 等 相 当 額)	(65,633,737)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 10,065,185)
g 合 計 (d+e+f)	81,852,688
次 期 繰 越 損 益 金 (g)	81,852,688
追 加 信 託 差 損 益 金	(55,568,552)
(配 当 等 相 当 額)	(67,900,803)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 12,332,251)
分 配 準 備 積 立 金	50,293,277
繰 越 損 益 金	△ 24,009,141

(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2,642,675円です。(2017年4月21日から2018年4月20日まで)
(注5) 分配金の計算過程(2017年4月21日から2018年4月20日まで)
計算期末における経費控除後の配当等収益(41,134,378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(67,900,803円)及び分配準備積立金(9,158,899円)を対象収益(118,194,080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

(2017年4月21日から2018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
	1,372,499	1,425,734	46,432	50,054

(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 (2017年4月21日から2018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

(2018年4月20日現在)

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 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
	547,256	1,873,323	1,959,495	

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

(2018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	%
	1,959,495	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	70,565	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,030,061	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(11,000,689円)の投資信託財産総額(11,303,418円)に対する比率は、97.6%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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.48円、1ユーロ=132.68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

(2018年4月20日現在)

項目	当 期 末
a 資 産	2,030,061,004円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	70,565,009
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	1,959,495,995
b 負 債	6,511,786
未 払 信 託 報 酬	6,446,407
そ の 他 未 払 費 用	65,379
c 純 資 産 総 額 (a-b)	2,023,549,218
元 本	2,062,365,397
次 期 繰 越 損 益 金	△ 38,816,179
d 受 益 権 総 口 数	2,062,365,397口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (c/d)	9,812円

(注1) 信託財産に係る期首元本額597,793,733円、期中追加設定元本額1,568,277,791円、期中一部解約元本額93,706,127円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9812円
(注3) 期末における元本の欠損金額 38,816,179円

■損益の状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項目	当 期
a 配 当 等 収 益	△ 38,603円
受 取 利 息	1,514
支 払 利 息	△ 40,117
b 有 価 証 券 売 買 損 益	40,172,195
買 入 益	44,002,407
売 出 損	△ 3,830,212
c 信 託 報 酬 損 益	△ 6,516,919
d 当 期 繰 越 損 益 金 (a+b+c)	33,616,673
e 前 期 繰 越 損 益 金	△ 16,376,346
f 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 56,056,506
(配 当 等 相 当 額)	(54,395,355)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△110,451,861)
g 合 計 (d+e+f)	△ 38,816,179
次 期 繰 越 損 益 金 (g)	△ 38,816,179
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 56,056,506
(配 当 等 相 当 額)	(56,529,491)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△112,585,997)
分 配 準 備 積 立 金	43,563,470
繰 越 損 益 金	△ 26,323,143

(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2,254,647円です。(2017年4月21日から2018年4月20日まで)
(注5) 分配金の計算過程(2017年4月21日から2018年4月20日まで)
計算期末における経費控除後の配当等収益(35,279,600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(56,529,491円)及び分配準備積立金(8,283,870円)を対象収益(100,092,961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)

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。
○受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました(2018年1月15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4期（決算日 2018年4月20日）

＜計算期間 2017年4月21日～2018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4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 ユービービー 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	値額		債券組入率	純資産額
		期騰落	中率		
(設定日) 2014年4月30日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 3,761
1期 (2015年4月20日)	10,397	4.0	99.3	99.3	10,863
2期 (2016年4月20日)	9,768	△6.0	97.3	97.3	9,000
3期 (2017年4月20日)	9,864	1.0	96.2	96.2	7,307
4期 (2018年4月20日)	10,460	6.0	97.4	97.4	11,260

(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

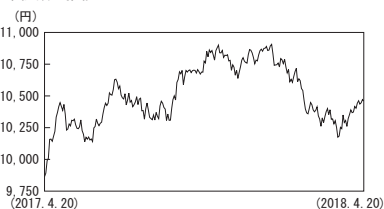
年月日	基準価額	値額		債券組入率
		騰落	率	
(期首) 2017年4月20日	円 9,864	% —	% —	% 96.2
4月末	10,143	2.8	96.1	96.1
5月末	10,242	3.8	95.1	95.1
6月末	10,425	5.7	97.5	97.5
7月末	10,415	5.6	96.0	96.0
8月末	10,458	6.0	95.2	95.2
9月末	10,688	8.4	97.8	97.8
10月末	10,782	9.3	97.0	97.0
11月末	10,729	8.8	97.6	97.6
12月末	10,858	10.1	97.2	97.2
2018年1月末	10,607	7.5	97.0	97.0
2月末	10,414	5.6	96.3	96.3
3月末	10,291	4.3	95.7	95.7
(期末) 2018年4月20日	10,460	6.0	97.4	97.4

(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



期首：9,864円
期末：10,460円
騰落率：6.0%

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+6.0%となりました。

保有する債券のキャピタル（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。また、為替において保有通貨であるユーロが対円で大きく上昇したこともプラスに寄与しました。

■投資環境

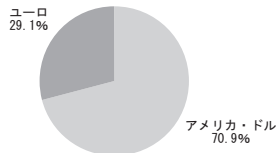
当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。期初は、2017年5月のフランス大統領選挙でE.U.残留派のマクロン氏が勝利し、欧州の政治リスクが後退したこと等から、グローバル株式市場が上昇する中、グローバル変動金利債券市場は上昇しました。その後も、9月から10月にかけて、米規制改革の年内成立期待の高まり等を受けて、グローバル株式市場が堅調に推移する中、グローバル変動金利債券市場も続伸しました。2018年2月以降は、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米中貿易摩擦の不透明感が高まったこと等を受けて、グローバル株式市場が下落に転じる中、グローバル変動金利債券市場も軟調に推移しました。

為替市場は、欧州の政治リスクが後退したことや、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和の縮小観測が高まったこと等を受けて、対円でユーロが上昇した一方、米ドルが小幅に下落しました。

■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、ユーロ建てを中心に、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。

通貨別構成比



(注1) 比率は、第4期末における組入債券価額に対する割合。

(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

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。

■今後の運用方針

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 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項 目	費用
その他の費用	2円
(保管費用)	(2)
(その他)	(1)
合計	2

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については3ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

■売買及び取引の状況

○公社債 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

外	国	銘柄	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	特殊債券	501	(-)	
		社債券	43,755	13,474	
	イギリス	社債券	-	2,700	
		千イギリス・ポンド	-	(-)	
	国	ユーロ	千ユーロ	1,095	1,580
			オランダ社債券	810	2,255
		ベルギー社債券	5,427	(-)	
		フランス社債券	1,202	499	
		ドイツ社債券	1,341	(-)	
		スペイン社債券	462	(-)	
イタリア社債券		6,832	2,917		
その他の社債券		17,471	7,253		
ユーロ通貨計社債券			(2,100)		

(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) () 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) 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4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

○公社債 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

銘柄	買付		売付	
	金額	千円	金額	千円
BPCE FLOAT 2022/03/09	163,762			
JPMORGAN CHASE FLOAT 2022/04/25	143,637			
MORGAN STANLEY FLOAT 2020/02/10	141,684			
LYONN AISEL PLC 6.375% 2020/06/27	141,285			
VOLKSWAGEN LEAS FLOAT 2021/07/06	131,971			
CREDIT SUISSE 7.125% 2022/07/29	131,170			
CREDIT AGRICOLE FLOAT 2022/04/20	129,466			
SOCIETE GENERALE 6.75% 2021/04/07	128,917			
SWEDBANK AB 6.0% 2022/03/17	122,071			
NATL BANK CANADA FLOAT 2020/05/12	116,002			
JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30		384,075		
BANK OF AMER CRP Float 2018/03/28		234,919		
MORGAN STANLEY FLOAT 2019/01/24		198,292		
SWEDBANK AB 5.5% 2020/03/17		186,611		
COOPERATIEVE RABOBANK U A 2020/06/29		174,497		
KBC GROEP NV 5.625% 2019/03/19		165,448		
SOLVAY SA FLOAT 2017/12/01		130,013		
CREDIT SUISSE 7.125% 2022/07/29		125,488		
HROS PLC Float 2017/09/06		88,350		
SKY PLC FLOAT 2020/04/01		78,793		

(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) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末の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。

■利害関係人との取引状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

当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

下記はグローバル変動金利債券マザーファンド（10,764,752千口）の内容です。

○外国（外貨建て）公社債 (2018年4月20日現在)

区分	額面金額	評価額		組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨建金額		5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%
アメリカ	71,136	72,373	7,778,753	69.1	1.1	3.4	49.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ					
オランダ	1,800	2,010	266,761	2.4	1.2	-	2.4
ベルギー	800	806	106,951	0.9	-	-	0.9
フランス	5,250	5,420	719,236	6.4	1.1	0.2	6.1
ドイツ	700	699	92,807	0.8	-	-	0.8
スペイン	2,500	2,676	355,068	3.2	1.3	-	2.3
イタリア	1,500	1,603	212,765	1.9	0.5	0.3	1.6
その他	10,450	10,855	1,440,325	12.8	-	0.8	9.5
ユーロ小計	23,000	24,072	3,193,917	28.4	4.4	1.4	23.7
合計	-	-	10,972,671	97.4	5.5	4.7	73.0

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注4) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。
 (注5) B/B格以下組入比率は、ユニオン バンケル プリヴェ ユービーピー エスエーより提供されたデータを元に委託会社が作成しています。

○外国（外貨建て）公社債銘柄別

(2018年4月20日現在)

区分	銘柄	種類	年利率	評価額		償還年月日
				額面金額	外貨建金額	
アメリカ	KOREA NATL OIL FLOAT 2020/03/27	特殊債券	2.8915	800	799	2020/03/27
	EXP-IMP BK KOREA FLOAT2019/10/21	特殊債券	2.2047	500	499	2019/10/21
	KOREA DEV BANK FLOAT 2022/02/27	特殊債券	2.6612	800	798	2022/02/27
	PETROLEOS MEXICA FLOAT2018/07/18	社債券	4.3750	500	499	2018/07/18
	SINOPEC GRP FLOAT 2019/04/10	社債券	3.2574	800	802	2019/04/10
	AT&T INC FLOAT 2023/02/14	社債券	2.7233	500	504	2023/02/14
	CONOCOPHIL CO FLOAT 2022/05/15	社債券	2.7387	400	407	2022/05/15
	EBAY INC FLOAT 2019/08/01	社債券	2.2534	500	500	2019/08/01
	VERIZON COMM INC FLOAT2020/05/22	社債券	2.4539	500	502	2020/05/22
	DOMINION ENERGY FLOAT 2019/6/1	社債券	2.5562	250	250	2019/06/01
	ENBRIDGE INC FLOAT 2020/06/15	社債券	2.8245	250	251	2020/06/15
	DUKE ENERGY PROG FLOAT 2020/09/08	社債券	2.2272	200	200	2020/09/08
	DISCOVERY COMMUN FLOAT 2019/9/20	社債券	2.9117	1,000	1,002	2019/09/20
	AT&T INC FLOAT 2020/06/30	社債券	3.2320	400	404	2020/06/30
	PHILLIPS 66 FLOAT 2019/03/01	社債券	2.6062	700	699	2019/03/01
	PETROLEOS MEXICA FLOAT 2022/3/11	社債券	5.7214	800	873	2022/03/11
	CREDIT SUISSE 7.5% 2023/12/11	社債券	7.5000	300	327	2023/12/11
	NORDEA BANK AB 5.5% 2019/09/23	社債券	5.5000	900	910	2019/09/23
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25%2021/03/01	社債券	5.2500	1,300	1,309	2021/03/01
	SKANDINAV ENSKIL 5.75%2020/05/13	社債券	5.7500	1,300	1,323	2020/05/13
	DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	社債券	5.7500	800	814	2020/03/26
	HSBC HOLDINGS 6.875% 2021/06/01	社債券	6.8750	1,100	1,171	2021/06/01

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	ROYAL BK SCOTLND 8.625% 2021/08/15	社 債 券	8.6250	千アメリカ・ドル 800	千アメリカ・ドル 879	千円 94,513	2021/08/15
	BARCLAYS BK PLC 7.625% 2022/11/21	社 債 券	7.6250	1,000	1,089	117,079	2022/11/21
	BNP PARIBAS 7.625% 2021/03/30	社 債 券	7.6250	900	971	104,462	2021/03/30
	ING GROEP NV 6.875% 2022/04/16	社 債 券	6.8750	700	741	79,726	2022/04/16
	CRED AGRICOLE SAS.125%2025/12/23	社 債 券	8.1250	500	570	61,366	2025/12/23
	SWEDBANK AB 6.0% 2022/03/17	社 債 券	6.0000	1,000	1,028	110,589	2022/03/17
	GOLDMANSCHS GP Float 2023/11/29	社 債 券	3.5841	900	932	100,278	2023/11/29
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社 債 券	2.9014	900	902	97,016	2019/03/12
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT2019/07/23	社 債 券	2.5194	1,500	1,505	161,790	2019/07/23
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社 債 券	3.0334	600	616	66,220	2021/02/01
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社 債 券	3.3645	400	409	44,012	2021/03/04
	DNB BANK ASA FLOAT 2021/06/02	社 債 券	3.0871	900	916	98,509	2021/06/02
	NORDEA BANK AB FLOAT 2021/05/27	社 債 券	2.9462	500	507	54,583	2021/05/27
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT2021/04/12	社 債 券	3.8190	400	409	43,985	2021/04/12
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2019/01/15	社 債 券	4.4076	901	912	98,026	2019/01/15
	NATL AUSTRALIABK FLOAT 2021/7/12	社 債 券	3.3390	500	508	54,690	2021/07/12
	ING BANK NV FLOAT 2021/08/15	社 債 券	2.7187	500	505	54,318	2021/08/15
	BANK OF MONTREAL FLOAT2021/08/27	社 債 券	2.7462	900	909	97,733	2021/08/27
	SIMITOMO MITSUI FLOAT 2021/03/09	社 債 券	3.7372	750	773	83,167	2021/03/09
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/9/13	社 債 券	3.2287	850	862	92,649	2021/09/13
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2021/09/13	社 債 券	3.1487	700	709	76,265	2021/09/13
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 021/09/06	社 債 券	2.8551	1,000	1,011	108,693	2021/09/06
	WESTPAC BANKING FLOAT 2021/08/19	社 債 券	2.7349	700	709	76,220	2021/08/19
	TORONTO DOM BANK FLOAT 2021/4/7	社 債 券	3.3306	750	763	82,052	2021/04/07
	AUST & NZ BANK FLOAT 2021/06/01	社 債 券	2.9962	500	508	54,635	2021/06/01
	RABOBANK NED NY FLOAT 2022/01/10	社 債 券	3.1674	500	506	54,430	2022/01/10
	ACTAVIS FUNDING FLOAT 2020/03/12	社 債 券	3.3264	800	808	86,858	2020/03/12
	CRED SUIS GP FUN FLOAT2021/04/16	社 債 券	4.6450	1,000	1,047	112,562	2021/04/16
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2022/01/14	社 債 券	3.8976	400	409	44,024	2022/01/14
	CAPITAL ONE NA FLOAT 2022/01/30	社 債 券	2.9169	600	602	64,706	2022/01/30
	UBS GROUP FUNDING FLOAT 2022/2/1	社 債 券	3.3034	400	411	44,270	2022/02/01
	BANK NOVA SCOTIA FLOAT2022/03/07	社 債 券	2.6749	700	701	75,433	2022/03/07
	CITIGROUP INC FLOAT 2023/09/01	社 債 券	3.4362	1,400	1,435	154,295	2023/09/01
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2022/02/22	社 債 券	2.8239	300	302	32,527	2022/02/22
	AMERICAN EXPRESS FLOAT 2020/9/14	社 債 券	3.1568	300	304	32,701	2020/08/14
	ING GROEP NV FLOAT 2022/03/29	社 債 券	3.4520	600	610	65,636	2022/03/29
	HYUNDAI CAP AMER FLOAT 2020/4/03	社 債 券	3.1080	500	500	53,795	2020/04/03
	ROYAL BK CANADA FLOAT 2022/02/01	社 債 券	2.5034	700	705	75,851	2022/02/01
	BANCO SANTANDER FLOAT 2022/04/11	社 債 券	3.8973	600	615	66,115	2022/04/11
	WELLS FARGO CO FLOAT 2022/10/31	社 債 券	3.0022	900	913	98,147	2022/10/31
	MORGAN STANLEY FLOAT 2022/10/24	社 債 券	3.1413	900	922	99,115	2022/10/24
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2022/04/25	社 債 券	2.6452	1,300	1,310	140,819	2022/04/25
	STANDARD CHART FLOAT 2019/08/19	社 債 券	3.0149	1,000	1,009	108,498	2019/08/19
	DEUTSCHE BANK AG FLOAT 2019/5/10	社 債 券	3.7205	850	860	92,435	2019/05/10
	ROYAL BK SCOTLND FLOAT 2022/5/15	社 債 券	3.3087	900	908	97,649	2022/05/15
	BPCE FLOAT 2022/05/22	社 債 券	3.1239	800	812	87,279	2022/05/22
	AUST & NZ BANK FLOAT 2022/05/19	社 債 券	2.5949	750	753	81,036	2022/05/19
	BARCLAYS PLC FLOAT 2022/01/10	社 債 券	3.9624	500	512	55,070	2022/01/10
	NATL AUSTRALIABKFLOAT 2022/05/22	社 債 券	2.6239	750	754	81,046	2022/05/22
	WESTPACBANKING FLOAT 2022/01/11	社 債 券	3.1873	500	505	54,346	2022/01/11
DANSKE BANK A/S FLOAT 2020/03/02	社 債 券	2.5271	200	200	21,552	2020/03/02	
UBS GROUP FUNDIN FLOAT2022/05/23	社 債 券	3.1397	500	507	54,520	2022/05/23	
BECTON DICKINSON FLOAT2022/06/06	社 債 券	3.0551	650	652	70,099	2022/06/06	
SWEDBANK AB FLOAT 2022/03/14	社 債 券	2.8068	200	201	21,652	2022/03/14	
SVENSKA HNDLSBKN FLOAT2019/09/06	社 債 券	2.5151	400	401	43,115	2019/09/06	
SKANDINAV ENSKIL FLOAT2019/09/13	社 債 券	2.6587	200	200	21,592	2019/09/13	
CITIBANK NA FLOAT 2020/06/12	社 債 券	2.5714	250	250	26,975	2020/06/12	
BANQ FED CRD MUT FLOAT2020/07/20	社 債 券	2.2347	800	802	86,259	2020/07/20	
JPMORGAN CHASE FLOAT 2020/03/09	社 債 券	2.6072	700	701	75,421	2020/03/09	
BANK OF CHINA/HK FLOAT2019/07/11	社 債 券	3.0673	300	300	32,261	2019/07/11	
BANK OF AMER CRP FLOAT2020/07/21	社 債 券	2.4047	1,000	1,002	107,797	2020/07/21	
BANK OF NY MELLO FLOAT2022/10/30	社 債 券	2.8169	1,000	1,018	109,428	2022/10/30	
BAT CAPITAL CORP FLOAT 2020/8/14	社 債 券	2.4233	700	702	75,497	2020/08/14	
HSBC HOLDINGS FLOAT 2022/01/05	社 債 券	3.8208	650	669	71,999	2022/01/05	
BMW US CAP LLC FLOAT 2022/04/06	社 債 券	2.9646	200	201	21,613	2022/04/06	
AIG GLOBAL FUNDI FLOAT2020/07/02	社 債 券	2.7880	200	200	21,505	2020/07/02	
TYSON FOODS INC FLOAT 2020/06/02	社 債 券	2.5671	250	251	26,978	2020/06/02	
SVENSKA HNDLSBKNFLOAT 2020/09/08	社 債 券	2.4072	250	250	26,917	2020/09/08	
NISSAN MOTOR ACC FLOAT2022/07/13	社 債 券	2.9916	400	400	43,028	2022/07/13	
MITSUB UFJ FIN FLOAT 2022/07/25	社 債 券	2.5352	500	501	53,942	2022/07/25	

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	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2022/9/11	社 債 券	2.9514	700	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2022/09/11	
	NATI. BANK CANADA FLOAT2020/05/12	社 債 券	2.6314	1,035		1,039	111,687	2020/05/12	
	NORDEA BANK AB FLOAT 2020/05/29	社 債 券	2.4541	550		551	59,271	2020/05/29	
	SANTANDER UK PLC FLOAT2020/11/03	社 債 券	2.0869	250		249	26,809	2020/11/03	
	BARCLAYS BK PLC FLOAT 2020/12/11	社 債 券	2.7973	400		399	42,987	2020/12/11	
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2020/01/17	社 債 券	2.7028	300		300	32,246	2020/01/17	
	ABN AMRO BANK NV FLOAT2021/01/19	社 債 券	2.7653	600		599	64,457	2021/01/19	
	WELLS FARGO BANK FLOAT2021/01/15	社 債 券	2.6576	300		299	32,161	2021/01/15	
	COM BK AUSTRALIA FLOAT2022/03/10	社 債 券	2.7714	400		402	43,228	2022/03/10	
	MORGAN STANLEY FLOAT 2020/02/10	社 債 券	2.2944	1,300		1,301	139,893	2020/02/10	
	FORD MOTOR CRED FLOAT 2020/06/12	社 債 券	2.8614	500		502	53,993	2020/06/12	
	CREDIT SUISSE FLOAT 2022/12/14	社 債 券	3.3068	900		914	98,300	2022/12/14	
	CITIBANK NA FLOAT 2021/02/12	社 債 券	2.1887	400		399	42,946	2021/02/12	
	ST BK INDIA/LON FLOAT 2020/04/06	社 債 券	3.2746	500		500	53,830	2020/04/06	
	CVS HEALTH CORP FLOAT 2021/03/09	社 債 券	2.7772	800		805	86,603	2021/03/09	
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2024/01/12	社 債 券	3.0517	250		252	27,125	2024/01/12	
	ALLSTATE CORP FLOAT 2021/03/29	社 債 券	2.7320	300		300	32,343	2021/03/29	
	BANK OF CHINA/SG FLOAT 2021/4/17	社 債 券	3.1028	300		299	32,243	2021/04/17	
	GENERAL MILLS IN FLOAT2021/04/16	社 債 券	2.8928	400		401	43,117	2021/04/16	
	通 貨 小 計	11銘柄	—	—	71,136	千ユーロ	72,373	7,778,753	—
ユ ー ロ (オ ラ ン ダ)	ABN AMRO BANK NV 5.75%2020/09/22	社 債 券	5.7500	1,000		1,094	145,202	2020/09/22	
	COOPERATIEVE RAB 6.625%2021/6/29	社 債 券	6.6250	800		916	121,559	2021/06/29	
国 小 計	2銘柄	—	—	1,800		2,010	266,761	—	
ユ ー ロ (ベ ル ギ ー)	KBC GROUP NV FLOAT 2022/11/24	社 債 券	0.2220	800		806	106,951	2022/11/24	
国 小 計	1銘柄	—	—	800		806	106,951	—	
ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	SOCIETE GENERALE6.75% 2021/04/07	社 債 券	6.7500	900		1,001	132,855	2021/04/07	
	CREDIT AGRICOLE FLOAT 2022/04/20	社 債 券	0.4720	1,000		1,013	134,504	2022/04/20	
	SOCIETE GENERALE FLOAT2022/04/01	社 債 券	0.5210	800		812	107,754	2022/04/01	
	BNP PARIBAS FLOAT 2022/09/22	社 債 券	0.5210	450		458	60,801	2022/09/22	
	RCI BANQUE FLOAT 2022/03/14	社 債 券	0.3430	700		706	93,699	2022/03/14	
	BPCE FLOAT 2022/03/09	社 債 券	0.7230	1,200		1,227	162,828	2022/03/09	
	BNP PARIBAS FLOAT 2024/06/07	社 債 券	0.4230	200		201	26,792	2024/06/07	
国 小 計	7銘柄	—	—	5,250		5,420	719,236	—	
ユ ー ロ (ド イ ツ)	VOLKSWAGEN LEAS FLOAT 2021/07/06	社 債 券	0.1220	500		500	66,396	2021/07/06	
ユ ー ロ (ド イ ツ)	DEUTSCHE BANK AG FLOAT 2020/12/7	社 債 券	0.1730	200		199	26,411	2020/12/07	
国 小 計	2銘柄	—	—	700		699	92,807	—	
ユ ー ロ (ス ベ イ ン)	BANCOILBAOVIZ 8.875%2021/04/14	社 債 券	8.8750	600		707	93,844	2021/04/14	
	BANCO SANTANDER 6.75% 2022/04/25	社 債 券	6.7500	400		455	60,393	2022/04/25	
	SANTANDER INTL FLOAT 2020/03/04	社 債 券	0.2730	700		705	93,667	2020/03/04	
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2022/4/12	社 債 券	0.2710	600		607	80,587	2022/04/12	
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT2023/03/09	社 債 券	0.2730	200		200	26,576	2023/03/09	
国 小 計	5銘柄	—	—	2,500		2,676	355,068	—	
ユ ー ロ (イ タ リ ア)	INTESA SANPAOLO 7.75% 2027/01/11	社 債 券	7.7500	200		245	32,619	2027/01/11	
	UNICREDIT SPA 9.25% 2022/06/03	社 債 券	9.2500	200		240	31,867	2022/06/03	
	INTESA SANPAOLO FLOAT2020/06/15	社 債 券	0.7230	1,100		1,117	148,278	2020/06/15	
国 小 計	3銘柄	—	—	1,500		1,603	212,765	—	
ユ ー ロ (そ の 他)	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社 債 券	0.4210	200		201	26,779	2020/04/01	
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社 債 券	5.8750	1,200		1,343	178,245	2022/04/06	
	UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	社 債 券	5.7500	1,100		1,235	163,867	2022/02/19	
	LLOYDSBGR PLC 6.375% 2020/06/27	社 債 券	6.3750	1,000		1,089	144,570	2020/06/27	
	SANTANDER UK FLOAT 2019/08/13	社 債 券	0.3710	500		504	66,876	2019/08/13	
	BANK OF AMER CRP FLOAT2019/05/06	社 債 券	1.1310	1,200		1,212	160,929	2019/05/06	
	SUMITOMO MITSUIFLOAT 2022/06/14	社 債 券	0.1230	500		501	66,573	2022/06/14	
	LLOYDS BK GR PLC FLOAT 2024/6/21	社 債 券	0.4510	700		702	93,210	2024/06/21	
	BK OF CHN/PARIS FLOAT 2020/11/22	社 債 券	0.1410	500		499	66,312	2020/11/22	
	SANTANDER UKGRP FLOAT 2023/05/18	社 債 券	0.4520	500		501	66,585	2022/05/18	
	GOLDMAN SACHSP FLOAT 2021/09/09	社 債 券	0.3030	750		751	99,730	2021/09/09	
	FCE BANK PLC FLOAT 2020/08/26	社 債 券	0.1720	300		301	40,019	2020/08/26	
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 2023/3/08	社 債 券	0.1730	300		302	40,173	2023/03/08	
	BANK OF MONTREAL FLOAT 2022/3/14	社 債 券	0.1730	600		604	80,217	2022/03/14	
	GOLDMAN SACHS GPFLOAT 2019/12/16	社 債 券	0.1230	200		200	26,566	2019/12/16	
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2023/4/10	社 債 券	0.1710	300		300	39,927	2023/04/10	
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2022/03/26	社 債 券	0.2210	300		300	39,841	2022/03/26	
	SCANIA CV AB FLOAT 2020/10/19	社 債 券	0.0720	300		300	39,897	2020/10/19	
	国 小 計	18銘柄	—	—	10,450		10,855	1,440,325	—
	通 貨 小 計	38銘柄	—	—	23,000		24,072	3,193,917	—
合 計	149銘柄	—	—	—		—	10,972,671	—	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国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。

■投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,972,671	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	330,747	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	11,303,418	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(11,030,689千円)の投資信託財産総額(11,303,418千円)に対する比率は、97.6%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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.48円、1ユーロ=132.68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

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	11,303,418,392円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	282,329,258
公 社 債(評価額)	10,972,671,033
未 収 利 息	46,367,342
前 払 費 用	2,050,759
b 負 債	43,183,350
未 払 金	43,169,657
そ の 他 未 払 費 用	13,793
c 純 資 産 総 額(a-b)	11,260,235,042
元 本	10,764,752,765
次 期 繰 越 損 益 金	495,482,277
d 受 益 権 総 口 数	10,764,752,765口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(c/d)	10,460円

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,408,527,188円、期中追加設定元本額3,855,710,590円、期中一部解約元本額499,485,013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(通称機関投資家専用) 2,160,915,488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(通称機関投資家専用) 1,873,323,131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 5,982,514,308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 687,003,200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 32,400,400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 28,596,238円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1,0460円

■損益の状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	270,502,226円
受 取 利 息	269,187,197
そ の 他 収 益 金	1,483,224
支 払 利 息	△ 168,195
b 有 価 証 券 売 買 損 益	200,644,603
売 買 益	381,961,621
売 買 損	△181,317,018
c 信 託 報 酬 等	△ 2,057,759
d 当 期 損 益 金(a+b+c)	469,089,070
e 前 期 繰 越 損 益 金	△101,101,216
f 解 約 差 損 益 金	△ 28,538,987
g 追 加 信 託 差 損 益 金	156,033,410
h 合 計(d+e+f+g)	495,482,277
次 期 繰 越 損 益 金(h)	495,482,277

(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。

＜お知らせ＞

○信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年7月3日)。

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15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3期 決算日 2018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、2018年3月1日に第3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	優先証券組入比率	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率				
(設定日) 2015年2月27日	円 10,000	% —	469.43	% —	% —	% —	% —	百万円 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
3期(2018年3月1日)	8,994	2.4	439.53	2.4	90.9	23.5	—	678

(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FTSE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
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2017年3月1日	円 8,779	% —	429.07	% —	% 91.4	% △6.2
3月末	8,790	0.1	428.19	△0.2	91.8	△18.2
4月末	8,835	0.6	432.74	0.9	88.8	△9.9
5月末	8,996	2.5	439.83	2.5	91.3	△13.3
6月末	9,250	5.4	450.15	4.9	91.3	△1.4
7月末	9,263	5.5	450.10	4.9	91.9	△13.2
8月末	9,348	6.5	453.51	5.7	90.7	△3.4
9月末	9,464	7.8	459.05	7.0	92.8	3.1
10月末	9,413	7.2	459.22	7.0	91.7	6.4
11月末	9,454	7.7	458.97	7.0	88.3	7.2
12月末	9,514	8.4	464.62	8.3	89.4	7.5
2018年1月末	9,338	6.4	453.81	5.8	89.7	13.9
2月末	9,052	3.1	443.21	3.3	90.9	23.4
(期末) 2018年3月1日	円 8,994	% 2.4	439.53	% 2.4	% 90.9	% 23.5

(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」は実質比率を記載しております。

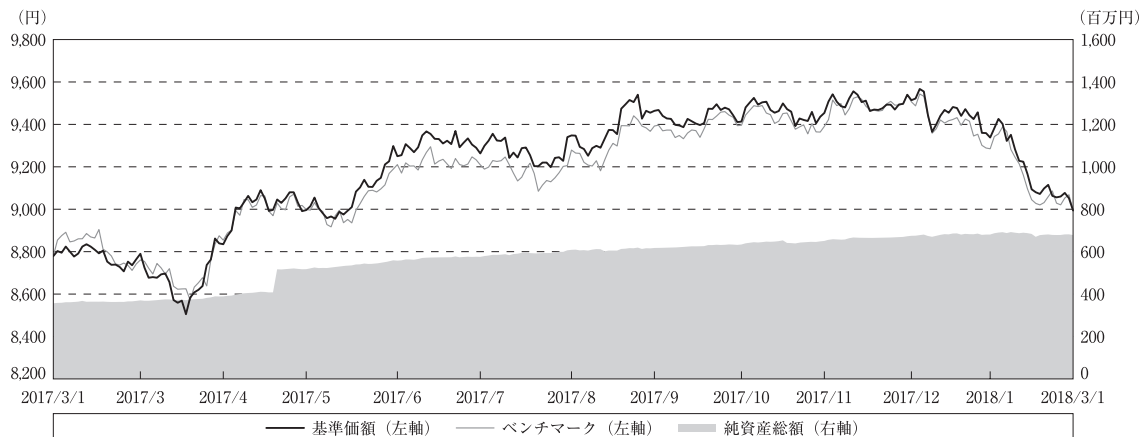
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) ベンチマークはFTSE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

(2017年3月2日～2018年3月1日)



期 首：8,779円

期 末：8,994円 (既払分配金(税込み)：-円)

騰落率： 2.4%

(注) ベンチマークは、期首 (2017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、FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) です。

○基準価額の変動要因

期末 (2018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8,994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2.4%、基準価額は215円上昇しました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、プラスとなりました。一方、公社債損益は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、米連邦準備制度理事会（FRB）の追加利上げ観測が強まったことを受け、利回りは上昇して始まりました。しかしその後は、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことに加え、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが意識されたことなどから、利回りは緩やかな低下傾向となりました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債の利回りも上昇しました。その後、FRBの利上げペースは緩やかとの見方が改

めて意識され、利回りは一時低下しましたが、トランプ政権が税制改革案を公表すると、米国景気の拡大観測によって再び上昇に向かいました。期の後半は、米税制改革法案の成立期待が高まり、景気刺激効果を織り込む動きが広がったことから、利回りは上昇しました。その後も、ECBの金融正常化観測を背景に欧州の国債利回りが上昇したことや、米歳出拡大観測による米国国債の発行増加への警戒感が強まったことなどから、利回りは上昇傾向となりました。

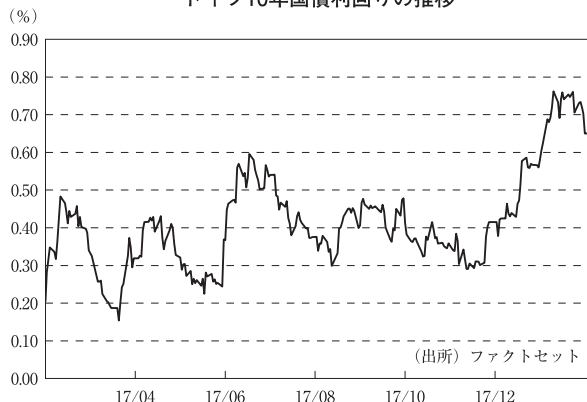
当期の欧州債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、方向感の定まらない展開となりました。シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが高まり、安全資産としての債券が買われたことは、利回りの低下要因となりました。一方、混戦の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、欧州政治リスクの後退が意識されたことは、利回りの上昇要因となりました。期の半ばは、ECBによる量的緩和政策縮小の時期が想定よりも早まるとの見方が市場で広がったことから、利回りは上昇しました。しかしその後は、北朝鮮情勢の緊迫化が意識され、安全資産とされる債券を買う

動きが強まったことなどから、利回りは低下しました。期の後半は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題を背景に安全資産とされる債券が買われ、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBによる金融政策の正常化が進むとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

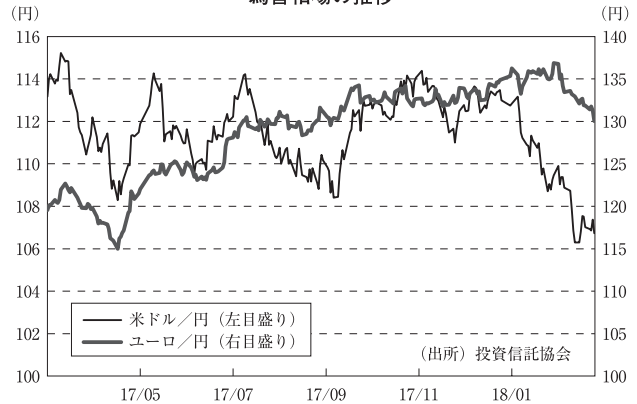
米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



為替相場の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、FRBの追加利上げ観測を受け、米ドルは上昇して始まりました。その後は、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、米ドル売り・円買いが優勢となる場面が見られました。ただし、米国株式相場が底堅く推移したことにも支えられ、米ドルは概ねレンジ内での推移となりました。期の半ばは、ECB総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したことを受け、米国国債利回りも上昇したことから、日米金利差の拡大が意識される中、米

ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、FRBが利上げを急がないとの見方を背景に、米ドルは対円で値を下げましたが、米税制改革案の公表を受けて米国景気の拡大観測が高まると、上昇に向かいました。期の後半は、米財務長官が米ドル安を歓迎する意向を示したことなどをを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後も、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりにより、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが一時強まりました。しかしその後は、混戦の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、欧州政治リスクの後退が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、ECBが想定よりも早く量的金融緩和の縮小を決めるとの思惑が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇し、その後もECBによる緩和縮小観測などを背景にユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題を受けて欧州の政治リスクが意識され、ユーロは対円でやや上値の重い展開となりました。その後は、ECBによる量的緩和縮小の思惑を背景にユーロ買い・円売りが優勢となりましたが、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けてリスク回避姿勢が強まると、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

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、主にベルギー国債、フランス国債、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。

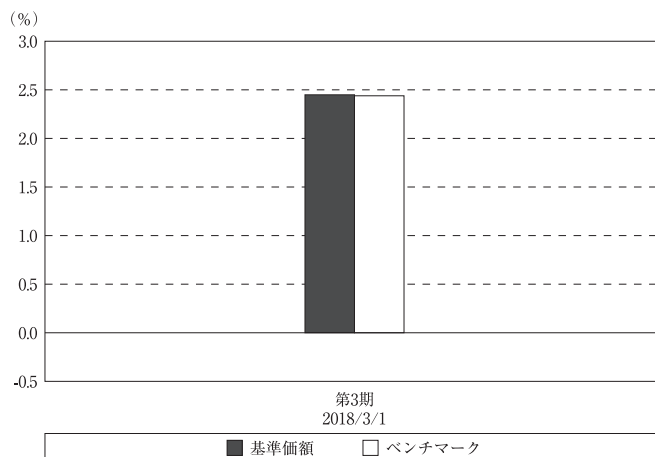
*デュレーション：金利の変化に対する債券価格の感応度を表す指標。この値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動が大きくなります。デュレーションが5年とは、債券利回りが1%動いた際に、債券価格が5%程度動くことを意味します。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年3月2日～2018年3月1日)

当期のベンチマークはプラス2.4%となり、当ファンドはベンチマークを0.01%上回りました。期前半に債券利回りが上昇する局面で、デュレーションをベンチマークに対して短期化していたことなどが、プラスに寄与しました。

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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

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

当ファンドは、日本を除く世界先進主要国の公社債を中心に分散投資を行い、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、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

(2017年3月2日～2018年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 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 ）	(40)	(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	0.022	(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)	(0.022)	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)	(0.013)	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)	(0.015)	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)	(0.033)	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	57	0.612	
期中の平均基準価額は、9,226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

(2017年3月2日～2018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 155,721	千円 363,637	千口 20,419	千円 48,140

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月2日～2018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

(2017年3月2日～2018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

(2017年3月2日～2018年3月1日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018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 160,290	千口 295,592	千円 680,336

(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

(2018年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・グローバル債券マザーファンド	680,336	100.0
投資信託財産総額	680,336	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(27,905,666千円)の投資信託財産総額(28,304,588千円)に対する比率は98.6%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、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.73円、1カナダドル=83.11円、1メキシコペソ=5.66円、1ユーロ=130.04円、1イギリスポンド=146.75円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.49円、1ポーランドズロチ=31.14円、1オーストラリアドル=82.60円、1ニュージーランドドル=76.87円、1シンガポールドル=80.47円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	680,336,278
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	680,336,278
(B) 負債	1,869,248
未払信託報酬	1,708,949
その他未払費用	160,299
(C) 純資産総額(A-B)	678,467,030
元本	754,345,183
次期繰越損益金	△75,878,153
(D) 受益権総口数	754,345,183口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,994円

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
 期首元本額 406,195,342円
 期中追加設定元本額 397,174,822円
 期中一部解約元本額 49,024,981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75,878,153円であります。

○損益の状況 (2017年3月2日~2018年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	5,151,837
売買益	6,835,019
売買損	△1,683,182
(B) 信託報酬等	△3,267,342
(C) 当期損益金(A+B)	1,884,495
(D) 前期繰越損益金	△15,541,274
(E) 追加信託差損益金	△62,221,374
(配当等相当額)	(13,704,731)
(売買損益相当額)	(△75,926,105)
(F) 計(C+D+E)	△75,878,153
次期繰越損益金(F)	△75,878,153
追加信託差損益金	△62,221,374
(配当等相当額)	(14,156,830)
(売買損益相当額)	(△76,378,204)
分配準備積立金	17,196,225
繰越損益金	△30,853,004

(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。

<お知らせ>

当ファンドがベンチマークとしていた「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、ブランド名変更に伴い名称が「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」に変更されました。

LM・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第18期 決算日 2018年3月1日

(計算期間：2017年3月2日～2018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18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	「FTSE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
	騰落率	中率	騰落率	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
18期(2018年3月1日)	23,016	3.0	439.53	2.4	90.7	23.5	—	28,229

(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FTSE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
	騰落率	中率	騰落率	中率		
(期首) 2017年3月1日	円	%		%	%	%
	22,336	—	429.07	—	91.0	△6.2
3月末	22,375	0.2	428.19	△0.2	91.7	△18.2
4月末	22,499	0.7	432.74	0.9	88.7	△9.9
5月末	22,919	2.6	439.83	2.5	91.2	△13.3
6月末	23,577	5.6	450.15	4.9	91.2	△1.4
7月末	23,623	5.8	450.10	4.9	91.7	△13.2
8月末	23,849	6.8	453.51	5.7	90.5	△3.4
9月末	24,156	8.1	459.05	7.0	92.8	3.1
10月末	24,040	7.6	459.22	7.0	91.6	6.4
11月末	24,155	8.1	458.97	7.0	88.2	7.2
12月末	24,319	8.9	464.62	8.3	89.2	7.5
2018年1月末	23,883	6.9	453.81	5.8	89.5	13.9
2月末	23,163	3.7	443.21	3.3	90.6	23.3
(期末) 2018年3月1日	円	%		%	%	%
	23,016	3.0	439.53	2.4	90.7	23.5

(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FTSE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

(2017年3月2日～2018年3月1日)



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)、期首 (2017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 (2018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23,016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3.0%、基準価額は680円上昇しました。

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

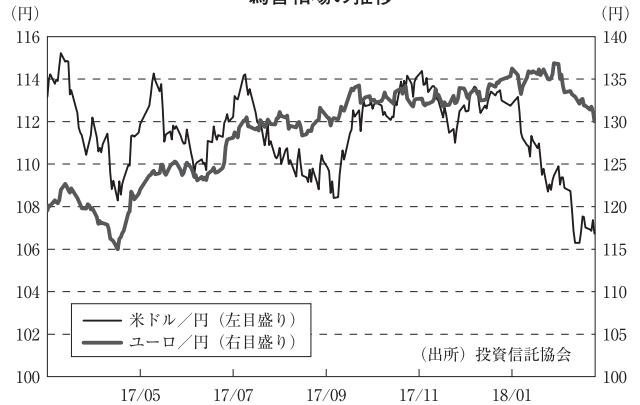
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の追加利上げ観測が強まったことを受け、利回りは上昇して始まりました。しかしその後は、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことに加え、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが意識されたことなどから、利回りは緩やかな低下傾向となりました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債の利回りも上昇しました。その後、FRBの利上げペースは緩やかとの見方が改めて意識され、利回りは一時低下しましたが、トランプ政権が税制改革案を公表すると、米国景気の拡大観測によって再び上昇に向かいました。期の後半は、米税制改革法案の成立期待が高まり、景気刺激効果を織り込む動きが広がったことから、利回りは上昇しました。その後も、ECBの金融正常化観測を背景に欧州の国債利回りが上昇したことや、米歳出拡大観測による米国国債の発行増加への警戒感が強まったことなどから、利回りは上昇傾向となりました。



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、方向感の定まらない展開となりました。シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが高まり、安全資産としての債券が買われたことは、利回りの低下要因となりました。一方、混戦の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、欧州政治リスクの後退が意識されたことは、利回りの上昇要因となりました。期の半ばは、ECBによる量的緩和政策縮小の時期が想定よりも早まるとの見方が市場で広がったことから、利回りは上昇しました。しかしその後は、北朝鮮情勢の緊迫化が意識され、安全資産とされる債券を買う動きが強まったことなどから、利回りは低下しました。期の後半は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題を背景に安全資産とされる債券が買われ、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBによる金融政策の正常化が進むとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



為替相場の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、FRBの追加利上げ観測を受け、米ドルは上昇して始まりました。その後は、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、米ドル売り・円買いが優勢となる場面が見られました。ただし、米国株式相場が底堅く推移したことにも支えられ、米ドルは概ねレンジ内での推移となりました。期の半ばは、ECB総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したことを受け、米国国債利回りも上昇したこと

から、日米金利差の拡大が意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、FRBが利上げを急がないとの見方を背景に、米ドルは対円で値を下げましたが、米税制改革案の公表を受けて米国景気の拡大観測が高まると、上昇に向かいました。期の後半は、米財務長官が米ドル安を歓迎する意向を示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。その後も、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりにより、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが一時強まりました。しかしその後は、混戦の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、欧州政治リスクの後退が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、ECBが想定よりも早く量的金融緩和の縮小を決めるとの思惑が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇し、その後もECBによる緩和縮小観測などを背景にユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題を受けて欧州の政治リスクが意識され、ユーロは対円でやや上値の重い展開となりました。その後は、ECBによる量的緩和縮小の思惑を背景にユーロ買い・円売りが優勢となりましたが、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けてリスク回避姿勢が強まると、ユーロ売り・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

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、主にベルギー国債、フランス国債、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2.4%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを0.6%上回りました。2017年6月から8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短期化していたことなどが、プラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界先進主要国の公社債を中心に分散投資を行い、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、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

(2017年3月2日～2018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 5 (5)	% 0.022 (0.022)	(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	8	0.035	
期中の平均基準価額は、23,546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

(2017年3月2日～2018年3月1日)

公社債

			買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル	
			48,827	67,611	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
			69,160	83,402	
	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
			ドイツ	19,132	14,013
			イタリア	20,035	30,350
ベルギー			—	8,517	
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド	千イギリスポンド	
			—	5,971	
	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	
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		
		6,198	—		

(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 82,252	百万円 82,189	百万円 82,919	百万円 93,232
	その他先物取引	—	—	15,727	15,918

(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 買 付 額	規 決 済 額	権 行 使	利 利 使 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 利 使 消 滅	義 務 減
外 国	債券オプション取引	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
		10	—	7	3	32	—	5	27	
	プット	44	—	31	13	18	1	4	11	

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月2日～2018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

(2018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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	84,474	84,079	8,973,831	31.8	—	9.3	20.3	2.2
カナダ	千カナダドル 5,880	千カナダドル 7,668	637,326	2.3	—	2.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 202,232	千メキシコペソ 199,457	1,128,932	4.0	—	4.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,390	12,963	1,685,761	6.0	—	2.6	3.4	—
イタリア	32,660	34,898	4,538,140	16.1	—	8.1	5.4	2.6
フランス	16,310	17,388	2,261,215	8.0	—	8.0	—	—
スペイン	5,440	7,523	978,362	3.5	—	2.1	1.4	—
ベルギー	14,420	14,709	1,912,774	6.8	—	6.8	—	—
イギリス	千イギリスポンド 9,000	千イギリスポンド 12,895	1,892,410	6.7	—	6.7	—	—
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 10,177	130,982	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 32,460	千ポーランドズロチ 30,844	960,507	3.4	—	3.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,240	千オーストラリアドル 6,090	503,062	1.8	—	1.8	—	—
合 計	—	—	25,603,307	90.7	—	55.4	30.5	4.8

(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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT	4.125	1,690	1,603	171,125	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,600	1,567	167,301	2027/3/20
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	2,694	2,889	308,399	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,600	1,497	159,828	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	12,780	13,934	1,487,196	2044/2/15
		US TREASURY BOND	3.0	1,430	1,397	149,166	2045/5/15
		US TREASURY BOND	3.0	1,390	1,355	144,680	2047/2/15
		US TREASURY BOND	3.0	430	419	44,737	2047/5/15
		US TREASURY NOTE	3.625	5,560	5,702	608,648	2020/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	26,300	25,627	2,735,179	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	27,640	26,763	2,856,446	2022/3/31
		US TREASURY NOTE	2.0	1,360	1,322	141,121	2022/10/31
小 計						8,973,831	
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	3,374	280,473	2031/12/1
		CANADIAN GOVT	2.25	4,270	4,293	356,852	2025/6/1
小 計						637,326	
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	202,232	199,457	1,128,932	2042/11/13
小 計						1,128,932	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	6,830	7,420	964,902	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	0.5	3,120	3,139	408,305	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,440	2,403	312,554	2028/2/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.5	5,510	5,692	740,251	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI	2.15	3,260	3,466	450,735	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI	1.45	7,900	8,148	1,059,573	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI	2.0	1,110	1,136	147,785	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	4,360	5,855	761,486	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	10,520	10,599	1,378,308	2027/8/1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0.25	11,970	11,507	1,496,370	2026/11/25
		FRANCE O. A. T.	3.25	4,340	5,881	764,844	2045/5/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	3,052	396,956	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.15	2,940	4,470	581,405	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	0.8	14,420	14,709	1,912,774	2025/6/22
小 計						11,376,254	
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	4.25	9,000	12,895	1,892,410	2040/12/7
小 計						1,892,410	
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	10,177	130,982	2025/5/12
小 計						130,982	
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	2.5	29,320	27,897	868,733	2026/7/25

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	
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	
	国債証券 POLAND GOVT	2.5	3,140	2,947	91,773	2027/7/25
小	計				960,507	
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		
	国債証券 AUSTRALIAN GOVT	4.75	5,240	6,090	503,062	2027/4/21
小	計				503,062	
合	計				25,603,307	

(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 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	米国国債 (5年) 2018.6限月	百万円 14,056	百万円 —
		英国国債 (10年) 2018.6限月	—	692
		イタリア国債 (10年) 2018.3限月	—	1,459
		ドイツ国債 (5年) 2018.6限月	1,981	—
		ドイツ国債 (10年) 2018.3限月	—	5,349
		ドイツ国債 (10年) 2018.6限月	—	3,098
		米国国債 (10年) 2018.6限月	243	—
		ドイツ国債 (30年) 2018.3限月	735	—
		米国国債 (30年) 2018.6限月	1,041	—
		米国国債 (10年) 2018.6限月	—	833

(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 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	FVMS P 0525	プット	百万円 0.116698	百万円 —

(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

(2018年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 25,603,307	% 90.5
コール・ローン等、その他	2,701,281	9.5
投資信託財産総額	28,304,588	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(27,905,666千円)の投資信託財産総額(28,304,588千円)に対する比率は98.6%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、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.73円、1カナダドル=83.11円、1メキシコペソ=5.66円、1ユーロ=130.04円、1イギリスポンド=146.75円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.49円、1ポーランドズロチ=31.14円、1オーストラリアドル=82.60円、1ニュージーランドドル=76.87円、1シンガポールドル=80.47円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年3月2日～2018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 (2018年3月1日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	28,272,515,471	
コール・ローン等	2,147,995,857	
公社債(評価額)	25,603,307,835	
ブット・オプション(買)	116,698	
未収入金	105,817,450	
未収利息	160,485,000	
前払費用	7,269,862	
差入委託証拠金	247,522,769	
(B) 負債	42,936,122	
未払金	23,768,868	
未払解約金	19,166,487	
未払利息	767	
(C) 純資産総額(A-B)	28,229,579,349	
元本	12,264,990,069	
次期繰越損益金	15,964,589,280	
(D) 受益権総口数	12,264,990,069口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,016円	

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	14,696,848,376円
期中追加設定元本額	417,693,709円
期中一部解約元本額	2,849,552,016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)	10,572,300,153円
LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)	1,114,871,904円
LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)	295,592,752円
LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用)	282,225,260円

○損益の状況 (2017年3月2日～2018年3月1日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	719,620,893	
受取利息	718,185,516	
その他収益金	1,623,589	
支払利息	△ 188,212	
(B) 有価証券売買損益	709,573,039	
売買益	1,989,907,723	
売買損	△ 1,280,334,684	
(C) 先物取引等取引損益	△ 319,922,345	
取引益	842,515,904	
取引損	△ 1,162,438,249	
(D) 保管費用等	△ 3,904,201	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,105,367,386	
(F) 前期繰越損益金	18,129,603,272	
(G) 追加信託差損益金	577,922,560	
(H) 解約差損益金	△ 3,848,303,938	
(I) 計(E+F+G+H)	15,964,589,280	
次期繰越損益金(I)	15,964,589,280	

(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。

<お知らせ>

ベンチマークとする債券指数の名称を「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)」から「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」に変更する約款変更を行いました。(変更日:2018年2月6日)

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3期 決算日 2018年4月9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、2018年4月9日に第3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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率				
(設定日) 2015年2月27日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 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
3期(2018年4月9日)	9,458	△1.8	9,370	△2.6	104.4	18.3	—	953

(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	投資信託証券組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2017年4月7日	円 9,634	% —	9,621	% —	% 98.8	% 3.9	% 0.5
4月末	9,705	0.7	9,682	0.6	97.9	9.9	0.5
5月末	9,749	1.2	9,737	1.2	98.9	7.9	0.6
6月末	9,862	2.4	9,893	2.8	98.8	23.0	0.6
7月末	9,769	1.4	9,777	1.6	98.3	24.2	0.6
8月末	9,853	2.3	9,786	1.7	95.6	26.4	0.6
9月末	10,047	4.3	9,974	3.7	97.2	25.5	0.6
10月末	10,089	4.7	10,028	4.2	98.7	29.6	0.7
11月末	9,995	3.7	9,911	3.0	97.8	28.4	0.7
12月末	10,102	4.9	10,012	4.1	100.3	30.8	0.7
2018年1月末	9,665	0.3	9,547	△0.8	98.7	25.1	0.7
2月末	9,419	△2.2	9,335	△3.0	97.5	14.3	—
3月末	9,405	△2.4	9,309	△3.2	103.6	18.3	—
(期末) 2018年4月9日	9,458	△1.8	9,370	△2.6	104.4	18.3	—

(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。

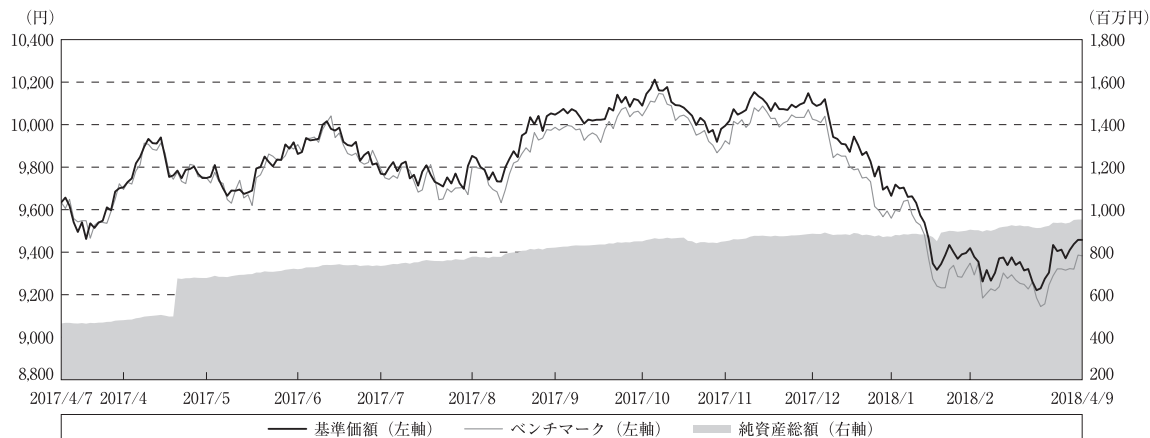
(注4) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

(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（円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年4月8日～2018年4月9日)



期首：9,634円

期末：9,458円（既払分配金(税込み)：－円）

騰落率：△ 1.8%

(注) ベンチマークは、期首（2017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（円ベース）です。

○基準価額の変動要因

期末（2018年4月9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9,458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1.8%、基準価額は176円下落しました。

公社債利金を手堅く確保しましたが、米ドル・円相場が米ドル安・円高となり、為替損益がマイナスとなりました。また、公社債損益についてもマイナスとなりました。

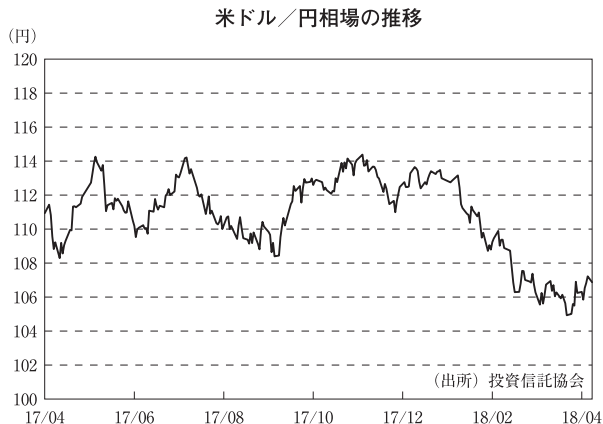
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことに加え、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが意識されたことなどから、利回りは緩やかな低下（価格は上昇）傾向となりました。しかしその後は、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債利回りも上昇しました。期の半ばは、FRBの利上げペースは緩やかとの見方が改めて意識され、利回りは低下しました。しかしその後は、トランプ政権が税制改革案を公表し、米国景気の拡大観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、米税制改革法案の成立期待が高まり、景気刺激効果を織り込む動きが広がったことから、利回りは上昇しました。その後も、FRBによる利上げ加速の思惑が広がったことや、米歳出拡大観測による米国国債の発行増加への警戒感が強まったことなどから、利回りは上昇傾向となりました。

米国10年国債利回りの推移



社債セクターについては、株式相場が当期を通じて概ね上昇基調で推移する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は総じて縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、FRBが追加利上げを実施した局面でスプレッドが拡大する場面も見られましたが、総じて安定した水準での推移となりました。資産担保証券（ABS）セクターについては、自動車ローン・セクターを中心にスプレッドが縮小する展開となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、方向感の定まらない展開となりました。中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に米ドル売り・円買いが優勢となる一方、ECBによる金融緩和縮小の思惑等を背景に米国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことは、米ドル買い・円売り要因となりました。期の半ばは、FRBが利上げを急がないとの見方を背景に、米ドルは対円で下落しました。しかしその後、米税制改革案の公表を受けて米国景気の拡大観測が高まると、米ドルは反発しました。期の後半は、米財務長官が米ドル安を歓迎する意向を示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。その後も、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。



当ファンドのポートフォリオ

(2017年4月8日～2018年4月9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。

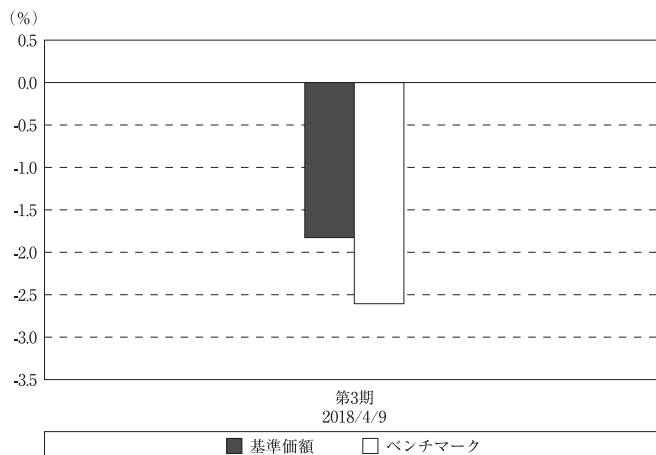
当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券および資産担保証券を含みます）および米国のハイイールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年4月8日～2018年4月9日)

当期のベンチマークはマイナス2.6%となり、当ファンドはベンチマークを0.8%上回りました。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(円ベース)です。

分配金

(2017年4月8日～2018年4月9日)

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

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ます。今後も引き続き、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

(2017年4月8日～2018年4月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.510	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.402)	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	3	0.035	(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 ）	(3)	(0.035)	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	0.064	(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)	(0.015)	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)	(0.007)	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)	(0.042)	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	59	0.609	
期中の平均基準価額は、9,805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

(2017年4月8日～2018年4月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 376,835	千円 556,206	千口 31,325	千円 46,340

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月8日～2018年4月9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

(2017年4月8日～2018年4月9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

(2017年4月8日～2018年4月9日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年4月9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・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 319,944	千口 665,454	千円 956,058

(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

(2018年4月9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	956,058	100.0
投資信託財産総額	956,058	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(84,898,543千円)の投資信託財産総額(104,068,293千円)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9日における邦貨換算レートは1米ドル=106.87円、1メキシコペソ=5.85円、1ブラジルレアル=31.72円、1ロシアルーブル=1.84円、100インドネシアルピア=0.78円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	956,058,408
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	956,058,408
(B) 負債	2,434,065
未払信託報酬	2,216,467
その他未払費用	217,598
(C) 純資産総額(A-B)	953,624,343
元本	1,008,282,870
次期繰越損益金	△ 54,658,527
(D) 受益権総口数	1,008,282,870口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,458円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	482,255,733円
期中追加設定元本額	570,566,874円
期中一部解約元本額	44,539,737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54,658,527円であります。

○損益の状況 (2017年4月8日～2018年4月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△19,557,443
売買益	1,396,615
売買損	△20,954,058
(B) 信託報酬等	△ 4,372,436
(C) 当期損益金(A+B)	△23,929,879
(D) 前期繰越損益金	509,565
(E) 追加信託差損益金	△31,238,213
(配当等相当額)	(21,765,862)
(売買損益相当額)	(△53,004,075)
(F) 計(C+D+E)	△54,658,527
次期繰越損益金(F)	△54,658,527
追加信託差損益金	△31,238,213
(配当等相当額)	(22,823,640)
(売買損益相当額)	(△54,061,853)
分配準備積立金	32,992,336
繰越損益金	△56,412,650

(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12期 決算日 2018年4月9日

(計算期間：2017年4月8日～2018年4月9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12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	<ol style="list-style-type: none"> 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	<ol style="list-style-type: none"> 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 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
12期(2018年4月9日)	14,367	△1.3	14,874	△2.6	104.1	18.3	—	85,375

(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 組 入 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2017年4月7日	14,553	—	15,272	—	98.6	3.9	0.5
4月末	14,664	0.8	15,369	0.6	97.9	9.9	0.5
5月末	14,738	1.3	15,457	1.2	98.9	7.9	0.6
6月末	14,916	2.5	15,704	2.8	98.7	22.9	0.6
7月末	14,782	1.6	15,520	1.6	98.1	24.2	0.6
8月末	14,916	2.5	15,534	1.7	95.5	26.3	0.6
9月末	15,215	4.5	15,832	3.7	96.9	25.5	0.6
10月末	15,287	5.0	15,918	4.2	98.6	29.6	0.7
11月末	15,151	4.1	15,732	3.0	97.8	28.4	0.7
12月末	15,321	5.3	15,893	4.1	100.2	30.8	0.7
2018年1月末	14,666	0.8	15,154	△0.8	98.5	25.1	0.7
2月末	14,300	△1.7	14,819	△3.0	97.3	14.3	—
3月末	14,284	△1.8	14,776	△3.2	103.3	18.3	—
(期 末)							
2018年4月9日	14,367	△1.3	14,874	△2.6	104.1	18.3	—

(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

期中の基準価額等の推移

(2017年4月8日～2018年4月9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 (円ベース)、期首 (2017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。

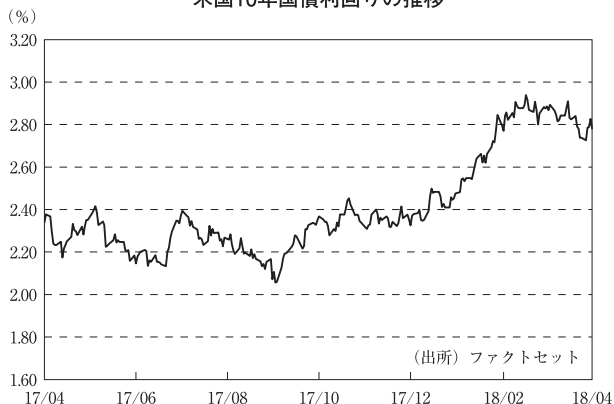
○基準価額の主な変動要因

当期末 (2018年4月9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14,367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1.3%、基準価額は186円下落しました。

公社債利金を手堅く確保しましたが、米ドル・円相場が米ドル安・円高となり、為替損益がマイナスとなりました。また、公社債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、米連邦準備制度理事会（FRB）による今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことに加え、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが意識されたことなどから、利回りは緩やかな低下（価格は上昇）傾向となりました。しかしその後は、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債利回りも上昇しました。期の半ばは、FRBの利上げペースは緩やかとの見方が改めて意識され、利回りは低下しました。しかしその後は、トランプ政権が税制改革案を公表し、米国景気の拡大観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、米税制改革法案の成立期待が高まり、景気刺激効果を織り込む動きが広がったことから、利回りは上昇しました。その後も、FRBによる利上げ加速の思惑が広がったことや、米歳出拡大観測による米国国債の発行増加への警戒感が強まったことなどから、利回りは上昇傾向となりました。

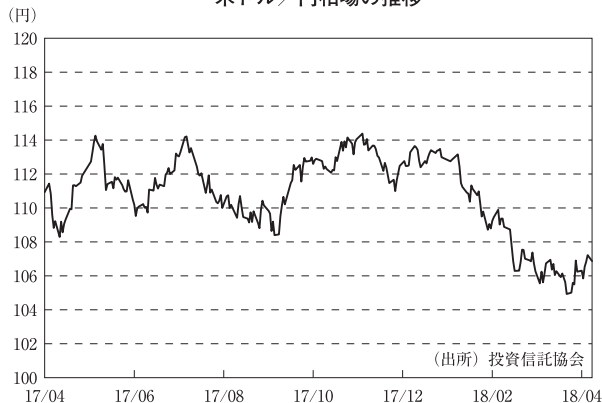
米国10年国債利回りの推移



社債セクターについては、株式相場が当期を通じて概ね上昇基調で推移する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は総じて縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、FRBが追加利上げを実施した局面でスプレッドが拡大する場面も見られましたが、総じて安定した水準での推移となりました。資産担保証券（ABS）セクターについては、自動車ローン・セクターを中心にスプレッドが縮小する展開となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、方向感の定まらない展開となりました。中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に米ドル売り・円買いが優勢となる一方、ECBによる金融緩和縮小の思惑等を背景に米国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことは、米ドル買い・円売り要因となりました。期の半ばは、FRBが利上げを急がないとの見方を背景に、米ドルは対円で下落しました。しかしその後、米税制改革案の公表を受けて米国景気の拡大観測が高まると、米ドルは反発しました。期の後半は、米財務長官が米ドル安を歓迎する意向を示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。その後も、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受け、米ドル売り・円買いが強まりました。

米ドル／円相場の推移



投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、

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（モーゲージ証券および資産担保証券を含みます）およ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マイナス2.6%となり、当ファンドはベンチマークを1.3%上回りました。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

このファンドは、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を行います。今後も引き続き、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

(2017年4月8日～2018年4月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 5 (5)	% 0.035 (0.035)	(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)	0.015 (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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	7	0.050	
期中の平均基準価額は、14,853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

(2017年4月8日～2018年4月9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 140	千米ドル 154

(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 509,440	千米ドル 632,530 (4)
		特殊債券	1,602,550 (0.80296)	1,606,997 (40,721)
		社債券 (投資法人債券を含む)	65,995	62,739 (4,745)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 160,587	千メキシコペソ -
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 3,378	千ブラジルリアル -
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 54,938	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 8,201,735	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。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		-	-	15	4,779

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

その他有価証券

			買付額	売付額
外国	アメリカ	コマーシャル・ペーパー	千米ドル 31,991	千米ドル -
		譲渡性預金証書	7,530	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	289,509	264,048	224,842	211,975
	金利先物取引	3,626	21,339	196,782	127,427

(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	規 決 済 額	権 行 使	利 使 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 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
			94	9	6	55	42	3	15	16
			20	—	2	15	14	0.455634	—	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) 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

(2017年4月8日～2018年4月9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

(2018年4月9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
CITIGROUP INC FRN	50	52	5,572
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,297
CITIGROUP INC FRN	800	818	87,429
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	24	2,621
RABOBANK FRN	80	87	9,352
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	656	70,164
合 計	1,649	1,669	178,437
	額 面 金 額	評 価 額	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	<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	927,482	788,956	84,315,725	98.8	—	80.7	10.3	7.7
<売付債券>	<7,300>	<7,383>	<789,026>	<0.9>	<—>	<0.9>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	317,030	328,803	1,923,501	2.3	—	1.4	0.9	—
ブラジル	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル						
	26,876	28,092	891,100	1.0	1.0	0.0	1.0	—
ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
	498,023	535,918	986,089	1.2	—	1.2	—	—
インドネシア	千インドネシアピア	千インドネシアピア						
	91,205,000	101,603,949	792,510	0.9	—	0.9	0.1	—
合 計	—	—	88,119,901	103.2	1.0	83.2	12.2	7.7

(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) 単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ABU DHABI GOVT	2.5	970	936	100,069	2022/10/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	520	533	57,027	2023/2/21
	COLOMBIA GOVT	5.625	520	573	61,325	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	891	95,327	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,480	1,328	141,993	2045/1/27
	KUWAIT INTL BOND	3.5	1,360	1,336	142,872	2027/3/20
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,080	2,113	225,821	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	410	396	42,372	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	660	706	75,466	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	690	669	71,570	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	180	178	19,104	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	620	565	60,439	2048/1/11
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	460	434	46,458	2028/1/23
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	682	72,899	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	400	440	47,057	2024/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	520	511	54,648	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	630	621	66,454	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	417	44,608	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	1,740	1,815	194,048	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	940	1,002	107,162	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	200	199	21,307	2047/7/18
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	400	422	45,201	2024/6/24
	REPUBLIC OF KENYA	7.25	250	264	28,222	2028/2/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	270	277	29,678	2027/11/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	310	325	34,798	2030/2/23
	REPUBLIC OF PERU	6.55	90	115	12,373	2037/3/14
	REPUBLIC OF PERU	5.625	460	557	59,544	2050/11/18
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,196	127,827	2024/1/22
	RUSSIA GOVT	4.5	1,000	1,032	110,386	2022/4/4
	RUSSIA GOVT	4.875	800	844	90,262	2023/9/16
	RUSSIA GOVT	7.5	36	41	4,472	2030/3/31
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	317	33,933	2040/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	544	58,175	2041/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,920	2,043	218,399	2042/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	3,390	3,432	366,798	2043/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	430	506	54,149	2044/2/15
	US TREASURY BOND	3.75	21,520	24,399	2,607,626	2043/11/15
	US TREASURY BOND	3.625	1,200	1,334	142,596	2044/2/15
	US TREASURY BOND	2.5	2,020	1,829	195,503	2045/2/15
	US TREASURY BOND	3.0	5,880	5,870	627,389	2045/5/15
	US TREASURY BOND	3.0	15,780	15,725	1,680,545	2047/2/15
	US TREASURY BOND	3.0	4,424	4,406	470,946	2047/5/15
	US TREASURY BOND	2.75	7,550	7,152	764,381	2047/8/15
	US TREASURY NOTE	1.5	660	659	70,435	2018/8/31
	US TREASURY NOTE	1.5	43,800	43,575	4,656,952	2019/2/28
	US TREASURY NOTE	1.875	3,700	3,651	390,260	2020/12/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY NOTE	1.375	4,900	4,742	506,828	2021/5/31
		US TREASURY NOTE	1.875	350	341	36,545	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.875	8,650	8,432	901,170	2022/4/30
		US TREASURY NOTE	1.875	3,370	3,276	350,121	2022/8/31
		US TREASURY NOTE	2.125	9,480	9,289	992,785	2022/12/31
		US TREASURY NOTE	1.625	15,550	14,819	1,583,735	2023/5/31
		US TREASURY NOTE	2.125	580	562	60,151	2024/3/31
		US TREASURY NOTE	2.0	1,960	1,885	201,503	2024/5/31
		US TREASURY NOTE	2.0	57,260	55,038	5,882,011	2024/6/30
		US TREASURY NOTE	2.25	4,140	4,003	427,820	2025/11/15
		US TREASURY NOTE	1.5	4,610	4,178	446,521	2026/8/15
		US TREASURY NOTE	2.75	120	119	12,800	2028/2/15
		US TREASURY NOTE	2.75	9,590	9,085	970,916	2047/11/15
		US TREASURY NOTE	3.0	4,290	4,276	456,985	2048/2/15
	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	538	57,526	2023/2/15
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	461	49,314	2027/6/15
	特殊債券 (除く金融債)	ACSS 2007-1 A4	1.8052	1,605	1,572	168,105	2023/1/25
		ACE 2006-ASL1 A	2.1515	89	49	5,333	2036/2/25
		ARSI 2004-W5 AV2	2.9115	900	895	95,743	2034/4/25
		BACM 2007-2 AJ	5.577793	65	42	4,555	2049/4/10
		BALTA 2004-12 1A3	2.5715	27	27	2,967	2035/1/25
		BAMLL 2016-GG10 AJA	5.82593	3,013	2,251	240,598	2045/8/10
		BBCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,410	257,581	2033/8/10
		BLX 2004-A A	2.3015	319	308	32,978	2031/2/25
		BSARM 2004-8 12A1	4.44154	2	2	290	2034/11/25
		CAS 2016-C04 1M1	3.3215	241	242	25,968	2029/1/25
		CAS 2017-C01 1M1	3.1715	1,847	1,863	199,105	2029/7/25
		CGCMT 2014-GC19 E	4.40165	550	414	44,297	2047/3/10
		CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	580	62,017	2048/2/10
		CGCMT 2015-GC29 D	3.11	490	369	39,485	2048/4/10
		CGCMT 2015-GC33 D	3.172	710	531	56,807	2058/9/10
		CGCMT 2016-P6 A5	3.72	910	920	98,383	2049/12/10
		CHT 2017-CSMO A	2.7066	1,030	1,032	110,353	2034/11/15
COMM 2013-CR12 AM		4.3	10	10	1,109	2046/10/1	
COMM 2013-CR12 B		4.762	10	10	1,105	2046/10/1	
COMM 2013-CR6 B		3.397	939	919	98,239	2046/3/10	
COMM 2015-LC19 C		4.26104	270	269	28,760	2048/2/1	
COMMF 2015-1A A		5.75	1,360	1,358	145,178	2027/11/1	
CSAIL 2015-C1 B		4.0437	460	464	49,633	2050/4/15	
CSAIL 2015-C2 C		4.20908	528	485	51,917	2057/6/15	
CSMC 2006-C3 AJ		6.27898	61	35	3,782	2038/6/15	
CSMC 2006-C5 AJ		5.373	216	176	18,840	2039/12/15	
CSMC 2014-USA E		4.3733	230	205	21,911	2037/9/15	
CSMC 2015-2R 7A3		3.39786	893	906	96,876	2036/8/27	
CSMC 2016-BDWN A		4.6766	880	883	94,440	2029/2/15	
CSMC 2016-NYRT A		3.78132	264	264	28,259	2018/12/22	
CSMC 2017-CHOP G	7.3966	800	798	85,300	2032/7/15		

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	696	74,433	2039/11/13
		CWHEL 2005-D 2A	1.9666	566	534	57,159	2035/11/15
		CWHEL 2006-I 1A	1.9166	1,074	1,017	108,743	2037/1/15
		CWL 2007-13 2A1	2.7715	843	840	89,799	2047/10/25
		CWL 2007-13 2A2	2.6715	218	216	23,162	2047/10/25
		DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	969	103,661	2046/11/10
		DBUBS 2011-LC1A C	5.69875	550	579	61,961	2046/11/10
		DIV 2018-1 A	2.61	2,450	2,409	257,487	2040/4/12
		DRB 2015-B A2	3.17	1,011	1,012	108,241	2031/7/25
		Dividend Solar 2018 1	4.29	5,490	5,455	583,008	2020/4/12
		FHLMC #G04715	6.0	8	9	1,036	2038/6/1
		FHLMC #G06172	5.5	41	46	4,944	2038/12/1
		FHLMC #G06409	6.0	111	125	13,400	2039/11/1
		FHLMC #G06496	5.0	653	706	75,505	2041/6/1
		FHLMC #G06498	4.0	446	463	49,507	2041/4/1
		FHLMC #G06669	6.5	12	14	1,509	2039/9/1
		FHLMC #G06858	5.0	72	77	8,301	2041/11/1
		FHLMC #G07335	7.0	18	20	2,208	2039/3/1
		FHLMC #G07697	4.5	153	161	17,224	2038/6/1
		FHLMC #Q17792	3.5	59	59	6,375	2043/5/1
		FHLMC #Q29920	4.5	56	60	6,442	2044/11/1
		FHLMC #Q45560	3.0	1,022	998	106,666	2047/1/1
		FHLMC #Q45737	3.0	2,405	2,349	251,140	2047/1/1
		FHLMC #Q45819	3.0	644	629	67,247	2047/1/1
		FHLMC #Q45827	3.0	452	441	47,212	2047/1/1
		FHLMC #U90245	3.5	63	63	6,828	2042/10/1
		FHLMC #U90316	4.0	57	59	6,360	2042/10/1
		FHLMC #U99054	4.0	2,968	3,075	328,712	2043/6/1
		FHLMC #U99076	4.5	205	217	23,258	2043/12/1
		FHLMC #U99084	4.5	142	151	16,154	2044/2/1
		FHLMC #U99091	4.5	70	75	8,031	2044/3/1
		FHLMC #U99124	3.5	5,327	5,366	573,473	2045/3/1
		FHMS K006 AX1 IO	0.96305	821	11	1,247	2020/1/25
		FHMS K007 X1 IO	1.0372	208	3	382	2020/4/25
		FHMS K058 X1 IO	0.93014	18,307	1,192	127,410	2026/8/25
		FHMS K503 X1 IO	0.51275	9,572	35	3,744	2019/8/25
		FHR 3281 AI IO	4.6534	597	94	10,091	2037/2/15
		FHR 3621 SB IO	4.4534	57	7	845	2040/1/15
		FHR 4099 ST IO	4.2234	1,401	245	26,238	2042/8/15
		FHR 4194 BI IO	3.5	1,429	232	24,842	2043/4/15
		FHR 4239 IO	3.5	221	21	2,342	2027/6/15
		FHR 4298 PI IO	4.0	492	68	7,298	2043/4/15
		FHR 4310 SA IO	4.1734	129	19	2,096	2044/2/15
		FHR 4415 IO	1.62254	2,518	102	10,982	2041/4/15
		FHRR R007 ZA	6.0	38	41	4,469	2036/5/15
		FHS 328 S4 IO	1.635	514	33	3,602	2038/2/15
		FHS 334 S7 IO	4.3234	959	172	18,408	2044/8/15

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FNA 2015-M3 X2 IO	0.3699	9,632	193	20,641	2024/10/25
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.17023	29,172	272	29,168	2048/5/5
	FNA 2016-M7 A2	2.49935	390	364	38,919	2026/9/25
	FNA 2017-M15 ATS2	3.13609	190	187	20,078	2027/11/25
	FNMA	6.625	225	307	32,818	2030/11/15
	FNMA #254793	5.0	5	5	635	2033/7/1
	FNMA #555743	5.0	6	6	701	2033/9/1
	FNMA #725162	6.0	2	2	285	2034/2/1
	FNMA #843997	3.232	21	22	2,394	2035/11/1
	FNMA #888560	6.0	14	16	1,732	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	12	13	1,397	2035/10/1
	FNMA #890248	6.0	24	27	2,966	2037/8/1
	FNMA #890604	4.5	933	989	105,797	2044/10/1
	FNMA #915154	5.0	39	41	4,482	2037/4/1
	FNMA #934648	7.0	4	5	545	2038/11/1
	FNMA #985626	6.0	7	8	904	2033/4/1
	FNMA #995072	5.5	10	11	1,178	2038/8/1
	FNMA #AA8715	4.0	94	97	10,422	2039/6/1
	FNMA #AB9594	4.0	50	52	5,636	2043/6/1
	FNMA #AB9980	3.5	66	66	7,142	2043/7/1
	FNMA #AE0758	7.0	42	47	5,052	2039/2/1
	FNMA #AL0215	4.5	128	136	14,571	2041/4/1
	FNMA #AL3572	5.0	31	34	3,653	2041/7/1
	FNMA #AL5540	4.5	174	184	19,743	2044/7/1
	FNMA #AL6175	3.5	671	677	72,378	2044/1/1
	FNMA #AL6308	5.0	176	191	20,419	2033/2/1
	FNMA #AL6404	4.5	52	55	5,943	2045/1/1
	FNMA #AL7093	4.0	7,767	8,040	859,306	2045/5/1
	FNMA #AL9631	3.0	1,007	983	105,118	2046/12/1
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	39	4,207	2025/4/1
	FNMA #AS4271	4.5	130	139	14,874	2045/1/1
	FNMA #AS4354	4.5	302	321	34,323	2045/1/1
	FNMA #AS4427	4.5	264	281	30,110	2045/2/1
	FNMA #AS4431	4.5	143	152	16,321	2045/2/1
	FNMA #AS5314	4.0	1,310	1,358	145,163	2045/7/1
	FNMA #AS6328	3.5	794	796	85,164	2045/12/1
	FNMA #AS8359	3.0	2,718	2,648	283,011	2046/11/1
	FNMA #AS8623	3.0	648	632	67,631	2047/1/1
	FNMA #AS8745	3.0	2,241	2,189	233,942	2047/2/1
	FNMA #AS9315	4.5	3,592	3,768	402,728	2047/3/1
	FNMA #AS9615	4.5	1,217	1,275	136,340	2047/5/1
	FNMA #AT4281	4.0	66	68	7,370	2043/6/1
	FNMA #AT4907	3.5	58	58	6,292	2043/5/1
	FNMA #AT4961	3.5	57	57	6,142	2043/5/1
	FNMA #AT6546	4.0	68	70	7,554	2043/6/1
	FNMA #AT7101	3.5	55	56	6,024	2043/6/1
	FNMA #AT7139	3.5	58	58	6,291	2043/6/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #AT7167	3.5	49	50	5,361	2043/6/1
		FNMA #AT8906	3.5	57	57	6,164	2043/7/1
		FNMA #AU1228	3.5	63	63	6,789	2043/7/1
		FNMA #BD2455	3.0	1,948	1,901	203,221	2047/1/1
		FNMA #BF0109	4.0	5,698	5,911	631,810	2056/2/1
		FNMA #BF0133	4.0	88	91	9,758	2056/8/1
		FNMA #MA1213	3.5	60	60	6,507	2042/9/1
		FNMA #MA1253	4.0	460	475	50,793	2042/11/1
		FNMA #MA1437	3.5	1,133	1,142	122,057	2043/5/1
		FNMA #MA1582	3.5	70	70	7,550	2043/8/1
		FNMA #MA1591	4.5	64	67	7,235	2043/9/1
		FNMA #MA1629	4.5	66	70	7,513	2043/10/1
		FNMA #MA1711	4.5	66	69	7,478	2043/12/1
		FNR 2005-29 ZA	5.5	283	315	33,726	2035/4/25
		FNR 2010-110 AE	9.75	2	2	254	2018/11/25
		FNR 2011-15 AB	9.75	0.53199	0.54033	57	2019/8/25
		FNR 2011-87 SG IO	4.6785	75	7	828	2040/4/25
		FNR 2012-101 AI IO	3.0	332	27	2,955	2027/6/25
		FNR 2012-28 B	6.5	14	15	1,665	2039/6/25
		FNR 2012-51 B	7.0	33	38	4,093	2042/5/25
		FNR 2012-74 SA IO	4.7785	64	8	891	2042/3/25
		FNR 2013-14 IG IO	4.0	200	38	4,161	2043/3/25
		FNR 2013-29 QI IO	4.0	1,069	210	22,474	2043/4/25
		FNR 2013-9 BC	6.5	24	27	2,959	2042/7/25
		FNR 2013-9 CB	5.5	69	74	8,003	2042/4/25
		FNR 2014-47 AI IO	1.6193	395	20	2,193	2044/8/25
		FNR 2016-60 QS IO	4.2285	1,568	218	23,306	2046/9/25
		FNS 409 C17 IO	4.0	1,286	271	29,058	2041/11/25
		FNS 409 C18 IO	4.0	118	23	2,487	2042/4/25
		FNS 409 C2 IO	3.0	155	13	1,444	2027/4/25
		FRESR 2017-SR01 A3	3.089	270	262	28,054	2027/11/25
		GAHR 2015-NRF BFX	3.38216	320	319	34,167	2019/12/15
		GEBL 2005-1A A3	2.0266	67	66	7,134	2033/6/15
		GECMC 2007-C1 AJ	5.677	1,740	888	94,996	2049/12/10
		GN II30YR APRIL FWD 4.5	4.5	15,100	15,734	1,681,563	2048/4/1
		GNMA #733600	5.0	50	53	5,762	2040/4/15
		GNMA2 #4617	4.5	17	18	2,006	2040/1/20
		GNMA2 #4696	4.5	34	36	3,878	2040/5/1
		GNMA2 #4772	5.0	80	86	9,225	2040/8/1
		GNMA2 #4804	6.0	37	42	4,534	2040/9/20
		GNMA2 #4928	6.0	11	13	1,398	2041/1/20
	GNMA2 #4978	4.5	181	191	20,461	2041/3/20	
	GNMA2 #5240	6.0	30	34	3,654	2041/11/20	
	GNMA2 #783368	4.5	38	40	4,364	2041/7/20	
	GNMA2 #MA4653	4.0	3,364	3,466	370,503	2047/8/20	
	GNMA2 #MA4836	3.0	9,351	9,197	982,886	2047/11/20	
	GNR 2010-152 IN IO	4.0	23	1	123	2038/3/20	

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)	GNR 2011-H03 FA	2.0747	206	207	22,161	2061/1/20
	GNR 2011-H05 FB	2.0747	312	313	33,474	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	2.0247	209	210	22,456	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	2.0747	206	206	22,083	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	2.0747	64	64	6,861	2061/3/20
	GNR 2012-43 SN IO	4.81362	1,823	387	41,377	2042/4/16
	GNR 2012-H34 SA IO	4.22793	2,178	313	33,549	2042/3/20
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	167	29	3,146	2043/5/20
	GNR 2014-124 IE IO	0.74432	1,966	79	8,532	2054/5/16
	GNR 2014-135 IO	0.83352	3,914	187	20,006	2056/1/17
	GNR 2014-176 IO	4.0	741	147	15,813	2044/11/20
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	982	213	22,854	2045/3/20
	GNR 2016-135 SB IO	4.31362	438	82	8,792	2046/10/16
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	2,511	519	55,519	2045/11/16
	GPMF 2005-HY1 1A1A	2.1415	69	69	7,433	2035/7/25
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	31	3,375	2046/11/10
	GSMS 2015-GC28 C	4.32651	690	672	71,901	2048/2/10
	GSMS 2015-GC30 D	3.384	660	506	54,076	2050/5/10
	GSMS 2016-GS3 C	3.9982	990	980	104,779	2049/10/10
	HERTZ 2017-1A A	2.96	1,100	1,091	116,606	2021/10/25
	HERTZ 2018-1A A	3.29	730	720	77,002	2024/2/25
	IMM 2007-A MI	2.6715	183	175	18,762	2037/5/25
	IMSA 2006-3 A7	2.1415	5,487	3,770	402,979	2036/11/25
	IMSC 2007-HOA1 A12	2.0515	16	16	1,779	2047/7/25
	IMSC 2007-HOA1 A23	2.1515	437	411	44,025	2047/7/25
	JPMBB 2013-C15 C	5.08108	20	20	2,220	2045/11/15
	JPMBB 2013-C17 B	4.88209	10	10	1,117	2047/1/15
	JPMBB 2014-C19 XA IO	1.13696	1,575	37	4,035	2047/4/15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	316	33,854	2047/8/15
	JPMBB 2014-C23 E	3.364	440	272	29,154	2047/9/15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	374	40,036	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.61771	130	133	14,287	2048/8/15
	JPMCC 2006-LDP9 AJ	5.411	1,010	729	77,943	2047/5/15
	JPMCC 2007-CB18 AJ	5.502	480	394	42,107	2047/6/12
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.64024	291	206	22,087	2049/2/12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.503	900	206	22,039	2049/1/15
	JPMCC 2007-LDPX AJFX	5.438	1,480	339	36,243	2049/1/15
	JPMCC 2014-FL6 B	4.0566	214	214	22,921	2031/11/15
	JPMCC 2014-PHH C	4.1266	160	160	17,115	2027/8/15
	JPMCC 2015-FL7 D	5.5266	520	517	55,323	2028/5/15
	JPMCC 2016-JP3 A5	2.8704	1,150	1,091	116,600	2049/8/15
	JPMMT 2018-3 A1	3.5	4,025	3,981	425,514	2048/4/25
	JPMRR 2014-6 3A1	1.8307	549	546	58,376	2046/7/27
	KABB 2017-1 B	5.794	2,660	2,732	291,989	2022/3/15
	LNSTR 2015-3 A2	2.729	1,028	1,018	108,880	2048/4/20
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	942	934	99,853	2036/2/1
	MSBAM 2012-C6 E	4.5754	150	141	15,136	2045/11/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	MSBAM 2015-C21 E	3.012	510	328	35,088	2048/3/15
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	549	58,703	2046/5/15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	78	60	6,462	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	75	75	8,025	2044/3/15
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.16793	474	426	45,579	2049/12/12
	MSC 2016-UB11 A4	2.782	1,540	1,453	155,313	2049/8/15
	MSC 2016-UB12 A4	3.596	910	912	97,515	2049/12/15
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.46221	410	402	42,995	2035/6/7
	MSM 2006-8AR 1A2	1.9415	86	36	3,910	2036/6/25
	MSRR 2015-R3 7A2	1.97083	510	465	49,800	2036/9/26
	NAVSL 2017-3A A3	2.9215	700	715	76,510	2066/7/26
	NAVSL 2017-5A A	2.6715	793	800	85,518	2066/7/26
	NMRR 2015-5R 3A1	1.8807	1,653	1,613	172,405	2046/2/26
	NRZT 2014-2A A3	3.75	487	493	52,717	2054/5/25
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,694	2,810	300,362	2056/9/25
	NRZT 2016-4A A1	3.75	1,673	1,684	179,994	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B3	5.217528	1,746	1,866	199,441	2056/11/25
	NRZT 2017-1A A1	4.0	5,488	5,569	595,209	2057/2/25
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	24	22	2,375	2034/7/25
	RAMC 2004-2 AV3	2.3515	121	118	12,659	2034/7/25
	RASC 2005-KS12 M1	2.3115	894	895	95,688	2036/1/25
	RETL 2018-RVP A	2.877	4,770	4,792	512,161	2033/3/15
	RETL 2018-RVP B	3.527	770	773	82,627	2033/3/15
	SACO 2006-6 A	2.1315	101	99	10,671	2036/6/25
	SASC 2006-ARS1 A1	2.0915	1,173	66	7,086	2036/2/25
	SBAP 2017-20D 1	2.84	451	441	47,177	2037/4/1
	SBIC 2015-10A 1	2.517	103	102	10,944	2025/3/10
	SBIC 2017-10A 1	2.845	681	685	73,306	2027/3/10
	SBIC 2017-10B 1	2.518	346	340	36,338	2027/9/10
	SBIC 2018-10A 1	3.187	560	558	59,687	2028/3/10
	SCRT 2018-1 M	4.75	1,970	1,943	207,714	2057/5/25
	SLCLT 2006-2 A6	2.2845	460	444	47,464	2039/9/15
	SLMA 2006-10 A6	1.8952	400	388	41,469	2044/3/25
	SLMA 2008-6 A4	2.8452	817	823	88,027	2023/7/25
	SLMA 2008-8 A4	3.2452	1,480	1,516	162,025	2023/4/25
	SMB 2015-C R	—	1	2,820	301,451	2046/9/18
	SOFI 2014-A RC	—	0.3	339	36,262	2124/7/14
	SPRINT SPECTRUM / SPEC I	3.36	175	174	18,614	2021/9/20
	STACR 2014-DN1 M2	4.0715	834	858	91,768	2024/2/25
	STACR 2014-HQ3 M3	6.6215	650	724	77,414	2024/10/25
	STACR 2015-HQA1 M2	4.5215	1,101	1,123	120,114	2028/3/25
	STACR 2016-DN1 M2	4.7715	1,520	1,561	166,849	2028/7/25
	TPMT 2016-3 A1	2.25	1,186	1,166	124,658	2055/8/25
	TPMT 2017-1 A1	2.75	3,399	3,361	359,247	2056/10/25
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	301	320	34,241	2021/6/3
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	680	667	71,340	2022/9/19
	WFCM 2013-LC12 B	4.29087	40	40	4,359	2046/7/15

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	192	20,563	2047/12/15
	WFCM 2015-LC20 A5	3.184	690	674	72,070	2050/4/15
	WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	836	89,365	2050/4/15
	WFCM 2015-LC22 A4	3.839	2,040	2,076	221,908	2058/9/15
	WFCM 2016-BNK1 A3	2.652	850	795	85,009	2049/8/15
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.28386	9,717	863	92,305	2050/3/15
	WFCM 2018-C43 XA IO	0.8725	35,110	1,941	207,515	2051/3/15
	WFRBS 2011-C3 XA IO	1.3727	2,159	65	7,035	2044/3/15
	WFRBS 2014-C20 XA IO	1.1046	2,323	98	10,553	2047/5/15
	WFRBS 2014-C22 D	3.90823	570	451	48,299	2057/9/15
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	221	23,621	2047/11/15
	WPT 2017-WWP A	3.5263	710	705	75,389	2027/11/10
特殊債券 (買建TBA)	FHLMC GOLD 15YR APR FWD	2.5	3,300	3,229	345,121	2033/9/1
	FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.0	6,500	6,487	693,293	2033/9/1
	FHLMC GOLD 30YR APR FWD	3.5	3,600	3,607	385,495	2048/4/1
	FHLMC GOLD 30YR APR FWD	4.0	5,600	5,749	614,415	2048/4/1
	FHLMC GOLD 30YR MAY FWD	3.0	12,200	11,864	1,268,010	2048/5/1
	FNMA 15YR APR FWD	3.5	1,900	1,937	207,046	2033/9/1
	FNMA 30YR APR FWD	4.5	1,300	1,361	145,530	2048/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	5.0	300	320	34,246	2048/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	4.0	1,400	1,436	153,562	2048/9/1
	FNMA 30YR MAY FWD	4.0	1,800	1,844	197,111	2048/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	4.5	9,700	10,142	1,083,976	2048/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	5.0	100	106	11,396	2048/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	2,100	2,042	218,262	2048/5/1
	GNMA II 30YR APR FWD	3.0	19,200	18,874	2,017,117	2048/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	3.5	13,300	13,426	1,434,918	2048/4/1
	GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	8,900	9,164	979,454	2048/4/1
	GNMA II 30YR MAY FWD	3.5	1,500	1,512	161,613	2048/5/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	220	213	22,842	2025/10/15
	21ST CENTURY FOX AMERICA	6.65	200	261	27,951	2037/11/15
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	620	619	66,168	2026/11/30
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	290	313	33,517	2036/11/30
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	540	597	63,838	2046/11/30
	ABBVIE INC	3.6	100	98	10,518	2025/5/14
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	330	340	36,415	2023/12/15
	ABN AMRO BANK NV	4.75	290	297	31,830	2025/7/28
	ACE INA HOLDINGS	2.3	140	137	14,730	2020/11/3
	ACE INA HOLDINGS	3.35	180	176	18,897	2026/5/3
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	1,010	994	106,261	2025/3/15
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	590	606	64,772	2021/5/15
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.625	260	268	28,660	2022/7/1
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.0	150	156	16,700	2021/10/1
	AES CORP	5.5	185	190	20,403	2025/4/15
	AETNA INC	2.8	90	86	9,256	2023/6/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	350	375	40,109	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	260	317	33,953	2031/11/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	ALTRIA GROUP INC	5.375	20	22	2,445	2044/1/31
	AMAZON.COM INC	3.15	600	580	62,073	2027/8/22
	AMAZON.COM INC	3.875	250	248	26,596	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4.95	350	396	42,377	2044/12/5
	AMAZON.COM INC	4.05	300	299	32,037	2047/8/22
	AMER AIRLN 13-2 B PTT	5.6	133	136	14,634	2020/7/15
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.0	190	196	21,000	2020/3/30
	AMERICAN EXPRESS	2.375	410	405	43,334	2020/5/26
	AMERICAN EXPRESS	2.65	76	73	7,877	2022/12/2
	AMERICAN INTL GROUP	3.75	310	306	32,748	2025/7/10
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	106	11,328	2037/3/15
	AMGEN INC	2.125	90	88	9,463	2020/5/1
	ANADARKO PETRO	4.85	180	187	19,991	2021/3/15
	ANADARKO PETRO	5.55	600	654	69,928	2026/3/15
	ANADARKO PETRO	6.45	500	601	64,228	2036/9/15
	ANADARKO PETRO	4.5	1,400	1,337	142,964	2044/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.75	490	488	52,228	2022/4/10
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.625	280	270	28,884	2024/9/11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	273	29,228	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	2.65	300	298	31,883	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	750	730	78,087	2022/7/15
	ANHEUSER-BUSCH	3.3	630	632	67,589	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	510	514	54,987	2024/1/12
	ANHEUSER-BUSCH	3.65	2,320	2,316	247,519	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	670	680	72,719	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	550	591	63,218	2046/2/1
	ANTHEM INC	2.95	440	429	45,908	2022/12/1
	ANTHEM INC	3.35	170	165	17,678	2024/12/1
	ANTHEM INC	3.65	290	280	29,976	2027/12/1
	APACHE CORP	3.25	29	28	3,067	2022/4/15
	APACHE CORP	6.0	60	68	7,295	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	470	482	51,523	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	600	592	63,299	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	469	50,200	2044/1/15
	APPLE INC	2.0	380	373	39,938	2020/11/13
	APPLE INC	1.55	320	306	32,806	2021/8/4
	APPLE INC	2.45	850	789	84,320	2026/8/4
	APPLE INC	3.85	600	585	62,562	2046/8/4
	ARCELORMITTAL	6.5	190	205	22,014	2022/2/25
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	4.625	240	240	25,721	2023/5/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6.0	480	483	51,691	2025/2/15
	AT&T INC	3.4	260	251	26,914	2025/5/15
	AT&T INC	3.9	410	413	44,225	2027/8/14
	AT&T INC	4.9	400	403	43,089	2037/8/14
	AT&T INC	4.35	1,070	981	104,915	2045/6/15
	AT&T INC	4.5	522	486	51,966	2048/3/9
	AT&T INC	5.3	240	241	25,848	2058/8/14

銘柄	銘柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人横断)	BANK OF AMERICA CORP	2.6	9	9	961	2019/1/15
		BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	9	1,067	2023/1/11
		BANK OF AMERICA CORP	4.0	300	307	32,906	2024/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	4.2	2,190	2,217	237,027	2024/8/26
		BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	999	106,810	2025/1/22
		BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	163	17,433	2026/3/3
		BANK OF AMERICA CORP	3.5	540	530	56,711	2026/4/19
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	6,100	6,130	655,186	2026/10/22
		BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	59	6,407	2023/12/20
		BANK OF AMERICA CORP FRN	3.55	690	692	73,954	2024/3/5
		BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	165	17,660	2028/7/21
		BANK OF AMERICA FRN	6.1	140	146	15,654	9998/12/31
		BANQUE FED CRED MUTU FRN	2.2	240	235	25,148	2020/7/20
		BARRICK NA FINANCE LLC	4.4	25	25	2,768	2021/5/30
		BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	100	114	12,202	2041/5/30
		BAT CAPITAL CORP	3.557	1,390	1,337	142,966	2027/8/15
		BAT CAPITAL CORP	4.54	660	648	69,264	2047/8/15
		BECTON DICKINSON AND CO	3.363	830	802	85,712	2024/6/6
		BECTON DICKINSON AND CO	4.685	300	303	32,413	2044/12/15
		BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	1,910	2,150	229,820	2075/10/19
		BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	34	3,724	2022/2/24
		BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	46	4,932	2043/9/30
		BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	76	8,199	2021/9/15
		BNP PARIBAS	4.625	880	896	95,762	2027/3/13
		BOEING CO	4.875	90	93	10,020	2020/2/15
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.216	900	895	95,660	2023/11/28
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	420	420	44,971	2025/3/17
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.119	1,920	1,854	198,140	2026/5/4
		BPCE SA	5.15	200	209	22,381	2024/7/21
		BPCE SA	5.15	400	418	44,763	2024/7/21
		BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	4.7	200	182	19,536	2047/6/22
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.125	310	290	31,084	2025/1/15
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	40	38	4,156	2027/1/15
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	10	1,151	2044/9/1
		CARDINAL HEALTH	2.616	240	231	24,779	2022/6/15
		CARDINAL HEALTH	3.079	320	305	32,633	2024/6/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	240	237	25,402	2025/5/1
		CELGENE CORP	2.25	350	338	36,202	2021/8/15
		CELGENE CORP	3.625	100	99	10,580	2024/5/15
		CELGENE CORP	5.25	140	150	16,072	2043/8/15
		CELGENE CORP	4.625	500	495	52,927	2044/5/15
		CELGENE CORP	5.0	20	21	2,245	2045/8/15
		CENTENE CORP	5.625	60	61	6,595	2021/2/15
		CENTENE CORP	4.75	110	111	11,939	2022/5/15
		CENTENE CORP	6.125	430	448	47,946	2024/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.579	320	321	34,367	2020/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	1,400	1,432	153,105	2025/7/23

銘柄	当期末						償還年月日
	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)	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	10	1,080	2048/4/1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	60	60	6,428	2021/2/15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	106	112	12,008	2022/12/15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	260	235	25,162	2023/3/15	
	CHEVRON CORP	2.954	710	684	73,126	2026/5/16	
	CIMAREX ENERGY CO	3.9	810	798	85,357	2027/5/15	
	CINTAS CORPORATION NO. 2	2.9	400	394	42,121	2022/4/1	
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	450	449	48,024	2027/4/1	
	CITIGROUP INC	4.4	650	660	70,578	2025/6/10	
	CITIGROUP INC	5.5	1,910	2,073	221,629	2025/9/13	
	CITIGROUP INC	4.45	6,050	6,135	655,660	2027/9/29	
	CITIGROUP INC	8.125	126	191	20,436	2039/7/15	
	CITIGROUP INC	5.3	78	85	9,111	2044/5/6	
	CITIGROUP INC	4.75	110	111	11,963	2046/5/18	
	CITIGROUP INC FRN	5.35	30	29	3,189	2049/5/29	
	CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	881	94,177	2025/5/5	
	COMCAST CORP	3.375	590	579	61,952	2025/8/15	
	COMCAST CORP	4.2	70	69	7,461	2034/8/15	
	COMCAST CORP	5.65	30	35	3,792	2035/6/15	
	COMCAST CORP	3.969	144	135	14,514	2047/11/1	
	COMCAST CORP	3.999	72	68	7,291	2049/11/1	
	COMCAST CORP	4.049	173	163	17,522	2052/11/1	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.9	670	647	69,154	2047/7/12	
	CONCHO RESOURCES INC	4.375	10	10	1,081	2025/1/15	
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	273	29,241	2024/11/15	
	CONTL AIRLINES	5.983	467	499	53,403	2022/4/19	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	4.75	610	628	67,173	2020/1/15	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.75	2,320	2,240	239,411	2026/7/21	
	CRED SUIS GP FUN LTD	4.875	690	731	78,125	2045/5/15	
	CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	130	138	14,817	2049/12/13	
	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.5	250	249	26,635	2019/4/15	
	CVS CORP	5.298	4	4	483	2027/1/11	
	CVS HEALTH CORP	3.35	280	282	30,197	2021/3/9	
	CVS HEALTH CORP	3.7	1,650	1,666	178,081	2023/3/9	
	CVS HEALTH CORP	3.375	200	195	20,909	2024/8/12	
	CVS HEALTH CORP	4.1	450	455	48,654	2025/3/25	
	CVS HEALTH CORP	3.875	102	101	10,841	2025/7/20	
	CVS HEALTH CORP	4.3	2,700	2,726	291,382	2028/3/25	
	CVS HEALTH CORP	5.125	670	719	76,912	2045/7/20	
	CVS HEALTH CORP	5.05	90	94	10,115	2048/3/25	
	DAIMLERCHRYSLER	2.45	150	147	15,816	2020/5/18	
	DANONE SA	2.077	740	709	75,793	2021/11/2	
	DANONE SA	2.589	1,140	1,079	115,402	2023/11/2	
	DELTA AIR LINES	6.821	237	263	28,150	2022/8/10	

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.82	160	157	16,800	2022/1/19
	DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	220	218	23,299	2022/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	124	13,343	2041/7/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	145	15,595	2020/7/15
	DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	330	326	34,927	2022/5/11
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	3.48	1,290	1,297	138,699	2019/6/1
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	2,550	2,616	279,661	2021/6/15
	DISH DBS CORP	5.875	210	191	20,469	2024/11/15
	DOLLAR TREE INC	5.75	140	146	15,635	2023/3/1
	DUKE ENERGY CORP	3.55	110	110	11,855	2021/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.75	600	541	57,886	2046/9/1
	EATON CORP	2.75	530	517	55,328	2022/11/2
	EATON CORP	4.15	260	256	27,361	2042/11/2
	ECOLAB INC	4.35	8	8	891	2021/12/8
	ECOPETROL SA	5.875	2,020	2,001	213,947	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	115	12,300	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	154	16,561	2032/6/15
	ELI LILLY & CO	3.1	300	292	31,299	2027/5/15
	ENSCO PLC	8.0	209	201	21,512	2024/1/31
	EOG RESOURCES INC	4.15	220	226	24,245	2026/1/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	110	76	8,147	2024/5/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	50	32	3,474	2025/2/15
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	656	70,121	2026/11/3
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	890	874	93,508	2026/3/1
	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	10,290	10,255	1,096,030	2018/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	400	408	43,653	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	10	10	1,127	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	20	20	2,151	2024/1/15
	FIRSTENERGY CORP	4.25	390	398	42,544	2023/3/15
	FIRSTENERGY CORP	3.9	890	872	93,276	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2,010	2,646	282,834	2031/11/15
	FIRSTENERGY CORP	4.85	70	73	7,817	2047/7/15
	FNMA DISCOUNT NT	—	380	366	39,188	2019/10/9
	FORD MOTOR CRED	3.2	350	347	37,147	2021/1/15
	FORD MOTOR CRED	4.75	560	510	54,550	2043/1/15
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	65	63	6,738	2022/3/1
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	176	18,858	2019/8/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	50	52	5,564	2020/1/8
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	844	90,210	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	298	312	33,440	2021/2/11
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	73	7,809	2021/10/17
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	195	192	20,556	2022/9/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	490	52,448	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	3,637	4,673	499,485	2039/1/10
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	29	3,127	2044/3/11
	GENERAL MOTORS	6.25	1,130	1,246	133,202	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	170	166	17,780	2020/11/6

銘柄	銘柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	215	23,036	2021/9/25
		GILEAD SCIENCES INC	2.55	110	109	11,682	2020/9/1
		GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	200	21,437	2025/2/1
		GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	108	11,559	2044/4/1
		GILEAD SCIENCES INC	4.75	230	249	26,648	2046/3/1
		GILEAD SCIENCES INC	4.15	440	438	46,817	2047/3/1
		GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	49	5,297	2022/5/8
		GLENCORE FUNDING LLC	2.875	120	119	12,723	2020/4/16
		GLENCORE FUNDING LLC	4.125	780	784	83,860	2023/5/30
		GLENCORE FUNDING LLC	4.0	500	482	51,605	2027/3/27
		GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	240	244	26,148	2020/11/1
		GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,753	187,347	2037/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,880	1,915	204,694	2024/3/3
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	3,770	3,796	405,716	2025/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,060	1,139	121,814	2045/5/22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	500	535	57,225	2045/10/21
		HALLIBURTON CO	5.0	1,260	1,372	146,628	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	140	153	16,449	2045/4/27
		HCA INC	5.875	250	263	28,146	2022/3/15
		HCA INC	5.875	160	166	17,750	2023/5/1
		HCA INC	5.375	130	130	13,987	2025/2/1
		HCA INC	4.5	60	58	6,202	2027/2/15
		HJ HEINZ CO	4.875	266	277	29,668	2025/2/15
		HSBC BANK PLC	4.75	180	187	20,050	2021/1/19
		HSBC BANK USA	4.875	300	310	33,226	2020/8/24
		HSBC HOLDING PLC	4.25	630	634	67,767	2024/3/14
		HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	864	92,412	2021/3/8
		HSBC HOLDINGS PLC	4.25	620	618	66,061	2025/8/18
		HSBC HOLDINGS PLC	3.9	660	659	70,460	2026/5/25
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.041	570	570	60,964	2028/3/13
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.25	710	729	77,925	9998/12/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.5	710	727	77,773	9998/12/31
		HUMANA INC	3.15	320	317	33,968	2022/12/1
		HUMANA INC	3.95	760	765	81,816	2027/3/15
		HUMANA INC	4.625	20	20	2,216	2042/12/1
		HUMANA INC	4.95	160	174	18,606	2044/10/1
		HUMANA INC	4.8	30	31	3,384	2047/3/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.89	200	197	21,067	2065/12/21
		ING BANK NV	2.5	240	238	25,484	2019/10/1
		INTEL CORP	3.7	110	111	11,958	2025/7/29
		INTEL CORP	3.734	119	114	12,231	2047/12/8
		INTER-AMERICAN	4.375	460	446	47,669	2025/6/10
		INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	678	72,555	2022/7/14
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	263	28,117	2023/1/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.017	790	781	83,474	2024/6/26
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	201	21,560	2026/1/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	INTESA SANPAOLO SPA	3.875	610	578	61,802	2027/7/14
	INTL LEASE FINANCE CORP	4.625	250	257	27,542	2021/4/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	606	64,787	2022/1/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	215	22,995	2022/8/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	30	29	3,194	2019/4/17
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	10	9	1,048	2020/1/15
	JOHNSON & JOHNSON	2.45	80	75	8,057	2026/3/1
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	1,460	1,455	155,583	2037/3/3
	JP MORGAN CHASE & CO	3.625	150	150	16,060	2024/5/13
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	749	80,130	2024/9/10
	JPMORGAN CHASE & CO	4.125	1,400	1,405	150,161	2026/12/15
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	220	222	23,818	2027/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	2,050	2,222	237,493	2045/6/1
	KERR-MCGEE CORP	6.95	100	115	12,327	2024/7/1
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	160	159	17,094	2021/3/1
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	381	40,752	2023/9/1
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	160	17,140	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC	5.3	280	286	30,666	2034/12/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	53	5,727	2043/2/1
	KRAFT FOODS INC	3.5	210	210	22,536	2022/6/6
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	290	289	30,976	2025/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	100	92	9,897	2026/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	150	155	16,619	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	80	80	8,572	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	130	133	14,236	2045/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	570	524	56,065	2046/6/1
	KROGER CO	6.15	80	84	9,022	2020/1/15
	LAMB WESTON HLD	4.875	350	349	37,397	2026/11/1
	LLOYDS BANK PLC	4.65	2,310	2,321	248,099	2026/3/24
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	3.574	200	189	20,211	2028/11/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	202	21,604	2028/3/22
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	302	32,335	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	507	54,208	2026/1/15
	MCDONALD'S CORP	3.7	320	322	34,493	2026/1/30
	MCDONALDS CORP	3.5	990	977	104,489	2027/3/1
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	3.35	970	957	102,363	2027/4/1
	MEDTRONIC INC	3.5	1,030	1,034	110,539	2025/3/15
	MEG ENERGY CORP	7.0	80	67	7,227	2024/3/31
	MERCK & CO INC	2.75	200	193	20,676	2025/2/10
	MERRILL LYNCH	6.875	100	100	10,708	2018/4/25
	METLIFE INC	6.4	570	623	66,624	2066/12/15
	MICROSOFT CORP	1.55	540	519	55,496	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	2.4	780	766	81,868	2022/2/6
	MICROSOFT CORP	2.875	660	649	69,400	2024/2/6
	MICROSOFT CORP	2.7	270	261	27,896	2025/2/12
	MICROSOFT CORP	2.4	3,120	2,909	310,937	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	520	516	55,212	2027/2/6

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MICROSOFT CORP	3.45	30	29	3,124	2036/8/8
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	400	394	42,175	2022/2/22
		MLPX LP-REGS	4.875	170	178	19,079	2024/12/1
		MLPX LP-REGS	4.875	340	356	38,049	2025/6/1
		MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,075	2022/5/1
		MORGAN STANLEY	5.5	400	420	44,985	2020/7/24
		MPLX LP	4.0	70	68	7,359	2028/3/15
		MPLX LP	4.5	400	394	42,163	2038/4/15
		MPLX LP	4.7	690	674	72,102	2048/4/15
		MYRIAD INTL HOLDINGS BV	4.85	720	737	78,866	2027/7/6
		NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4.375	300	311	33,262	2021/4/1
		NETFLIX INC	5.5	130	134	14,421	2022/2/15
		NETFLIX INC	5.875	210	219	23,456	2025/2/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	3.15	310	307	32,826	2021/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	850	842	89,990	2026/4/1
		NOBLE ENERGY INC	4.15	110	112	12,029	2021/12/15
		NOBLE ENERGY INC	3.85	360	354	37,878	2028/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	330	317	33,914	2025/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	1,050	1,007	107,705	2028/1/15
		NOVARTIS SECS INVEST LTD	5.125	130	132	14,173	2019/2/10
		NUMERICABLE GROUP SA	6.25	300	283	30,306	2024/5/15
		NUMERICABLE GROUP SA	7.375	200	192	20,557	2026/5/1
		NUVEEN FINANCE LLC	2.95	80	79	8,537	2019/11/1
		NVR INC	3.95	10	10	1,089	2022/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	60	6,414	2022/2/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	19	2,090	2023/2/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	1,407	150,433	2026/4/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	364	38,959	2027/2/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	181	19,364	2045/6/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	156	16,697	2046/4/15
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,180	1,164	124,460	2025/10/22
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.05	2,370	2,814	300,741	2034/3/1
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	920	961	102,799	2035/6/15
		PERNOD-RICARD SA	4.45	400	415	44,431	2022/1/15
		PERNOD-RICARD SA	5.5	200	234	25,031	2042/1/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	470	502	53,736	2022/1/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	2,252	2,388	255,219	2024/3/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	448	47,913	2027/1/17
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.299	1,753	1,750	187,122	2025/1/27
		PETROLEOS MEXICANOS	3.5	18	17	1,852	2023/1/30
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	260	287	30,722	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	110	99	10,627	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	6.375	560	553	59,186	2045/1/23
		PFIZER INC	4.4	60	64	6,840	2044/5/15
		PHILIP MORRIS	1.875	1,070	1,055	112,840	2019/11/1
		PHILIP MORRIS	2.9	90	89	9,531	2021/11/15
		PHILIP MORRIS	2.5	230	222	23,784	2022/8/22

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PHILIP MORRIS	2.5	510	492	52,651	2022/11/2
	PHILIP MORRIS	4.5	60	61	6,612	2042/3/20
	QEP RESOURCES INC	6.875	30	31	3,390	2021/3/1
	QUICKEN LOANS INC	5.75	310	309	33,041	2025/5/1
	RABOBANK	4.375	1,030	1,039	111,077	2025/8/4
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	311	33,299	2023/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	100	100	10,774	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	200	186	19,955	2025/5/15
	RAYTHEON CO	3.125	30	30	3,230	2020/10/15
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	56	6,043	2022/3/1
	RELIANCE STAND LIFE II	2.5	140	138	14,816	2020/1/15
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	130	13,935	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	310	362	38,786	2045/8/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	193	195	20,921	2020/10/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	6.875	38	38	4,130	2021/2/15
	ROYAL BK CANADA	2.15	350	342	36,642	2020/10/26
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	42	4,557	2023/6/10
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	309	33,049	2023/12/19
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	890	910	97,275	2024/5/28
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	302	32,371	2024/5/15
	SALESFORCE.COM INC	3.25	390	389	41,654	2023/4/11
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	80	59	6,312	2023/1/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	132	14,128	2025/7/17
	SANTANDER UK PLC	2.375	210	207	22,166	2020/3/16
	SHELL INTL FIN	2.875	600	576	61,638	2026/5/10
	SHELL INTL FIN	4.55	220	238	25,524	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	1,980	2,102	224,707	2045/5/11
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	440	47,063	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	409	43,779	2024/4/10
	SLM CORP	8.0	290	308	32,963	2020/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	10	10	1,074	2023/1/1
	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7.5	95	114	12,183	2025/11/20
	SOUTHERN COPPER CORP	6.75	450	560	59,938	2040/4/16
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	1,350	1,434	153,303	2042/11/8
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	320	327	35,050	2025/7/15
	SPRINT CAP CORP	8.75	40	41	4,466	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.25	50	52	5,586	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.625	940	941	100,647	2025/2/15
	SPRINT NEXTEL	9.0	171	176	18,914	2018/11/15
	SPRINT SPECTRUM / SPEC I	4.738	630	632	67,588	2025/3/20
	STANDARD CHARTERED PLC	5.7	500	548	58,624	2044/3/26
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.058	590	568	60,774	2021/7/14
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	210	201	21,484	2023/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	40	39	4,182	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.375	260	253	27,086	2027/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.25	200	201	21,533	2021/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	522	55,851	2044/9/15
		TELEFONICA EMISIONES	5.877	20	20	2,215	2019/7/15
		TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	300	317	33,961	2047/3/8
		TENET HEALTHCARE	8.125	250	260	27,885	2022/4/1
		TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	240	226	24,155	2021/11/10
		TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	150	133	14,317	2022/12/18
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	1.7	140	135	14,477	2019/7/19
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	710	639	68,319	2021/7/21
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	60	51	5,482	2023/7/21
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	60	48	5,178	2026/10/1
		TIME WARNER CABLE INC	8.25	190	199	21,296	2019/4/1
		TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	202	21,614	2021/2/15
		TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	201	21,494	2021/9/1
		TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	168	17,997	2037/5/1
		TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	444	47,504	2038/7/1
		TIME WARNER CABLE INC	5.875	990	1,036	110,796	2040/11/15
		TIME WARNER INC	6.25	300	354	37,883	2041/3/29
		TJX COS INC	2.25	90	81	8,701	2026/9/15
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	1,350	1,658	177,203	2026/2/1
		UBS GROUP FUNDING	3.491	450	446	47,755	2023/5/23
		UBS GROUP FUNDING	4.125	450	453	48,457	2025/9/24
		UBS GROUP FUNDING	4.253	1,550	1,567	167,553	2028/3/23
		UNILEVER CAPITAL CORP	4.8	150	152	16,319	2019/2/15
		UNITED PARCEL	2.5	160	155	16,592	2023/4/1
		UNITED PARCEL	3.05	130	125	13,404	2027/11/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	280	292	31,232	2024/11/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	20	20	2,204	2025/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	10	9	1,036	2028/1/15
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	180	183	19,558	2042/6/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	360	358	38,334	2020/7/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	240	238	25,509	2021/12/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	390	396	42,336	2025/7/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	310	289	30,971	2025/2/15
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	1,157	1,370	146,498	2036/11/21
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.5	530	532	56,880	2021/7/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	30	28	3,063	2021/12/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	30	26	2,831	2023/3/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.875	140	125	13,382	2023/5/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	200	200	21,397	2025/12/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	100	100	10,728	2026/4/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.6	440	458	49,038	2021/4/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.946	120	118	12,641	2022/3/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	90	89	9,512	2024/11/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.376	10	9	1,050	2025/2/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	500	456	48,778	2026/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	1,940	1,970	210,547	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	343	36,685	2037/3/16

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	55	5,902	2047/3/16
	VIACOM INC	4.25	30	30	3,263	2023/9/1
	VISA INC	3.15	690	678	72,511	2025/12/14
	VISA INC	4.3	450	479	51,261	2045/12/14
	WAL-MART STORES	4.3	403	430	45,958	2044/4/22
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	430	408	43,648	2026/6/1
	WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	20	2,223	2021/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	30	3,227	2024/5/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	299	32,044	2024/9/17
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	900	899	96,133	2024/9/17
	WELLPOINT INC	3.125	210	207	22,207	2022/5/15
	WELLS FARGO & CO FRN	5.875	150	157	16,840	2049/12/31
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	29	3,173	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	899	928	99,183	2024/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	3,110	3,133	334,918	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	1,880	1,901	203,248	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	199	21,301	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	156	16,674	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	640	657	70,314	2046/12/7
	WESTPAC BANKING	2.3	70	69	7,376	2020/5/26
	WESTPAC BANKING	2.6	410	405	43,296	2020/11/23
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	30	30	3,231	2026/1/15
	WILLIAMS COS INC	7.875	195	218	23,350	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	3.7	100	97	10,456	2023/1/15
	WILLIAMS COS INC	7.5	59	71	7,683	2031/1/15
	WILLIAMS PARTNERS LP	5.25	190	197	21,089	2020/3/15
	WM WRIGLEY JR CO	2.9	330	330	35,339	2019/10/21
	WPX ENERGY INC	8.25	240	271	28,974	2023/8/1
	WYETH	5.95	50	63	6,799	2037/4/1
	YAMANA GOLD INC	4.625	340	334	35,713	2027/12/15
	ZF NA CAPITAL	4.75	630	642	68,676	2025/4/29
小	計				84,315,725	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券					
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	81,000	82,290	481,398	2020/6/11
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	6.5	45,440	44,314	259,242	2022/6/9
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	65,150	72,172	422,209	2038/11/18
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	94,530	97,325	569,352	2042/11/13
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	30,910	32,700	191,298	2047/11/7
小	計				1,923,501	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券					
	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	25,644	26,834	851,181	2021/1/1
	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,232	1,258	39,918	2027/1/1
小	計				891,100	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券					
	RUSSIA GOVT BOND	8.15	441,970	479,462	882,210	2027/2/3

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		
ロシア	%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円		
国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	56,053	56,456	103,879	2028/1/19
小 計					986,089	
インドネシア		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	7,990,000	8,245,040	64,311	2022/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	83,215,000	93,358,908	728,199	2026/9/15
小 計					792,510	
合 計					88,908,927	

(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。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	FNMA 30YR APR FWD	4.0	800	821	87,750	2048/9/1
	GNMA II 30YR APR FWD	3.5	6,500	6,561	701,275	2048/4/1
合 計					789,026	

(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

2018年4月9日現在の組入れはございません。

銘 柄	期首(前期末)	
	口 数	
(アメリカ)		千口
WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD		15
合 計	口 数	15
	銘 柄 数	1

(注) 口数の単位未満は切捨て。

外国その他有価証券

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
譲渡性預金証書	7,530	804,731	0.9
コマーシャル・ペーパー	31,991	3,418,918	4.0
合 計	39,521	4,223,649	4.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金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	債券先物取引	US 5YR 1806	百万円 46,601	百万円 —
		US 2YR 1806	818	—
		US 10YR 1806	—	44,153
		US 20YR 1806	6,367	—
		USUL10YR1806	3,432	—
		US UL 1806	2,552	—
国	金利先物取引	90 EUR\$ 1809	—	1,903
		90 EUR\$ 1812	—	1,120
		90 EUR\$ 1912	—	649
		FED30DAY1807	—	74,118

(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 末	
				買 建 額	売 建 額
外	債券オプション取引	FVK8 C 0420	コール	百万円 5	百万円 —
		TYK8 C 0420	コール	8	—
		TYK8 P 0420	プット	—	0.430819
		TYM8 C 0525	コール	—	6
		USK8 C 0420	コール	—	12
		USK8 P 0420	プット	—	3

(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

(2018年4月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
優先証券	178,437	0.2
公社債	88,908,927	85.4
その他有価証券	4,223,649	4.1
コール・ローン等、その他	10,757,280	10.3
投資信託財産総額	104,068,293	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(84,898,543千円)の投資信託財産総額(104,068,293千円)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9日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.87円、1メキシコペソ=5.85円、1ブラジルレアル=31.72円、1ロシアルーブル=1.84円、100インドネシアルピア=0.78円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年4月8日～2018年4月9日)

調査依頼を行った取引は平成29年4月8日から平成30年4月9日までの間では有価証券取引7件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月9日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	103,967,970,447
コール・ローン等	3,407,338,547
優先証券(評価額)	178,437,531
公社債(評価額)	88,908,927,157
その他有価証券	4,223,649,803
コール・オプション(買)	13,302,463
未収入金	5,606,034,880
未収利息	549,013,110
前払費用	56,518,632
差入委託証拠金	1,024,748,324
(B) 負債	18,592,625,793
コール・オプション(売)	18,515,227
プット・オプション(売)	3,556,767
未払金	17,524,432,270
未払解約金	257,093,861
未払利息	1,639
売付債券	789,026,029
(C) 純資産総額(A-B)	85,375,344,654
元本	59,422,659,421
次期繰越損益金	25,952,685,233
(D) 受益権総口数	59,422,659,421口
1万円当たり基準価額(C/D)	14,367円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	75,857,891,588円
期中追加設定元本額	10,240,763,015円
期中一部解約元本額	26,675,995,182円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	34,075,178,713円
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	20,325,429,313円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	2,589,977,444円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,766,619,501円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	665,454,450円

○損益の状況 (2017年4月8日～2018年4月9日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,912,968,408
受取利息	2,864,650,078
その他収益金	48,814,228
支払利息	△ 495,898
(B) 有価証券売買損益	△ 3,430,619,203
売買益	1,796,716,962
売買損	△ 5,227,336,165
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,523,057
取引益	3,081,791,636
取引損	△ 3,089,314,693
(D) 保管費用等	△ 12,611,417
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 537,785,269
(F) 前期繰越損益金	34,534,917,941
(G) 追加信託差損益金	4,778,153,518
(H) 解約差損益金	△12,822,600,957
(I) 計(E+F+G+H)	25,952,685,233
次期繰越損益金(I)	25,952,685,233

(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。

<お知らせ>

ベンチマークとする債券指数の名称を、「バークレイズ米国総合インデックス (円換算ベース)」から「ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス (円ベース)」に変更しました。

(変更日: 2017年4月13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	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	ドイツ・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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

ドイツ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)

第4期 運用報告書(全体版)

決算日 2018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、「ドイツ欧州債券オープン(適格機関投資家専用)」は、2018年7月25日に第4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。

ドイツ・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.dws.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)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円	%			%	%	百万円
2014年11月21日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	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
4期(2018年7月25日)	9,193	0	0.6	9,375	1.4	97.9	△20.1	657

(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・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・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

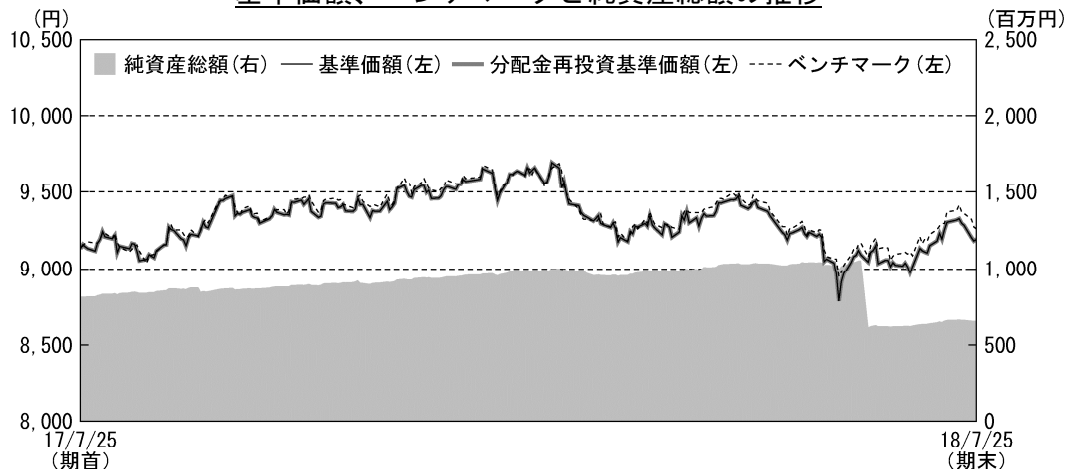
年 月 日	基準価額		ブルームバーグ・パークレイズ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首)	円	%			%	%
2017年7月25日	9,134	—	9,247	—	93.0	△15.1
7月末	9,117	△0.2	9,283	0.4	93.3	△15.1
8月末	9,255	1.3	9,399	1.6	93.3	△14.9
9月末	9,367	2.6	9,506	2.8	93.5	△14.9
10月末	9,342	2.3	9,494	2.7	95.2	△14.7
11月末	9,426	3.2	9,565	3.4	93.5	△14.4
12月末	9,573	4.8	9,711	5.0	92.8	△14.4
2018年1月末	9,571	4.8	9,678	4.7	93.1	△13.5
2月末	9,264	1.4	9,421	1.9	93.4	△16.2
3月末	9,299	1.8	9,482	2.5	94.2	△15.1
4月末	9,398	2.9	9,558	3.4	95.5	△16.9
5月末	8,911	△2.4	9,087	△1.7	95.1	△17.2
6月末	9,016	△1.3	9,200	△0.5	97.8	△18.3
(期末)						
2018年7月25日	9,193	0.6	9,375	1.4	97.9	△20.1

(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。

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・バ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、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9,193円となり、前期末比0.6%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。欧州中央銀行(ECB)の金融緩和策が欧州債券市場を支えたことに加えて、世界景気の拡大基調等を背景としたリスク選好的な動きの強まりを受けて、社債市場が堅調に推移したこと等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・バ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1.4%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。キャリアなどの保有効果や銘柄選択はプラスとなりましたが、信託報酬のマイナス分等が影響しました。

◆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(価格は上昇)しました。堅調な世界景気を背景に金利が上昇する局面もありましたが、地政学リスクの高まりや、主要国の通商政策動向における緊張の強まり等を受けて、長期金利は低下しました。イタリアの政局混乱を背景とした、欧州の政治リスクに対する懸念が残存したこと等も金利の低下要因となりました。為替市場では、主要地域の貿易摩擦に対する懸念の強まりや、ユーロ圏の政治リスク等が材料視され、リスク回避的な動きが強まった局面では、主要通貨に対してユーロは軟調に推移しました。一方で、堅調なユーロ圏景気やECBの緩和縮小観測等はユーロの上昇要因となり、ユーロは対円でほぼ横ばいとなりました。

◆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、世界景気の拡大基調の継続や、ECBによる将来的な緩和策縮小観測の高まり等を受けて、デュレーション*はベンチマークに対して短めを基本としました。資産別配分については、トランプ米政権の政策動向や地政学リスクに加えて、米中の貿易摩擦問題や欧州政治リスクも市場の変動要因となったこと等から、国債は概ねベンチマーク近辺でウェイトを調整し、社債はベンチマークに対して若干少なめからベンチマーク近辺で保有を調整しました。また、社債のセクター別では公益のオーバーウェイト幅を期中においてほぼベンチマーク並みに修正しました。国別の金利リスクについては、スプレッド*の縮小を想定し、期を通して周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを維持しました。

*金利：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。

*スプレッド：主に主要国債(先進国国債など)利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。

◆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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期
	2017年7月26日～ 2018年7月25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	737

(注1) 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(税込み)と一致しない場合があります。

◆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。

ユーロ圏域内のインフレ水準の改善が緩慢な点や、ECBの低金利環境継続姿勢を受けて、緩和的な政策運営を引き続き想定しています。また、英国の欧州連合(EU)離脱交渉や、欧州域内の各国政局動向等は、引き続き市場の変動要因になるものと思われ、欧州の緩やかな景気回復に伴う金利上昇の抑制要因になるものと考えています。社債市場については、企業業績や財務状況などが引き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

(2017年7月26日～2018年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	65	0.702	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(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	0.002	(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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.106	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.044)	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 ）	(6)	(0.061)	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	75	0.810	
期中の平均基準価額は、9,294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。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。

○ 売買及び取引の状況

(2017年7月26日～2018年7月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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 160,242	千円 366,693	千口 232,945	千円 523,705

(注) 単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2017年7月26日～2018年7月25日)

●ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

公社債

買		付	売		付
銘柄	金額		銘柄	金額	
REPUN 1.75% 10/10/27(ユーロ・その他)	197,467	千円	NWIDE 0.5% 10/29/19(ユーロ・その他)	148,636	千円
DBR 2.5% 07/04/44(ユーロ・ドイツ)	193,573		GASSM 3.875% 04/11/22(ユーロ・オランダ)	140,846	
PKOBHB 0.75% 01/24/24(ユーロ・その他)	182,711		SPGB 3.75% 10/31/18(ユーロ・スペイン)	129,978	
UKT 4.25% 06/07/32(イギリス)	170,581		FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)	39,595	
BTPS 5% 03/01/22(ユーロ・イタリア)	149,649		UKT 4.25% 06/07/32(イギリス)	35,339	
CZECH 3.875% 05/24/22(ユーロ・その他)	140,456		BTPS 5% 03/01/22(ユーロ・イタリア)	31,324	
FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)	140,182		BTPS 1.5% 08/01/19(ユーロ・イタリア)	27,142	
BTPS 1.5% 08/01/19(ユーロ・イタリア)	139,219		SPGB 1.4% 01/31/20(ユーロ・スペイン)	19,812	
SPGB 1.4% 01/31/20(ユーロ・スペイン)	136,100		UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)	19,147	
BTPS 0.35% 06/15/20(ユーロ・イタリア)	132,454		BTPS 5% 08/01/39(ユーロ・イタリア)	18,537	

(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

(2017年7月26日～2018年7月25日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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

<ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド>

種類	買付額
公社債	百万円 162

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 (2017年7月26日～2018年7月25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

(2017年7月26日～2018年7月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年7月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 364,190	千口 291,488	千円 660,192

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年7月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千円 660,192	% 99.9
コール・ローン等、その他	569	0.1
投資信託財産総額	660,761	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(18,111,866千円)の投資信託財産総額(18,198,524千円)に対する比率は99.5%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、2018年7月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.30円、1ユーロ=130.14円、1英ポンド=146.33円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.61円、1デンマーククローネ=17.47円、1チェココルナ=5.07円、100ハンガリーフォリント=39.92円、1ポーランドズロチ=30.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	660,761,020
コール・ローン等	568,126
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)	660,192,894
(B) 負債	3,189,336
未払信託報酬	3,189,335
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	657,571,684
元本	715,265,931
次期繰越損益金	△ 57,694,247
(D) 受益権総口数	715,265,931口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,193円

<注記事項>

期首元本額	889,691,563円
期中追加設定元本額	402,352,954円
期中一部解約元本額	576,778,586円

○損益の状況 (2017年7月26日～2018年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18
支払利息	△ 18
(B) 有価証券売買損益	6,283,462
売買益	7,888,253
売買損	△ 1,604,791
(C) 信託報酬等	△ 6,709,431
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 425,987
(E) 前期繰越損益金	17,645,017
(F) 追加信託差損益金	△74,913,277
(配当等相当額)	(23,991,429)
(売買損益相当額)	(△98,904,706)
(G) 計(D+E+F)	△57,694,247
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△57,694,247
追加信託差損益金	△74,913,277
(配当等相当額)	(24,630,548)
(売買損益相当額)	(△99,543,825)
分配準備積立金	28,141,351
繰越損益金	△10,922,321

(注1) (A)配当等収益—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。

○分配金の計算過程

(2017年7月26日～2018年7月25日)

項 目	当 期
a. 配当等収益 (費用控除後)	10,496,334円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	24,630,548
d. 信託約款に定める分配準備積立金	17,645,017
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	52,771,899
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	737
g. 分配金	0
h. 分配金 (1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日まで開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

ドイツ・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15期》

決算日：2017年8月15日

(計算期間：2016年8月16日～2017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		ブルームバーグ・ バークレイズ汎欧州総合 インデックス (円ベース ヘッジなし)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額
	騰落 率	中 率	騰落 率	中 率			
11期(2013年8月15日)	円 18,807	% 36.8	18,158	% 36.4	% 95.3	% —	百万円 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
15期(2017年8月15日)	22,453	12.0	21,330	10.8	92.2	△15.0	15,731

(注1)ブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース 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・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(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

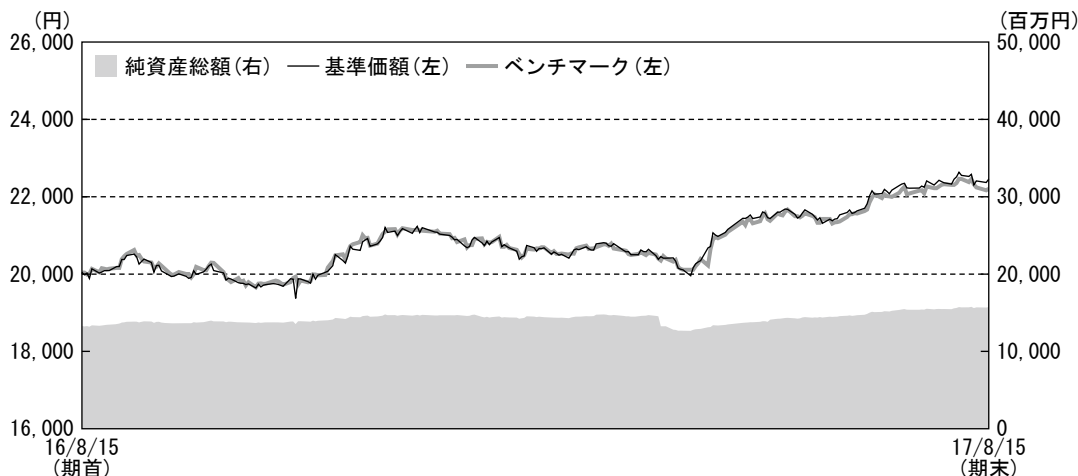
年月日	基準価額		ブルームバーグ・ バークレイズ汎欧州総合 インデックス (円ベースヘッジなし)		債券 組入比率	債券 先物比率
	騰落 率	騰落 率	騰落 率	騰落 率		
(期首) 2016年 8月15日	円 20,041	% —	19,249	% —	% 94.6	% △7.0
8月末	20,379	1.7	19,578	1.7	95.9	△6.9
9月末	19,993	△0.2	19,389	0.7	92.9	△6.0
10月末	19,751	△1.4	19,029	△1.1	93.1	△6.0
11月末	20,465	2.1	19,766	2.7	96.6	—
12月末	21,200	5.8	20,287	5.4	97.0	—
2017年 1月末	20,708	3.3	19,886	3.3	96.2	—
2月末	20,513	2.4	19,722	2.5	94.6	0.4
3月末	20,642	3.0	19,737	2.5	87.4	0.4
4月末	20,976	4.7	20,100	4.4	94.9	△7.2
5月末	21,483	7.2	20,618	7.1	95.1	△18.2
6月末	22,068	10.1	21,191	10.1	93.5	△15.3
7月末	22,326	11.4	21,423	11.3	93.2	△15.1
(期末) 2017年 8月15日	22,453	12.0	21,330	10.8	92.2	△15.0

(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(2016年8月16日～2017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：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。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において22,453円となり、前期末比12.0%上昇しました。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。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、社債市場からの資金流出もありましたが、主要通貨に対して円安が進んだこと等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10.8%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。米トランプ政権誕生に伴う政策期待に加えて、欧州中央銀行(ECB)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、ECB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。

◆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ECB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(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。

*金利：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 2016年8月16日～2017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)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	13 (10)	0.064 (0.047)	(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)	(4)	(0.018)	証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	13	0.066	
期中の平均基準価額は20,875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(2016年8月16日から2017年8月15日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千ユーロ	千ユーロ	
外	ユ	ロ	国 債 証 券	1,489	112
			社 債 証 券	562	—
外	イ	タ	国 債 証 券	2,768	1,621 (3,500)
			社 債 証 券	237	220
外	フ	ラ	国 債 証 券	1,344	974
			社 債 証 券	197	— (1,300)
外	オ	ラ	特 殊 債 証 券	108	159
			社 債 証 券	253	232
国	ス	ペ	国 債 証 券	1,924	587
			地 方 債 証 券	1,037	359
			特 殊 債 証 券	231	114
			社 債 証 券	625	222 (2,000)
国	ベ	ル	国 債 証 券	461	370
			オ	国 債 証 券	333
国	ル	ク	特 殊 債 証 券	1,078	—
			フ	社 債 証 券	200

			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	588	458
	ポ ル ト ガ ル	社 債 券	991	— (1,200)
	そ の 他	国 債 証 券	3,596	1,192
		特 殊 債 券	1,758	265
		社 債 券	2,170	300
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 5,144	千英ポンド 5,837
		特 殊 債 券	416	125
		社 債 券	149	376 (300)
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 7,048	千スウェーデンクローナ 3,293
社 債 券		—	— (3,500)	
ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 3,028	千ノルウェークローネ —	
デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 3,888	千デンマーククローネ —	
チ ェ コ	国 債 証 券	千チェココルナ 10,209	千チェココルナ —	

(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 1,993	百万円 2,030	百万円 8,282	百万円 7,040

(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(2016年8月16日から2017年8月15日まで)

●公社債

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
UKT 1.5%	01/22/21(イギリス)	191,277	UKT 4.25%	03/07/36(イギリス)	340,251
UKT 2.5%	07/22/65(イギリス)	166,013	UKT 1.75%	09/07/22(イギリス)	93,028
SLOREP 1.25%	03/22/27(ユーロ・その他)	145,049	UKT 2.25%	09/07/23(イギリス)	91,198
EFSF 1.8%	07/10/48(ユーロ・ルクセンブルグ)	139,860	UKT 4.25%	06/07/32(イギリス)	72,983
UKT 1.5%	07/22/47(イギリス)	134,120	BTPS 5%	03/01/22(ユーロ・イタリア)	64,314
SANTAN 0.875%	04/25/24(ユーロ・ポルトガル)	119,776	FRTR 4%	10/25/38(ユーロ・フランス)	64,255
SLOREP 1.75%	11/03/40(ユーロ・その他)	102,109	FRTR 4.25%	10/25/23(ユーロ・フランス)	52,806
FRTR 4.25%	10/25/23(ユーロ・フランス)	100,992	BGB 2.25%	06/22/23(ユーロ・ベルギー)	44,496
LITHUN 2.1%	05/26/47(ユーロ・その他)	96,039	UKT 4.25%	12/07/27(イギリス)	41,831
MADRID 4.125%	05/21/24(ユーロ・スペイン)	87,630	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8月16日から2017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			百万円
	債			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316千円です。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(2017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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユ ー ロ								
ド イ ツ	5,570	7,516	976,002	6.2	—	6.2	—	—
イ タ リ ア	14,625	16,623	2,158,386	13.7	—	4.2	4.1	5.4
フ ラ ン ス	7,925	9,965	1,293,942	8.2	—	8.0	—	0.2
オ ラ ン ダ	2,585	2,855	370,754	2.4	—	1.0	1.4	—
ス ペ イ ン	16,700	18,643	2,420,735	15.4	—	7.7	4.4	3.2
ベルギー	2,200	2,495	324,010	2.1	—	2.1	—	—
オーストリア	2,800	3,039	394,636	2.5	—	—	0.9	1.6
ルクセンブルグ	1,090	1,136	147,565	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	1,060	1,062	137,995	0.9	—	0.9	—	—
アイルランド	3,965	4,465	579,775	3.7	—	—	1.8	1.9
ポルトガル	1,000	1,005	130,606	0.8	—	0.8	—	—
そ の 他	17,760	19,291	2,504,761	15.9	0.5	10.8	4.6	0.5
イ ギ リ ス	千英ポンド 14,920	千英ポンド 17,591	2,513,771	16.0	—	11.6	1.2	3.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,700	千スウェーデンクローナ 11,289	153,420	1.0	—	1.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,000	千ノルウェークローネ 3,007	41,683	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 10,500	千デンマーククローネ 11,499	200,784	1.3	—	1.3	—	—
チ ェ コ	千チェココロナ 10,000	千チェココロナ 10,147	50,433	0.3	—	0.3	—	—
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 3,713	112,481	0.7	—	0.7	—	—
合 計	—	—	14,511,746	92.2	0.5	57.8	18.4	16.1

(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) 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	当 期 末						
	種 類	銘 柄 名	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	DBR 2.5% 07/04/44	2.5	2,300	3,033	393,806	2044/ 7/ 4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	950	1,404	182,394	2042/ 7/ 4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	1,000	1,551	201,479	2037/ 1/ 4
		DBR 6.25% 01/04/30	6.25	250	420	54,584	2030/ 1/ 4
	普通社債券	BERTEL FRN 04/23/75	3.5	600	612	79,551	2075/ 4/23
		ENBW FRN 04/05/77	3.375	470	494	64,185	2077/ 4/ 5
イタリア	国債証券	BTPS 1.5% 08/01/19	1.5	2,600	2,683	348,386	2019/ 8/ 1
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	1,400	1,575	204,552	2030/ 3/ 1
		BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	1,250	1,412	183,334	2021/ 8/ 1
		BTPS 4.5% 03/01/19	4.5	3,125	3,354	435,532	2019/ 3/ 1
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	3,000	3,578	464,580	2022/ 3/ 1
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	1,950	2,605	338,233	2039/ 8/ 1
	普通社債券	UBIIM 2.875% 02/18/19	2.875	500	522	67,886	2019/ 2/18
		UCGIM FRN 10/28/25	5.75	800	892	115,879	2025/10/28
フランス	国債証券	FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,375	3,516	456,603	2038/10/25
		FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	2,750	3,468	450,288	2023/10/25
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	700	783	101,708	—
		ACAFFP 2.625% 03/17/27	2.625	900	961	124,872	2027/ 3/17
	普通社債券	CAFFIL 4.5% 11/13/17	4.5	250	252	32,846	2017/11/13
		ORAFP FRN PERPETUAL	4.0	400	433	56,301	—
		TOTAL FRN PERPETUAL	2.625	550	549	71,322	—
オランダ	特殊債券	NEDWBK 1.75% 07/09/20	1.75	600	635	82,554	2020/ 7/ 9
		ENEXIS 0.875% 04/28/26	0.875	200	199	25,843	2026/ 4/28
	普通社債券	GASSM 3.875% 04/11/22	3.875	900	1,050	136,370	2022/ 4/11
		INTNED FRN 02/25/26	3.625	885	970	125,985	2026/ 2/25
スペイン	国債証券	SPGB 1.4% 01/31/20	1.4	2,525	2,627	341,205	2020/ 1/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	825	911	118,333	2066/ 7/30
		SPGB 3.75% 10/31/18	3.75	2,200	2,312	300,251	2018/10/31
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	1,700	2,213	287,354	2037/ 1/31
		MADRID 4.125% 05/21/24	4.125	2,050	2,475	321,450	2024/ 5/21
	地方債証券	MADRID 4.3% 09/15/26	4.3	1,100	1,359	176,557	2026/ 9/15
		ICO 4.75% 04/30/20	4.75	1,000	1,131	146,920	2020/ 4/30
	普通社債券	BBVASM FRN 04/11/24	3.5	800	840	109,168	2024/ 4/11
		POPSM 2.125% 10/08/19	2.125	1,500	1,573	204,293	2019/10/ 8
		SANTAN 2.875% 01/30/18	2.875	1,600	1,624	210,880	2018/ 1/30
		SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	800	865	112,337	2026/ 4/ 4
		TELEFO 3.987% 01/23/23	3.987	600	708	91,981	2023/ 1/23

区 分	当 期 末						償還年月日
	種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BGB 2.25% 06/22/23	2.25	2,200	2,495	324,010	2023/ 6/22
オーストリア	国債証券	RAGB 1.95% 06/18/19	1.95	1,850	1,937	251,601	2019/ 6/18
		RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	950	1,101	143,034	2021/ 9/15
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	1,090	1,136	147,565	2048/ 7/10
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.25% 05/11/23	0.25	1,060	1,062	137,995	2023/ 5/11
アイルランド	国債証券	IRISH 4.4% 06/18/19	4.4	1,825	1,992	258,728	2019/ 6/18
		IRISH 5% 10/18/20	5.0	1,800	2,128	276,393	2020/10/18
		VEBBNK 3.035% 02/21/18	3.035	340	343	44,653	2018/ 2/21
ポルトガル	普通社債券	SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	1,000	1,005	130,606	2024/ 4/25
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,300	1,463	190,059	2024/ 9/ 3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,200	1,335	173,375	2028/ 3/21
		CROATI 5.875% 07/09/18	5.875	550	578	75,089	2018/ 7/ 9
		CZECH 3.875% 05/24/22	3.875	2,000	2,367	307,331	2022/ 5/24
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	790	806	104,676	2047/ 5/26
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	1,000	1,143	148,459	2024/ 4/24
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	1,100	1,119	145,380	2027/ 3/22
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	900	828	107,565	2040/11/ 3
		SLOREP 2.25% 03/25/22	2.25	1,100	1,217	158,106	2022/ 3/25
		BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,450	1,498	194,574	2026/ 5/ 6
		COE 0.75% 06/09/25	0.75	900	925	120,186	2025/ 6/ 9
		EU 3.75% 04/04/42	3.75	800	1,184	153,740	2042/ 4/ 4
		AVLN FRN 12/04/45	3.375	580	617	80,171	2045/12/ 4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	875	960	124,758	2026/ 9/25
		NWIDE 0.5% 10/29/19	0.5	785	795	103,296	2019/10/29
		PKOBHB 0.125% 06/24/22	0.125	600	591	76,786	2022/ 6/24
		SHBASS FRN 01/15/24	2.656	730	754	98,015	2024/ 1/15
UBS 1.25% 09/01/26	1.25	500	501	65,056	2026/ 9/ 1		
VAKBN 2.375% 05/04/21	2.375	600	601	78,130	2021/ 5/ 4		
小 計	—	—	—	—	—	11,439,171	—
イギリス	国債証券	UKT 1.5% 01/22/21	1.5	1,250	1,301	185,975	2021/ 1/22
		UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,000	948	135,476	2047/ 7/22
		UKT 1.75% 09/07/22	1.75	825	877	125,455	2022/ 9/ 7
		UKT 2.25% 09/07/23	2.25	600	658	94,163	2023/ 9/ 7
		UKT 2.5% 07/22/65	2.5	875	1,141	163,111	2065/ 7/22
		UKT 3.5% 01/22/45	3.5	700	963	137,721	2045/ 1/22
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,325	3,195	456,567	2032/ 6/ 7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,625	2,127	304,035	2027/12/ 7

区 分	当 期 末						
	種 類	銘 柄 名	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	国債証券 特殊債券 普通社債券	UKT 4.5% 03/07/19	4.5	千英ポンド 1,475	千英ポンド 1,573	千円 224,910	2019/ 3/ 7
		DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	550	620	88,702	2026/ 7/24
		RENTEN 1% 12/15/17	1.0	925	927	132,512	2017/12/15
		ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	500	689	98,518	2043/ 3/13
		HTHROW 6.25% 09/10/18	6.25	320	337	48,225	2018/ 9/10
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	800	1,002	143,202	2034/ 1/31
		SVTLN 3.625% 01/16/26	3.625	500	566	80,920	2026/ 1/16
		VW 2.375% 11/13/18	2.375	650	659	94,270	2018/11/13
小 計	—	—	—	—	—	2,513,771	—
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ SGB 0.75% 05/12/28	0.75	3,000	2,975	40,436	2028/ 5/12
		SGB 1.5% 11/13/23	1.5	7,700	8,313	112,984	2023/11/13
小 計	—	—	—	—	—	153,420	—
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ NGB 1.5% 02/19/26	1.5	3,000	3,007	41,683	2026/ 2/19
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ DGB 1.5% 11/15/23	1.5	10,500	11,499	200,784	2023/11/15
チェコ	国債証券	千チェココロナ CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	10,000	10,147	50,433	2023/10/25
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,500	3,713	112,481	2023/10/25
合 計	—	—	—	—	—	14,511,746	—

(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-BOBL FU	百万円 —	百万円 1,206
		EURO-BUND FU	—	1,151

(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

(2017年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	14,511,746	92.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,232,760	7.8
投 資 信 託 財 産 総 額	15,744,506	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(15,381,921千円)の投資信託財産総額(15,744,506千円)に対する比率は97.7%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8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.21円、1ユーロ=129.84円、1英ポンド=142.90円、1スウェーデンクローナ=13.59円、1ノルウェークローネ=13.86円、1デンマーククローネ=17.46円、1チェココルナ=4.97円、1ポーランドズロチ=30.29円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年8月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,222,105,774円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	966,781,245
公 社 債(評価額)	14,511,746,832
未 収 入 金	1,485,800,771
未 収 利 息	169,315,432
前 払 費 用	6,874,850
差 入 委 託 証 拠 金	81,586,644
(B) 負 債	1,490,885,600
未 払 金	1,490,884,615
未 払 利 息	985
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	15,731,220,174
元 本	7,006,213,885
次 期 繰 越 損 益 金	8,725,006,289
(D) 受 益 権 総 口 数	7,006,213,885口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,453円

<注記事項>

①期首元本額	6,629,108,789円
期中追加設定元本額	1,863,671,591円
期中一部解約元本額	1,486,566,495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	737,808,188円
ドイチェ・F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定)	
	5,891,841,696円
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)	
	376,564,001円

■損益の状況

当期(自2016年8月16日 至2017年8月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	402,587,257円
受 取 利 息	402,772,406
支 払 利 息	△ 185,149
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,155,040,914
売 買 益	2,113,842,366
売 買 損	△ 958,801,452
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	52,386,553
取 引 益	63,923,935
取 引 損	△ 11,537,382
(D) 信 託 報 酬 等	△ 9,409,629
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	1,600,605,095
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,656,409,533
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,041,001,973
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,573,010,312
(I) 計 (E + F + G + H)	8,725,006,289
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	8,725,006,289

(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>

・ 該当ありません。

定期報告書

第4期<決算日2018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。 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。 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 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、2018年7月20日に第4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/>

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)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 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
4期(2018年7月20日)	9,255	0	△ 4.0	711.73	△ 3.5	95.4	△0.1	1,064

(注1) 基準価額は1万円当たり(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。

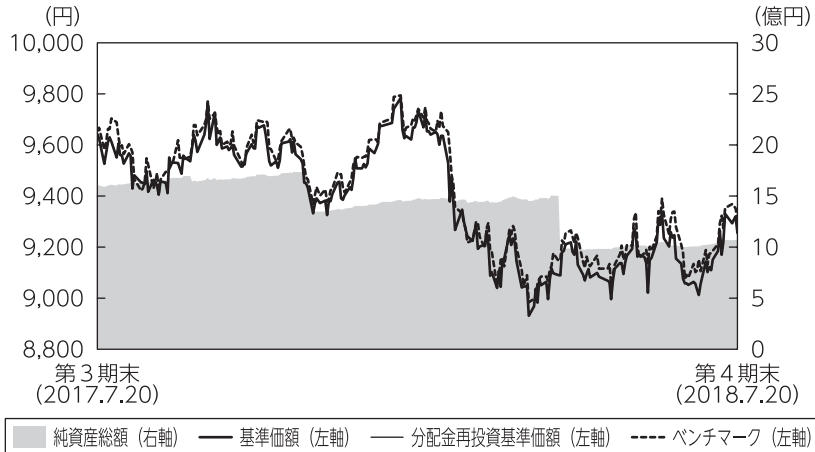
当期中の基準価額と市況推移

	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)2017年7月20日	円 9,641	% -	737.52	% -	% 96.6	% -	
第4期	7月末	9,551	△0.9	741.20	0.5	95.6	-
	8月末	9,524	△1.2	728.33	△1.2	94.9	△2.3
	9月末	9,586	△0.6	734.32	△0.4	95.0	△6.8
	10月末	9,510	△1.4	729.68	△1.1	96.6	△7.3
	11月末	9,380	△2.7	720.80	△2.3	95.9	△2.6
	12月末	9,674	0.3	741.14	0.5	95.0	△1.2
	2018年1月末	9,601	△0.4	739.35	0.2	95.1	△0.1
	2月末	9,209	△4.5	711.09	△3.6	95.3	△1.9
	3月末	9,050	△6.1	694.95	△5.8	95.7	△1.5
	4月末	9,081	△5.8	698.03	△5.4	94.8	△0.5
5月末	9,149	△5.1	703.90	△4.6	95.9	-	
6月末	9,056	△6.1	696.55	△5.6	96.2	-	
(期末)2018年7月20日	9,255	△4.0	711.73	△3.5	95.4	△0.1	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2017年7月21日から2018年7月20日まで)

基準価額等の推移



第4期首 : 9,641円
 第4期末 : 9,255円
 (既払分配金0円)
 騰落率 : △4.0%
 (分配金再投資ベース)

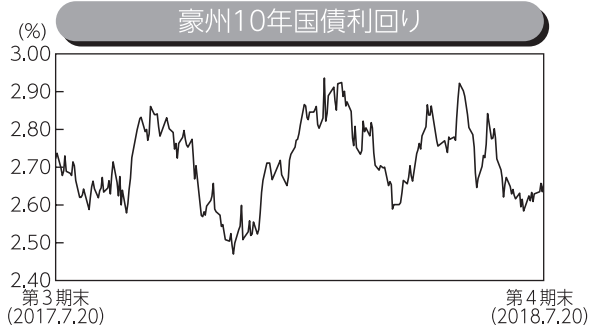
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注2) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース)) は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

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、豪ドルが対円で下落したことなどから基準価額は下落しました。

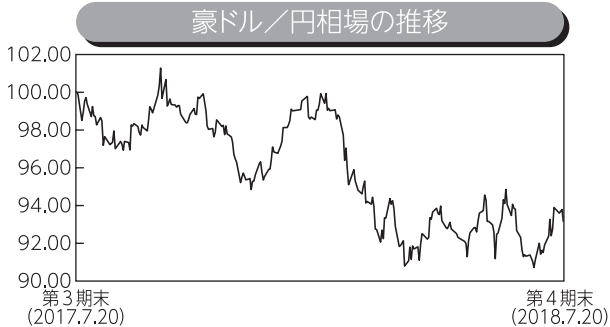
投資環境

●豪州債券市況と為替市場



豪州の10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。期首から11月にかけては、豪州準備銀行（RBA）が公表した定例理事会の議事要旨で利上げに対する慎重な見方が示されたことや、市場予想を下回る豪州消費者物価指数（CPI）の発表などから低下しました。その後は、資源価格の回復などから2月下旬にかけて反転上昇しましたが、期末にかけては米中貿易摩擦に対する警戒感などから低下基調で推移し、期を通じては低下しました。

社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は、期末にかけて米中貿易摩擦に対する警戒感を背景にリスク回避姿勢が強まったことから拡大しました。



豪ドルは対円で下落しました。期の前半は強弱材料が交錯する中で、一進一退で推移しました。しかし2月に入り、米国で賃金上昇率が加速したことなどを背景に米長期国債利回りが急速に上昇し、リスク回避姿勢が強まったことから下落しました。期末にかけても、米中貿易摩擦に対する警戒感などから上値の重い展開となりました。

(注) 期首の値を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普通社債を中心としたポートフォリオを維持し、組入比率も引き上げました。一方で、国際機関債等や地方債、国債の組入比率を引き下げました。

格付別では、A A格の組入比率を引き上げ、A A A格やA格の組入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（小売業）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。

為替ヘッジは行いませんでした。

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

<主な上昇要因>

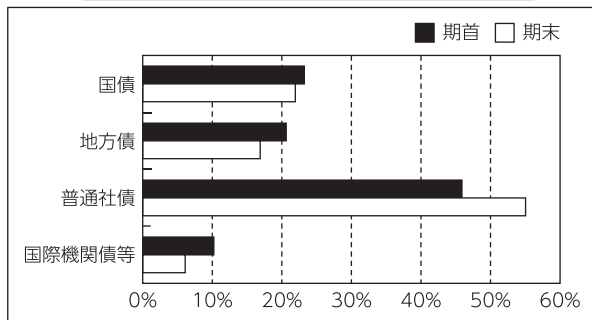
- ・債券投資による利息収入。

<主な下落要因>

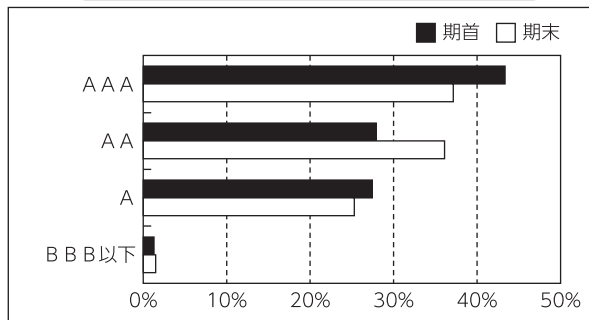
- ・豪ドルが対円で下落したこと。

期首：2017年7月20日 期末：2018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%下回りました。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が、信託報酬などのマイナス要因を上回ることが出来ませんでした。

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4期		項目の概要
	(2017年7月21日 ～2018年7月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	72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9,364円です。
(投信会社)	(66)	(0.702)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(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	0.001	(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	0.034	(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)	(0.030)	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	75	0.802	

(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 (2017年7月21日から2018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 174,229	千円 496,000	千口 349,025	千円 979,000

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2017年7月21日から2018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

2018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 545,033	千口 370,237	千円 1,043,737

(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 (62,486,049千口) の内容です。

(1) 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
	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	1,948,620	2,065,866	171,404,945	97.3	-	47.5	28.4	21.4
合 計	1,948,620	2,065,866	171,404,945	97.3	-	47.5	28.4	21.4

(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	%	千オーストラリアル	千オーストラリアル	千円	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	8,650	8,470	702,834	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	9,700	9,186	762,186	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	25,710	25,127	2,084,827	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	43,800	45,473	3,772,908	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	22,000	24,591	2,040,365	2033/4/21
	地方債証券	NEW S WALES	3.0	15,000	15,069	1,250,294	2027/5/20
		NEW S WALES	3.0	21,200	21,149	1,754,760	2028/3/20
		NEW S WALES	3.0	7,700	7,629	633,046	2029/4/20
		NEW S WALES	5.0	41,600	47,145	3,911,643	2024/8/20
		NORTHERN TERRITORY	3.5	4,100	4,174	346,370	2028/4/21
		QUEENSLAND TREAS	2.75	17,200	16,771	1,391,549	2027/8/20
		QUEENSLAND TREAS	3.5	12,000	12,204	1,012,565	2030/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	16,700	17,044	1,414,142	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	27,600	29,719	2,465,841	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	38,200	42,780	3,549,471	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	47,000	54,865	4,552,186	2024/7/22
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,300	7,302	605,923	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,500	8,418	698,521	2027/9/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	2,220	2,187	181,495	2028/5/24
		T CORP VICTORIA	5.5	15,500	18,110	1,502,603	2024/12/17
	T CORP VICTORIA	5.5	7,500	9,000	746,807	2026/11/17	
	WESTERN AUST TREAS	2.5	15,500	15,244	1,264,824	2024/7/23	
	WESTERN AUST TREAS	3.0	18,200	18,173	1,507,817	2026/10/21	
	WESTERN AUST TREAS	7.0	1,900	2,152	178,562	2021/7/15	
	特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,838	650,373	2023/5/15
		AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	8,885	737,232	2020/11/19
		ASIAN DEVELOPMENT	5.0	18,000	19,512	1,618,985	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	14,913	1,237,337	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,424	864,898	2022/7/25
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	11,000	11,795	978,701	2020/10/1
		KFW	6.0	33,260	35,701	2,962,135	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	4,800	4,812	399,251	2022/9/5
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,339	1,023,770	2022/3/29
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,544	460,031	2020/4/9
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,169	1,009,663	2020/12/9
		APPLE INC	3.7	4,800	4,939	409,825	2022/8/28
		AUSNET SERVICES HOLD	4.2	4,200	4,236	351,470	2028/8/21
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,566	461,811	2021/4/1
		AUST & NZ BANK	3.1	12,100	12,029	998,114	2023/1/18
		AUST & NZ BANK	3.25	37,000	37,377	3,101,202	2021/4/7
AUST & NZ BANK		3.35	5,100	5,105	423,629	2023/5/9	
AUST&NZ BANKING		5.0	31,300	34,165	2,834,704	2023/8/16	
AUSTRALIAN CATHOLIC		3.7	8,000	8,021	665,525	2027/8/3	
AUSTRALIAN PRIME PR		3.75	15,900	15,837	1,314,064	2024/5/22	
AUSTRALIAN PRIME PRO		5.0	16,800	17,328	1,437,784	2019/11/7	

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)		%	千オーストラリアル	千オーストラリアル	千円	
		BHP BILLITON	3.0	8,200	8,250	684,568	2020/3/30
		BP CAPITAL MARKETS	4.75	28,500	28,685	2,380,015	2018/11/15
		BPCE SA	3.5	17,200	17,372	1,441,354	2020/4/24
		BWP TRUST	4.5	11,500	11,655	967,057	2019/5/27
		CATERPILLAR FIN	2.6	5,200	5,190	430,624	2020/5/26
		COCA-COLA CO	2.6	22,300	22,297	1,850,045	2020/6/9
		COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,451	2,443,571	2021/1/18
		COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	31,556	2,618,213	2020/2/5
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,667	1,133,984	2020/4/29
		CREDIT SUISSE	4.0	13,300	13,478	1,118,287	2019/7/16
		DEUTSCHE BAHN FIN	3.5	24,400	24,553	2,037,222	2024/9/27
		ETSA UTILITIES	3.5	5,400	5,352	444,131	2024/8/29
		FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,490	372,570	2020/8/7
		FBG FINANCE PTY	3.75	18,600	18,722	1,553,427	2024/9/6
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,713	640,010	2021/6/30
		GENERAL PROPERTY	3.591	20,500	20,438	1,695,765	2023/11/7
		HSBC HOLDINGS	3.35	23,000	22,825	1,893,864	2024/2/16
		ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,700	8,773	727,902	2018/11/27
		INTEL CORP	3.25	8,600	8,661	718,679	2019/12/1
		INTEL CORP	4.0	8,300	8,583	712,133	2022/12/1
		LLOYDS BANK PLC	3.1	9,500	9,504	788,601	2018/8/28
		LLOYDS BANK PLC	3.25	12,300	12,382	1,027,368	2020/4/1
		MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,443	1,447,294	2020/3/3
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	48,291	4,006,718	2020/9/9
		NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	37,092	3,077,558	2021/5/12
		NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	25,000	24,735	2,052,304	2023/2/10
		NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	13,500	13,467	1,117,429	2023/3/16
		NISSAN FIN SERVICES	3.0	3,600	3,611	299,663	2021/3/22
		NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,680	1,052,086	2019/9/6
NISSAN FINANCIAL	3.0	22,500	22,533	1,869,591	2020/3/3		
OPTUS FINANCE PTY	3.25	7,500	7,539	625,510	2022/8/23		
PLACES FOR PEOPLE	4.0	6,300	6,262	519,627	2022/8/22		
QIC SHOPPING CENTRE	5.0	12,800	12,800	1,062,092	2018/7/25		
RABOBANK NEDERLAND	3.25	13,700	13,770	1,142,502	2023/1/25		
SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,552	377,735	2021/9/8		
STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,394	1,277,308	2022/11/23		
STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,485	538,088	2019/9/6		
SUMITOMO MITSUI	3.604	10,300	10,286	853,480	2023/3/7		
SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,459	370,027	2020/10/20		
SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	20,024	1,661,391	2021/4/12		
TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,673	719,651	2021/4/19		
TELSTRA CORP LTD	4.5	12,000	12,068	1,001,315	2018/11/13		
TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	24,420	2,026,187	2020/7/15		
TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	13,789	1,144,100	2022/5/19		
TRANSPOWER NZ	5.75	13,900	15,569	1,291,838	2023/8/28		
UBS AG AUSTRALIA	2.7	29,600	29,520	2,449,278	2020/8/10		
UBS AG AUSTRALIA	3.25	12,300	12,247	1,016,142	2023/3/8		

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)	UBS AG AUSTRALIA	4.0	13,400	13,602	1,128,586	2019/8/27
		UNITED ENERGY DISTR	3.85	6,900	6,941	575,973	2024/10/23
		UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,263	436,671	2021/4/16
		UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,122	425,026	2021/6/30
		VICTORIA POWER NET	4.0	4,500	4,472	371,056	2027/8/18
		WELLS FARGO & CO	4.0	10,000	10,135	840,917	2019/8/8
		WESFARMERS LTD	6.25	45,400	46,521	3,859,878	2019/3/28
		WESTPAC BANKING	2.75	19,600	19,409	1,610,388	2022/8/31
		WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,545	709,014	2021/6/3
		WESTPAC BANKING	3.125	5,900	5,886	488,440	2022/10/27
		WESTPAC BANKING	3.2	9,400	9,372	777,632	2023/3/6
		WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,380	695,296	2020/10/28
		WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,172	926,972	2020/7/28
		WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,357	1,440,186	2023/11/21
		WESTPAC BANKING	7.25	29,100	31,134	2,583,195	2020/2/11
		WOOLWORTHS	6.0	30,100	30,759	2,552,089	2019/3/21
WSO FINANCE	4.5	9,200	9,479	786,513	2027/3/31		
合 計						171,404,945	

(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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末 評 価 額	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AU 10Y SEP08	百万円 -	百万円 139

(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) -印は組入れなし。

* 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

2018年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千円 1,043,737	% 97.6
コール・ローン等、その他	25,778	2.4
投資信託財産総額	1,069,515	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（177,094,101千円）の投資信託財産総額（178,082,615千円）に対する比率は99.4%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、2018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=82.97円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,069,515,760円
コール・ローン等	25,778,187
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	1,043,737,573
(B) 負 債	4,629,065
未払信託報酬	4,605,067
未払利息	56
その他未払費用	23,942
(C) 純資産総額(A-B)	1,064,886,695
元 本	1,150,609,564
次期繰越損益金	△ 85,722,869
(D) 受益権総口数	1,150,609,564口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,255円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 0.9255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85,722,869円です。

(注4) 期首元本額 1,664,870,345円

期中追加設定元本額 628,025,196円

期中一部解約元本額 1,142,285,977円

損益の状況

(2017年7月21日から2018年7月20日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,936円
そ の 他 収 益 金	11,330
支 払 利 息	△ 13,266
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 21,754,007
売 買 損 益	32,530,921
売 買 損 益	△ 54,284,928
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,766,749
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 32,522,692
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	56,457,746
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 109,657,923
(配 当 等 相 当 額)	(56,829,136)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 166,487,059)
(G) 計 算 (D+E+F)	△ 85,722,869
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 85,722,869
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 109,657,923
(配 当 等 相 当 額)	(57,977,494)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 167,635,417)
分 配 準 備 積 立 金	88,538,562
繰 越 損 益 金	△ 64,603,508

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定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4,091,728円。

※ 本定期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15期

決算日：2018年1月22日

(計算期間：2017年1月21日～2018年1月22日)

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」は、2018年1月22日に第15期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第15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。

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。

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 (為替ノーヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	%	騰落率	騰落率			
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
15期 (2018年1月22日)	29,368	5.5	742.55	4.5	97.4	—	200,021

(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5) 債券先物比率は買建比率-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(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。

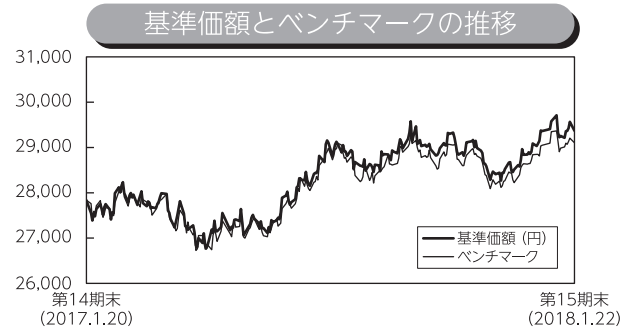
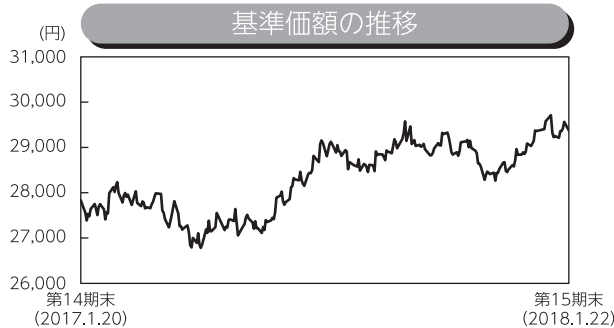
当期中の基準価額と市況推移

	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)		債組入比率	債先物比率	
	円	%	騰落率	騰落率			
(期首) 2017年1月20日	27,838	—	710.27	—	97.0	—	
第15期	1月末	27,639	△0.7	704.54	△0.8	96.5	—
	2月末	27,844	0.0	707.97	△0.3	97.2	△6.3
	3月末	27,814	△0.1	704.62	△0.8	96.9	△2.3
	4月末	27,149	△2.5	687.05	△3.3	97.3	△2.9
	5月末	27,370	△1.7	695.21	△2.1	97.8	△0.2
	6月末	28,295	1.6	722.96	1.8	97.4	△2.0
	7月末	28,887	3.8	741.20	4.4	97.3	—
	8月末	28,829	3.6	728.33	2.5	97.0	△2.4
	9月末	29,031	4.3	734.32	3.4	97.1	△6.9
	10月末	28,817	3.5	729.68	2.7	97.8	△7.4
	11月末	28,438	2.2	720.80	1.5	98.0	△2.7
	12月末	29,362	5.5	741.14	4.3	97.7	△1.2
(期末) 2018年1月22日	29,368	5.5	742.55	4.5	97.4	—	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2017年1月21日から2018年1月22日まで)

【基準価額等の推移】



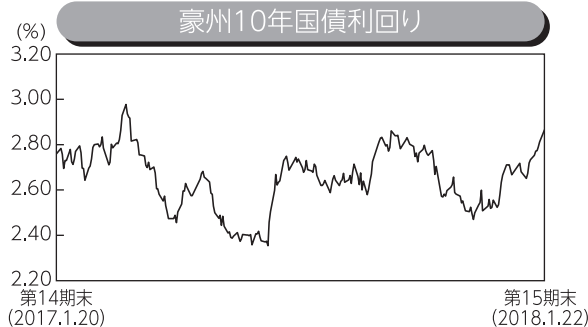
(注) ベンチマーク (ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【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、債券投資による利息収入などから基準価額は上昇しました。

【投資環境】

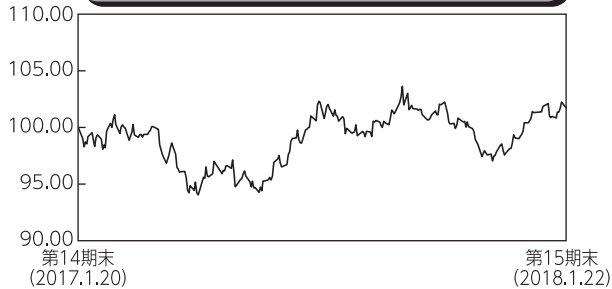
● 豪州債券市場と為替市場



豪州の10年国債利回りは上昇（債券価格は下落）しました。3月中旬には米利上げ観測の高まりなどを背景に米国金利が上昇（価格は下落）した影響を受け上昇しましたが、その後は北朝鮮やシリアなど地政学リスクへの警戒感が高まったことなどから6月にかけて低下しました。6月末には欧州中央銀行（ECB）総裁の発言により金融政策の正常化期待が高まったことから上昇する場面もありましたが、その後は一進一退で推移しました。期末にかけては、市場予想を上回る雇用統計の発表や資源価格の上昇などが好感され同利回りは上昇しました。

社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は、社債市場への堅調な需要などを背景に縮小傾向となりました。

豪ドル／円相場の推移



豪ドルは対円で上昇しました。期首から4月下旬にかけては、北朝鮮やシリアなど地政学リスクへの警戒感からリスク回避姿勢が高まったことや、鉄鉱石価格が下落したことなどから下落しました。しかし7月にかけては、鉄鉱石価格が反発したことや良好な中国の貿易収支などが好感され上昇に転じました。その後は強弱材料が交錯する中で一進一退の展開となり、期末を迎えました。

【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普通社債を中心としたポートフォリオを維持し、組入比率も引き上げました。一方で、国債や国際機関債等の組入比率を引き下げました。

格付別では、A A格の組入比率を引き上げた一方、A A A格の組入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（小売業）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。

為替ヘッジは行いませんでした。

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。

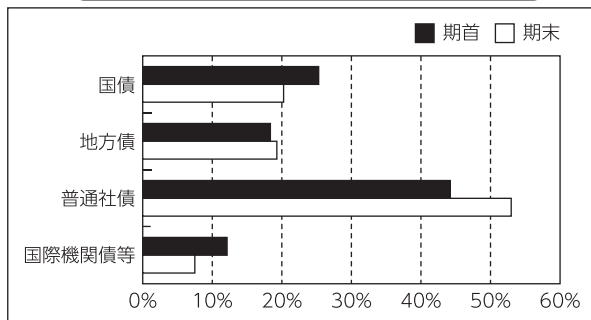
<主な上昇要因>

- ・豪ドルが対円で上昇したこと。
- ・債券投資による利息収入。

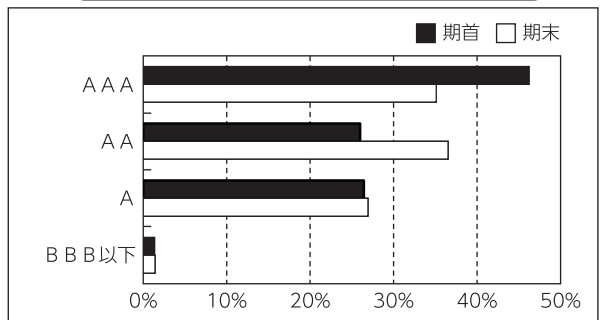
<主な下落要因>

- ・債券価格が下落したこと。

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】

基準価額の騰落率はベンチマークを1.0%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

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	当期		項目の概要
	(2017年1月21日~2018年1月22日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	28,289	-	-
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(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 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	9	0.032	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

期中の売買及び取引の状況 (2017年1月21日から2018年1月22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 387,475	千オーストラリアドル 539,550
		地方債証券	179,579	177,530
		特殊債証券	-	117,325
		社債証券 (投資法人債券を含む)	296,189	17,030 (143,870)

(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) 社債証券(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 84,508	百万円 84,125

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2017年1月21日から2018年1月22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

2018年1月22日現在

外国(外貨建)公社債

A 種類別開示

区 分	額面金額	評 価 額		組 入 比 率		残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額	%	うちBB格以下 組入比率	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 2,080,038	千オーストラリアドル 2,200,289	千円 194,791,600	% 97.4	% -	% 47.3	% 35.7	% 14.3
合 計	2,080,038	2,200,289	194,791,600	97.4	-	47.3	35.7	14.3

(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					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		
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.25	2,500	2,364	209,312	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	17,100	16,070	1,422,728	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	25,010	22,777	2,016,514	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	33,500	34,608	3,063,921	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	15,900	15,702	1,390,172	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	268,380	314,809	27,870,106	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	33,888	39,293	3,478,621	2027/4/21
		地方債証券	NEW S WALES	3.0	17,000	16,661	1,475,000
	NEW S WALES	3.0	7,700	7,462	660,696	2029/4/20	
	NEW S WALES	5.0	41,600	46,978	4,159,040	2024/8/20	
	NORTHERN TERRITORY	3.5	4,100	4,092	362,340	2028/4/21	
	QUEENSLAND TREAS	2.75	22,200	21,216	1,878,300	2027/8/20	
	QUEENSLAND TREAS	3.25	4,200	4,166	368,851	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREAS	3.5	12,000	11,923	1,055,557	2030/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	16,700	16,783	1,485,843	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	27,600	29,650	2,624,974	2023/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	38,200	42,577	3,769,405	2025/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	60,000	69,954	6,193,027	2024/7/22	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,300	7,202	637,608	2026/7/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,500	8,290	733,931	2027/9/20	
T CORP VICTORIA	5.5	22,500	26,228	2,321,986	2024/12/17		
T CORP VICTORIA	5.5	7,500	8,918	789,554	2026/11/17		
WESTERN AUST TREAS	2.5	20,500	19,874	1,759,457	2024/7/23		

銘柄			当 期 末				償 還 年 月 日
			利率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	2022/10/20
		WESTERN AUST TREAS	2.75	3,000	3,002	265,775	2026/10/21
		WESTERN AUST TREAS	3.0	18,200	17,814	1,577,111	2027/10/21
		WESTERN AUST TREAS	3.0	8,000	7,755	686,589	2025/7/23
		WESTERN AUST TREAS	5.0	2,500	2,818	249,477	2021/7/15
	特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	7.0	44,300	50,878	4,504,278	
		AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,781	688,938	2023/5/15
		AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	8,943	791,804	2020/11/19
		ASIAN DEVELOPMENT	5.0	18,000	19,571	1,732,656	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	14,968	1,325,136	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	6.0	15,000	16,548	1,464,994	2021/2/26
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,417	922,272	2022/7/25
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	11,000	11,917	1,055,096	2020/10/1
		INTL FINANCE CORP	2.7	15,000	15,075	1,334,589	2021/2/5
		KFW	2.75	6,200	6,246	553,002	2020/4/16
		KFW	6.0	33,260	36,216	3,206,274	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	4,800	4,769	422,224	2022/9/5
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,407	1,098,423	2022/3/29
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,562	492,417	2020/4/9
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,213	1,081,282	2020/12/9
		APPLE INC	3.7	4,800	4,951	438,329	2022/8/28
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,629	498,335	2021/4/1
		AUST & NZ BANK	3.1	12,100	12,004	1,062,750	2023/1/18
		AUST & NZ BANKING	3.25	37,000	37,399	3,310,989	2021/4/7
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	34,220	3,029,519	2023/8/16
		AUSTRALIAN CATHOLIC	3.7	8,000	7,900	699,450	2027/8/3
		AUSTRALIAN PRIME PR	3.75	15,900	15,793	1,398,224	2024/5/22
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	16,800	17,547	1,553,457	2019/11/7
		BHP BILLITON	3.0	8,200	8,272	732,370	2020/3/30
		BNP PARIBAS AUST	4.75	25,100	25,115	2,223,436	2018/2/1
		BP CAPITAL MARKETS	4.75	28,500	29,061	2,572,810	2018/11/15
		BPCE SA	3.5	17,200	17,443	1,544,295	2020/4/24
		BPCE SA	4.5	6,000	6,032	534,034	2018/4/17
		BWP TRUST	4.5	11,500	11,756	1,040,797	2019/5/27
		CATERPILLAR FIN	2.6	5,200	5,181	458,744	2020/5/26
		COCA-COLA CO	2.6	22,300	22,342	1,978,009	2020/6/9
		COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,512	2,612,766	2021/1/18
		COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	32,244	2,854,647	2020/2/5
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,707	1,213,560	2020/4/29
		CREDIT SUISSE	4.0	13,300	13,593	1,203,470	2019/7/16
DEUTSCHE BAHN FIN		3.5	24,400	24,442	2,163,933	2024/9/27	
ETSA UTILITIES		3.5	5,400	5,305	469,729	2024/8/29	
FBG FINANCE PTY		3.75	4,400	4,503	398,682	2020/8/7	
FBG FINANCE PTY		3.75	18,600	18,800	1,664,441	2024/9/6	
FONTERRA COOPERATIVE		4.5	7,400	7,744	685,650	2021/6/30	
GE CAP AUSTRALIA		4.5	7,600	7,603	673,097	2018/1/30	
GENERAL PROPERTY		3.591	20,500	20,294	1,796,698	2023/11/7	
HSBC HOLDINGS		3.35	23,000	22,744	2,013,576	2024/2/16	
ING BANK NV/SYDNEY		5.0	8,700	8,893	787,309	2018/11/27	
INTEL CORP		3.25	8,600	8,701	770,342	2019/12/1	
INTEL CORP		4.0	8,300	8,625	763,603	2022/12/1	
LLOYDS BANK PLC	3.1	9,500	9,541	844,714	2018/8/28		

銘柄		当 期 末				
		利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)			千円	千円	千円
	LLOYDS BANK PLC	3.25	12,300	12,429	1,100,352	2020/4/1
	MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,504	1,549,641	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	49,053	4,342,663	2020/9/9
	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	37,112	3,285,603	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	25,000	24,665	2,183,592	2023/2/10
	NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,679	1,122,532	2019/9/6
	NISSAN FINANCIAL	3.0	22,500	22,605	2,001,233	2020/3/3
	OPTUS FINANCE PTY	3.25	7,500	7,504	664,413	2022/8/23
	PLACES FOR PEOPLE	4.0	6,300	6,226	551,213	2022/8/22
	QIC SHOPPING CENTRE	5.0	12,800	12,966	1,147,914	2018/7/25
	RABOBANK NEDERLAND	3.25	13,700	13,664	1,209,707	2023/1/25
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,548	402,659	2021/9/8
	STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,402	1,363,550	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,568	581,509	2019/9/6
	SUMITOMO MITSUI	3.604	10,300	10,264	908,758	2023/3/7
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,473	396,069	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	19,969	1,767,860	2021/4/12
	TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,679	768,362	2021/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.5	12,000	12,192	1,079,357	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	24,951	2,208,953	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	13,669	1,210,157	2022/5/19
	TOYOTA FINANCE	4.25	14,000	14,035	1,242,518	2018/2/26
	TRANSPOWER NZ	5.75	13,900	15,572	1,378,616	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	29,600	29,573	2,618,132	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	13,400	13,724	1,215,010	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,292	468,500	2021/4/16
	UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,116	452,996	2021/6/30
	VICTORIA POWER NET	4.0	4,500	4,600	407,286	2027/8/18
	VOLKSWAGEN FIN	4.25	6,400	6,425	568,886	2018/4/4
	WELLS FARGO & CO	4.0	10,000	10,217	904,511	2019/8/8
	WELLS FARGO&COMPANY	4.25	18,500	18,499	1,637,788	2018/1/25
	WESFARMERS LTD	6.25	45,400	47,361	4,192,894	2019/3/28
	WESTPAC BANKING	2.75	19,600	19,279	1,706,782	2022/8/31
	WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,545	756,521	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	3.125	5,900	5,882	520,734	2022/10/27
	WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,391	742,881	2020/10/28
	WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,233	994,495	2020/7/28
	WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,428	1,542,951	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	7.25	29,100	31,809	2,816,069	2020/2/11
	WOOLWORTHS	6.0	30,100	31,304	2,771,343	2019/3/21
	WSO FINANCE	4.5	9,200	9,437	835,489	2027/3/31
合 計					194,791,600	

(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

2018年1月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 194,791,600	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,541,707	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	203,333,307	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 (201,353,903千円) の投資信託財産総額 (203,333,307千円) に対する比率は99.0%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、2018年1月22日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=88.53円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年1月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	204,764,004,434円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	787,260,820
公 社 債(評価額)	194,791,600,463
未 収 入 金	4,629,682,003
未 収 利 息	2,212,706,613
前 払 費 用	56,970,117
差 入 委 託 証 拠 金	2,285,784,418
(B) 負 債	4,742,233,246
未 払 金	3,282,233,087
未 払 解 約 金	1,460,000,000
未 払 利 息	159
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	200,021,771,188
元 本	68,109,258,194
次 期 繰 越 損 益 金	131,912,512,994
(D) 受 益 権 総 口 数	68,109,258,194口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,368円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 2.9368円

(注2) 期首元本額 75,507,710,907円

期中追加設定元本額 6,412,058,795円

期中一部解約元本額 13,810,511,508円

(注3) 元本の内訳

みずほ豪ドル債券ファンド 39,980,142,354円

MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 25,630,683,822円

みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 1,879,262,157円

MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 495,695,322円

MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 123,474,539円

損益の状況

(2017年1月21日から2018年1月22日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,104,461,007円
受 取 利 息	9,092,576,505
そ の 他 収 益 金	12,012,539
支 払 利 息	△ 128,037
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,601,587,813
売 買 益	5,227,621,813
売 買 損	△ 2,626,034,000
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 125,214,008
取 引 益	287,719,602
取 引 損	△ 412,933,610
(D) 信 託 報 酬 等	△ 62,674,662
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	11,518,160,150
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	134,691,300,131
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,321,741,205
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 25,618,688,492
(I) 計 (E + F + G + H)	131,912,512,994
次 期 繰 越 損 益 金(I)	131,912,512,994

(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4期(2017年9月7日～2018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 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 分 配	み 金 騰 落	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
4期(2018年9月6日)	8,670	0	△10.7	89.03	△10.3	97.7	—	5,459

*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。

<p>*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。）</p> <p>*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）。</p>
--

*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、その関係会社又はこれらの従業員は、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・エヌ・イー、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が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。

○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 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) 2017年9月6日	円 9,710	% —	99.23	% —	% 97.9	% —
9月末	9,924	2.2	101.32	2.1	97.8	—
10月末	9,715	0.1	99.45	0.2	97.6	—
11月末	9,749	0.4	100.00	0.8	97.8	—
12月末	10,000	3.0	102.62	3.4	97.5	—
2018年1月末	10,016	3.2	102.78	3.6	97.3	—
2月末	9,881	1.8	101.41	2.2	97.4	—
3月末	9,850	1.4	101.03	1.8	98.0	—
4月末	9,816	1.1	100.80	1.6	97.4	—
5月末	9,292	△ 4.3	95.39	△ 3.9	97.5	—
6月末	9,100	△ 6.3	93.71	△ 5.6	97.6	—
7月末	9,397	△ 3.2	96.57	△ 2.7	97.8	—
8月末	8,780	△ 9.6	90.35	△ 8.9	98.0	—
(期 末) 2018年9月6日	8,670	△10.7	89.03	△10.3	97.7	—

*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9,710円から期末8,670円へと下落し、値下がり額は1,040円となりました。

新興国通貨が対円で概ね下落（円高）したことがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

【運用経過】

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（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・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（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・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（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・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（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

(2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 38	% 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 ）	(29)	(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	10	0.109	(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 ）	(9)	(0.098)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	48	0.509	
期中の平均基準価額は、9,626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

(2017年9月7日～2018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
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 2,370,440	千円 3,181,154	千口 143,256	千円 194,757

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月7日～2018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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 7,876	百万円 858	10.9	百万円 4,889	百万円 858	17.5

平均保有割合 66.9%

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

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

(2017年9月7日～2018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 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018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 2,277,156	千口 4,504,340	千円 5,458,810

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	5,458,810	99.8
コール・ローン等、その他	10,972	0.2
投資信託財産総額	5,469,782	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（7,534,139千円）の投資信託財産総額（7,788,908千円）に対する比率は96.7%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=111.26円、1トルコリラ=16.88円、1チェココルナ=5.03円、1フォロント=0.3952円、1ズロチ=29.94円、1ルーブル=1.63円、1レイ=27.94円、1リンギ=26.86円、1パーツ=3.39円、1フィリピンペソ=2.07円、1ルピア=0.0075円、1アルゼンチンペソ=2.89円、1メキシコペソ=5.75円、1レアル=26.83円、1チリペソ=0.1617円、1コロンビアペソ=0.0359円、1ソル=33.53円、1ウルグアイペソ=3.40円、1ランド=7.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年9月6日現在）

○損益の状況（2017年9月7日～2018年9月6日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,469,782,663
コール・ローン等	10,852,924
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（評価額）	5,458,810,443
未収入金	119,296
(B) 負債	10,425,271
未払信託報酬	10,369,261
未払利息	16
その他未払費用	55,994
(C) 純資産総額（A－B）	5,459,357,392
元本	6,296,615,435
次期繰越損益金	△ 837,258,043
(D) 受益権総口数	6,296,615,435口
1万口当たり基準価額（C/D）	8,670円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,563
支払利息	△ 2,563
(B) 有価証券売買損益	△606,539,593
売買益	3,161,963
売買損	△609,701,556
(C) 信託報酬等	△ 18,394,871
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△624,937,027
(E) 前期繰越損益金	269,109,854
(F) 追加信託差損益金	△481,430,870
（配当等相当額）	（ 445,930,871）
（売買損益相当額）	（△927,361,741）
(G) 計（D＋E＋F）	△837,258,043
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	△837,258,043
追加信託差損益金	△481,430,870
（配当等相当額）	（ 455,311,705）
（売買損益相当額）	（△936,742,575）
分配準備積立金	533,414,237
繰越損益金	△889,241,410

(注) 期首元本額は3,170,975,671円、期中追加設定元本額は3,319,626,990円、期中一部解約元本額は193,987,226円、1口当たり純資産額は0.8670円です。

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

第8期（計算期間：2017年2月21日～2018年2月19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・ディバースファイド（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12,644円から期末13,772円となりました。今期の基準価額の騰落率は+8.9%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・ディバースファイド（円換算ベース）」の+9.6%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・ディバースファイド（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・ディバースファイド（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・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

(2017年2月21日～2018年2月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 16	% 0.118	(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)	(0.113)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.118	
期中の平均基準価額は、13,403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。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月21日～2018年2月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,777	百万円 861	% 11.1	百万円 5,416	百万円 859	% 15.9

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

(2018年2月19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 18,460	千トルコリラ 16,862	千円 478,902	% 6.8	% 6.8	% 3.1	% 2.5	% 1.3
チェコ	千チェココルナ 53,700	千チェココルナ 52,273	272,346	3.9	—	2.5	—	1.4
ハンガリー	千フォロント 665,000	千フォロント 742,364	314,911	4.5	—	2.0	1.9	0.5
ポーランド	千ズロチ 18,980	千ズロチ 19,164	609,039	8.7	—	2.7	5.0	1.0
ロシア	千ルーブル 274,700	千ルーブル 285,132	538,900	7.7	7.7	3.5	3.6	0.6
ルーマニア	千レイ 6,910	千レイ 6,906	195,647	2.8	—	0.9	1.4	0.5
マレーシア	千リンギ 14,450	千リンギ 14,461	395,376	5.6	—	3.0	2.0	0.6
タイ	千バーツ 151,200	千バーツ 161,960	550,665	7.9	—	4.4	2.8	0.7
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 10,320	21,052	0.3	—	—	0.3	—
インドネシア	千ルピア 74,260,000	千ルピア 81,123,296	640,874	9.1	—	7.1	1.7	0.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 10,100	千アルゼンチンペソ 11,077	59,597	0.9	0.9	0.6	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 117,500	千メキシコペソ 115,306	664,164	9.5	—	5.3	3.2	1.0
ブラジル	千リアル 12,647	千リアル 20,846	685,841	9.8	9.8	2.1	4.6	3.0
チリ	千チリペソ 930,000	千チリペソ 965,382	172,899	2.5	—	1.5	1.0	—
コロンビア	千コロンビアペソ 10,330,000	千コロンビアペソ 12,121,277	454,547	6.5	—	4.0	2.5	—
ペルー	千ソル 5,000	千ソル 5,674	185,599	2.6	—	2.4	0.3	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 3,831	14,328	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド 70,050	千ランド 65,330	597,118	8.5	8.5	8.1	0.5	—
合 計	—	—	6,851,814	97.8	33.7	53.3	33.5	10.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
トルコ			%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.5	1,300	1,234	35,055	2019/7/10
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.5	710	688	19,557	2020/1/15
	TURKEY GOVERNMENT BOND		7.4	1,380	1,259	35,782	2020/2/5
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.4	950	889	25,253	2020/7/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.7	1,400	1,344	38,169	2021/2/17
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.5	2,550	2,344	66,590	2022/1/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		11.0	300	289	8,230	2022/3/2
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.5	1,390	1,225	34,817	2022/9/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND		7.1	1,770	1,454	41,320	2023/3/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.8	1,160	1,017	28,891	2023/9/27
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.4	520	491	13,955	2024/3/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.0	310	274	7,795	2024/7/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.0	1,020	845	23,999	2025/3/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.6	1,500	1,419	40,299	2026/2/11
TURKEY GOVERNMENT BOND		11.0	800	772	21,947	2027/2/24	
TURKEY GOVERNMENT BOND		10.5	1,400	1,311	37,235	2027/8/11	
小 計						478,902	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC		1.5	18,300	18,594	96,878	2019/10/29
	CZECH REPUBLIC		0.45	11,400	10,941	57,003	2023/10/25
	CZECH REPUBLIC		1.0	19,900	19,148	99,762	2026/6/26
	CZECH REPUBLIC		0.95	4,100	3,589	18,701	2030/5/15
小 計						272,346	
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	25,000	27,151	11,517	2019/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		2.0	58,000	59,846	25,386	2019/10/30
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.5	58,000	62,241	26,402	2020/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.5	81,000	96,086	40,759	2020/11/12
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		2.5	45,000	47,308	20,068	2021/10/27
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.0	50,000	61,954	26,280	2022/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		1.75	49,000	49,819	21,133	2022/10/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.0	77,000	95,452	40,490	2023/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	110,000	117,901	50,013	2024/6/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		5.5	37,000	45,700	19,386	2025/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	75,000	78,903	33,470	2027/10/27	
小 計						314,911	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		3.25	1,690	1,730	54,997	2019/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.5	380	405	12,873	2019/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		1.5	1,530	1,524	48,462	2020/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.25	1,230	1,338	42,548	2020/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.0	1,700	1,688	53,647	2021/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		1.75	1,500	1,481	47,078	2021/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	680	763	24,272	2021/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.25	1,800	1,786	56,774	2022/4/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	980	1,115	35,464	2022/9/23
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	1,300	1,288	40,954	2023/1/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		4.0	1,140	1,210	38,455	2023/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		3.25	1,500	1,507	47,903	2025/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	2,050	1,928	61,272	2026/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	1,500	1,395	44,333	2027/7/25
小 計						609,039	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		6.8	20,700	20,830	39,369	2019/12/11
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		6.4	40,500	40,536	76,613	2020/5/27
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.6	67,000	69,807	131,935	2022/7/20
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.0	24,000	24,501	46,308	2023/1/25
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.75	59,000	62,363	117,867	2026/9/16
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.05	25,000	25,093	47,427	2028/1/19
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		8.5	23,000	25,794	48,751	2031/9/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.7	15,500	16,205	30,627	2033/3/23
小 計						538,900	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
国債証券	ROMANIA		2.5	1,300	1,300	36,854	2019/4/29
	ROMANIA		2.25	940	930	26,372	2020/2/26
	ROMANIA		3.25	1,190	1,179	33,401	2021/3/22
	ROMANIA		5.95	300	321	9,111	2021/6/11
	ROMANIA		3.5	1,100	1,068	30,276	2022/12/19
	ROMANIA		5.85	250	268	7,615	2023/4/26
	ROMANIA		3.25	600	562	15,948	2024/4/29
	ROMANIA		4.75	920	935	26,494	2025/2/24
	ROMANIA		5.8	310	337	9,571	2027/7/26
小 計						195,647	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT		4.762	600	611	16,717	2037/4/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.378	1,560	1,587	43,401	2019/11/29
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.659	1,700	1,710	46,755	2020/10/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.16	320	326	8,936	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.048	700	711	19,438	2021/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.62	1,300	1,306	35,712	2021/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.418	1,050	1,034	28,290	2022/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.48	1,280	1,259	34,423	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.181	2,600	2,639	72,158	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.392	340	345	9,437	2026/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.9	2,000	1,972	53,935	2026/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.498	200	200	5,482	2030/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.844	400	372	10,187	2033/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.254	400	384	10,498	2035/5/31
	小 計						395,376
タイ				千バーツ	千バーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.45	3,300	3,370	11,459	2019/3/8
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.875	10,100	10,437	35,487	2019/6/13

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		
タイ		%	千バーツ	千バーツ	千円		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	2.55	19,500	19,994	67,982	2020/6/26
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	16,099	54,739	2021/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	19,000	19,087	64,896	2022/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	3,000	3,024	10,284	2022/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	17,100	18,599	63,237	2023/6/16
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,500	1,746	5,937	2024/12/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	23,000	25,550	86,870	2025/12/12
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.58	7,500	8,166	27,767	2027/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,000	12,194	41,462	2029/6/22
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	10,000	10,924	37,141	2031/6/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	12,200	12,763	43,396	2036/6/17
小	計					550,665	
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	10,000	10,320	21,052	2021/1/15
小	計					21,052	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.875	3,300,000	3,411,424	26,950	2019/4/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	2,900,000	3,281,202	25,921	2020/11/15
		INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,700,000	2,069,083	16,345	2021/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	9,380,000	9,783,340	77,288	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	6,830,000	7,597,903	60,023	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	5,580,000	7,086,661	55,984	2025/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	12,050,000	12,387,400	97,860	2027/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.125	3,500,000	3,423,000	27,041	2028/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	4,030,000	4,740,227	37,447	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,424,025	11,249	2030/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,905,744	22,955	2031/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,500,000	2,754,950	21,764	2032/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	3,297,523	26,050	2032/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	3,500,000	3,412,430	26,958	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,280,000	4,744,380	37,480	2034/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	8,000,000	8,804,000	69,551	2036/5/15
小	計					640,874	
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 ARGENTINA	18.2	3,300	3,716	19,995	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTINA	15.5	6,800	7,361	39,602	2026/10/17
小	計					59,597	
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	5.0	12,500	11,943	68,792	2019/12/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,950	11,040	63,593	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	7,400	7,160	41,242	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	21,000	20,137	115,992	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	4,600	5,173	29,800	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	15,900	14,075	81,075	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	8,850	8,734	50,312	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	1,200	1,267	7,302	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,900	7,874	45,357	2031/5/29

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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,000	3,973	22,887	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,700	2,058	11,854	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	6,400	6,818	39,277	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,700	9,567	55,111	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,000	2,024	11,661	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	3,400	3,455	19,902	2023/12/7
小	計					664,164	
ブラジル			千レアル	千レアル			
	国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	3,510	3,200	105,287	2019/7/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	3,700	3,221	105,976	2020/1/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	4,400	3,651	120,141	2020/7/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	266	2,793	91,905	2021/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	330	3,436	113,051	2023/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	381	3,929	129,292	2025/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	60	613	20,186	2027/1/1
小	計					685,841	
チリ			千チリペソ	千チリペソ			
	国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	70,000	73,362	13,139	2021/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.5	50,000	51,077	9,147	2026/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	5.0	420,000	426,531	76,391	2035/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	6.0	90,000	100,287	17,961	2043/1/1
		REPUBLIC OF CHILE	5.5	300,000	314,124	56,259	2020/8/5
小	計					172,899	
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	4,370,000	4,659,953	174,748	2021/4/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	5,960,000	7,461,324	279,799	2027/6/28
小	計					454,547	
ペルー			千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	1,100	1,208	39,532	2024/8/12
		BONOS DE TESORERIA	6.15	700	774	25,339	2032/8/12
		PERU BONO SOBERANO	7.84	480	536	17,540	2020/8/12
		PERU BONO SOBERANO	8.2	200	251	8,220	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	700	826	27,040	2031/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.9	620	727	23,784	2037/8/12
		REPUBLIC OF PERU	6.35	1,200	1,349	44,141	2028/8/12
小	計					185,599	
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	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	4,000	3,831	14,328	2028/3/15
小	計					14,328	
南アフリカ			千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	3,540	3,515	32,128	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	5,500	5,572	50,934	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	9,200	10,565	96,571	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	4,300	4,111	37,575	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	8,260	7,185	65,674	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	5,200	4,967	45,399	2032/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	2,900	2,871	26,243	2035/2/28

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	
南アフリカ		%	千ランド	千ランド	千円	
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	3,700	2,804	25,631	2036/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	4,900	4,646	42,470	2037/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	12,450	9,361	85,561	2041/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	3,200	3,079	28,149	2044/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	6,900	6,649	60,778	2048/2/28
小 計					597,118	
合 計					6,851,814	

* 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

(2018年2月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,851,814	% 90.8
コール・ローン等、その他	693,930	9.2
投資信託財産総額	7,545,744	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（6,697,874千円）の投資信託財産総額（7,545,744千円）に対する比率は88.8%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=106.30円、1トルコリラ=28.40円、1チェココルナ=5.21円、1フォロント=0.4242円、1ズロチ=31.78円、1ルーブル=1.89円、1レイ=28.33円、1リンギ=27.34円、1バーツ=3.40円、1フィリピンペソ=2.04円、1ルビア=0.0079円、1アルゼンチンペソ=5.38円、1メキシコペソ=5.76円、1リアル=32.90円、1チリペソ=0.1791円、1コロンビアペソ=0.0375円、1ソル=32.71円、1ウルグアイペソ=3.74円、1ランド=9.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年2月19日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,945,078,865
コール・ローン等	468,639,820
公社債(評価額)	6,851,814,015
未収入金	1,513,076,346
未収利息	100,824,654
前払費用	10,724,030
(B) 負債	1,936,701,314
未払金	1,818,356,476
未払解約金	118,005,500
未払利息	538
その他未払費用	338,800
(C) 純資産総額(A-B)	7,008,377,551
元本	5,088,965,742
次期繰越損益金	1,919,411,809
(D) 受益権総口数	5,088,965,742口
1万円当たり基準価額(C/D)	13,772円

(注) 期首元本額は3,336,334,894円、期中追加設定元本額は2,763,337,711円、期中一部解約元本額は1,010,706,863円、1口当たり純資産額は1.3772円です。

○損益の状況（2017年2月21日～2018年2月19日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	339,450,037
受取利息	339,463,176
支払利息	△ 13,139
(B) 有価証券売買損益	87,301,061
売買益	357,995,805
売買損	△ 270,694,744
(C) 保管費用等	△ 6,444,480
(D) 当期損益金(A+B+C)	420,306,618
(E) 前期繰越損益金	881,993,201
(F) 追加信託差損益金	952,616,490
(G) 解約差損益金	△ 335,504,500
(H) 計(D+E+F+G)	1,919,411,809
次期繰越損益金(H)	1,919,411,809

* 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）	3,391,607,225
野村インデックスファンド・新興国債券	603,368,087
野村DC運用戦略ファンド	390,343,164
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	354,045,506
野村インデックスファンド・海外5資産バランス ネクストコア	174,918,435
野村資産設計ファンド2040	22,718,481
野村資産設計ファンド2025	17,156,455
野村資産設計ファンド2030	15,428,048
野村資産設計ファンド2020	13,955,653
野村資産設計ファンド2015	12,236,027

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	11,039,232
野村資産設計ファンド2035	10,288,514
野村資産設計ファンド2050	2,645,614
野村資産設計ファンド2045	2,102,565
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	1,710,971
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	537,997
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	431,727
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	339,281
野村資産設計ファンド（DC）2050	55,753
野村資産設計ファンド（DC）2040	43,993
野村資産設計ファンド（DC）2030	42,843

○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金利先渡取引および為替先渡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＞



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4期(決算日2018年10月9日)

作成対象期間(2017年10月11日～2018年10月9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4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

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(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 (円換算指数)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰	期中落率	期騰	期中落率			
(設定日) 2015年2月27日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 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
4期(2018年10月9日)	10,519	△ 6.4	10,894	△ 3.5	94.5	12.2	5,763

(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 (円換算指数)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2017年10月10日	円 11,242	% —	11,288	% —	% 97.1	% 4.2
10月末	11,288	0.4	11,358	0.6	96.8	10.4
11月末	11,088	△1.4	11,196	△0.8	96.9	9.5
12月末	11,217	△0.2	11,349	0.5	95.8	9.4
2018年1月末	10,835	△3.6	10,905	△3.4	95.3	0.3
2月末	10,539	△6.3	10,600	△6.1	96.8	2.3
3月末	10,439	△7.1	10,510	△6.9	93.7	4.6
4月末	10,582	△5.9	10,661	△5.6	95.5	4.0
5月末	10,313	△8.3	10,527	△6.7	92.5	5.8
6月末	10,277	△8.6	10,520	△6.8	95.3	12.0
7月末	10,569	△6.0	10,803	△4.3	95.2	11.7
8月末	10,282	△8.5	10,654	△5.6	94.6	10.1
9月末	10,698	△4.8	11,001	△2.5	93.3	12.5
(期末) 2018年10月9日	10,519	△6.4	10,894	△3.5	94.5	12.2

(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。

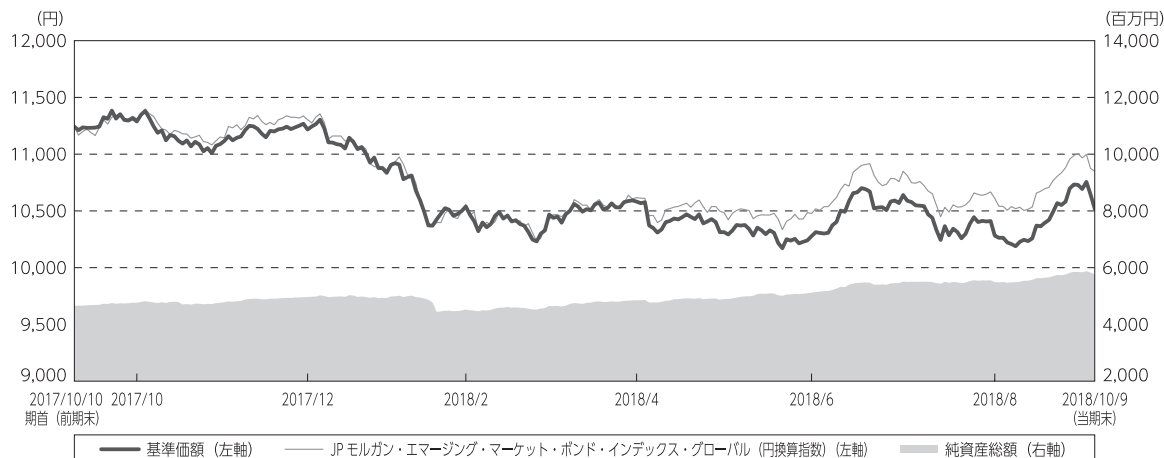
※参考指数について
 JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算指数)の数値は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用したものです。ここでは設定日を10,000として指数化しております。

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

（2017年10月11日～2018年10月9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（2017年10月10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、2018年1月下旬までは、米国金利が上昇する中、安定的に推移したものの、2月に入ると、発表された米雇用統計が堅調であったことから利上げペースが加速するとの思惑により米国金利がさらに上昇したことで大きく下落しました。その後は、米国金利の上昇に歯止めがかかったことに伴い下げ止まったものの、4月中旬以降6月中旬にかけては、米国金利が3%台まで上昇したことや、米中の貿易戦争激化、アルゼンチンやトルコなど一部のエマージング諸国への通貨懸念が高まったことから、再び大きく下落しました。その後7月末にかけては、米中の貿易戦争懸念が緩和されたことで投資家のリスク志向が高まり、売られていたエマージング債券が買い戻されました。しかし、8月以降期末にかけては、トルコと米国との関係悪化や、経済政策への懸念からトルコリラが急落したことがエマージング資産全般に波及するなど、再びエマージング諸国の通貨懸念に左右される変動性の高い展開となりました。

当ファンドの基準価額は前期末との比較では-6.4%、ベンチマークは同-3.5%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アルゼンチンペソを高めの比率とした通貨配分などが主なマイナス要因となりました。

運用概況

（2017年10月11日～2018年10月9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じ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>

当期の主な売買では、価格の上昇したトルコやメキシコの国債を一部売却したほか、石油価格の上昇から恩恵を受けたブラジルのエネルギー関連銘柄も一部売却しました。一方、価格が魅力的な水準にあるブラジルの国債、インドネシアやメキシコのエネルギー関連銘柄、トルコの金融関連銘柄などを買い増しました。

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>

エマージング債券市場では、米国の金利上昇、米中貿易摩擦をめぐる懸念、米ドル高による金融環境の悪化やエマージング諸国向けの資金動向の鈍化などの外部環境要因を受け、調整色の強い相場が続いていますが、エマージング諸国は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ると考えます。マザーファンドでは、政治改革や財政面等での構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、資源価格の上昇により恩恵を受ける国に注目しています。一方、米国の利上げ軌道が安定しており、局面によっては米ドル高を惹起する材料になりうることや、エマージング諸国への投資フローが弱まっていることから、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとします。アルゼンチンについては外部支援や金融政策対応を迅速に活用する政策の方向性を評価するものの、急激な利上げや通貨安がマクロ経済へ及ぼす影響には注意しています。対外収支構造の脆弱なトルコや南アフリカへの逆風は続くものの、その他のエマージング諸国との経済的なつながりは小さく、影響は限定的とみています。エマージング社債については、良好な企業ファンダメンタルズと魅力的なバリュエーションを有することから投資妙味があると考えています。中でも、グローバル経済に事業環境が依拠する銘柄を中心に選別的に投資を行う方針です。

引き続き市場の変動性に留意したポジションの調整と慎重な銘柄選択を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	87	0.819	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(80)	(0.754)	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	5	0.051	(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)	(0.002)	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 ）	(4)	(0.037)	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	92	0.871	
期中の平均基準価額は、10,677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

(2017年10月11日～2018年10月9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
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	千口 789,629	千円 2,017,373	千口 248,199	千円 626,190

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月11日～2018年10月9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

(2018年10月9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
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	千口 1,731,955	千口 2,273,385	千円 5,762,805

(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

（2018年10月9日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	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	5,762,805	99.3
コール・ローン等、その他	42,190	0.7
投資信託財産総額	5,804,995	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(30,218,497千円)の投資信託財産総額(30,584,631千円)に対する比率は98.8%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=112.97円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、1ブラジルレアル=29.90円、100コロンビアペソ=3.71円、1ペルーソル=34.00円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1トルコリラ=18.49円、1ロシアルーブル=1.70円、100インドネシアルピア=0.74円、1インドルピー=1.53円、1スリランカルピー=0.66円、1南アフリカランド=7.59円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

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、調査依頼を行った取引は2017年10月11日から2018年10月9日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）112件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づき、これらのNDF取引について比較可能な価格のほか、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してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年10月9日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,804,995,444
コール・ローン等	989,471
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)	5,762,805,973
未収入金	41,200,000
(B) 負債	41,128,127
未払信託報酬	41,020,119
未払利息	2
その他未払費用	108,006
(C) 純資産総額(A-B)	5,763,867,317
元本	5,479,564,165
次期繰越損益金	284,303,152
(D) 受益権総口数	5,479,564,165口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,519円

(注) 期首元本額4,141,728,731円、期中追加設定元本額1,894,648,606円、期中一部解約元本額556,813,172円。当期末現在における1口当たり純資産額1,0519円。

○損益の状況（2017年10月11日～2018年10月9日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 324
支払利息	△ 324
(B) 有価証券売買損益	△243,293,709
売買益	37,338,718
売買損	△280,632,427
(C) 信託報酬等	△ 41,128,131
(D) 当期損益金(A+B+C)	△284,422,164
(E) 前期繰越損益金	431,373,872
(F) 追加信託差損益金	137,351,444
(配当等相当額)	(384,102,168)
(売買損益相当額)	(△246,750,724)
(G) 計(D+E+F)	284,303,152
次期繰越損益金(G)	284,303,152
追加信託差損益金	137,351,444
(配当等相当額)	(389,887,522)
(売買損益相当額)	(△252,536,078)
分配準備積立金	691,597,781
繰越損益金	△544,646,073

(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4期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(260,223,909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(0円)、収益調整金額(389,887,522円)および分配準備積立金額(431,373,872円)より分配対象収益額は1,081,485,303円(10,000口当たり1,973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13期(計算期間：2017年10月11日～2018年10月9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94.5%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、選挙を視野に入れるメキシコ、ベネズエラ、ブラジルなど中南米の政治的な動きに注意したほか、米国の追加制裁の懸念が残るロシアや、米国との関係が悪化していたトルコなどへは慎重なスタンスを継続しました。一方、ナイジェリアやエジプトについては構造改革が進展していることからエマージング諸国全体のセンチメントに対するリスクの分散が可能な投資対象として魅力的とみていました。また、米ドル建てのみならず、ウルグアイ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、2018年1月下旬までは安定的に推移したものの、2月に入ると、発表された米雇用統計が堅調であったことから米国金利がさらに上昇したことで大きく下落しました。その後はいったん下げ止まったものの、4月中旬以降6月中旬にかけては、米国金利が3.1%台まで上昇したことや、米中の貿易戦争激化、アルゼンチンやトルコなど一部のエマージング諸国への通貨懸念が高まったことから再び大きく下落しました。その後7月末にかけては、米中の貿易戦争懸念が緩和されたことで投資家のリスク志向が高まり、反発しました。しかし、8月以降期末にかけては、トルコと米国との関係悪化などによるトルコリラの急落がエマージング資産全般に波及するなど、再びエマージング諸国の通貨懸念に左右される変動性の高い展開となりました。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-5.7%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月9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)	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)	12 (3) (10)	0.048 (0.012) (0.036)	(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	12	0.049	
期中の平均基準価額は、25,631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。

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 14,239	百万円 11,568	百万円 1,518	百万円 1,433

(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)	461	505	1,214	897
	(ブラジルリアル)	5,034	4,425	4,808	4,425
	(コロンビアペソ)	223	168	282	168
	(インドネシアルピア)	1,026	902	1,168	902
	(インドルピー)	1,040	1,132	1,469	1,160
	(ロシアルーブル)	772	1,012	1,033	1,013
	(ウルグアイペソ)	163	163	383	312

(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

(2017年10月11日～2018年10月9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

(2018年10月9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	266,534	233,822	26,414,901	87.7	49.1	64.1	19.9	3.7
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 142,553	千アルゼンチンペソ 162,465	489,021	1.6	1.6	0.0	0.2	1.4
ブラジル	千ブラジルリアル 2,133	千ブラジルリアル 7,208	215,530	0.7	0.7	0.7	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,471,695	54,599	0.2	—	0.2	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 22,824	千ウルグアイペソ 21,826	74,428	0.2	—	0.1	0.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	4,617	4,199	544,972	1.8	1.8	1.8	—	—
トルコ	千トルコリラ 10,088	千トルコリラ 8,176	151,180	0.5	0.5	—	0.5	—
インドネシア	千インドネシアルピア 17,460,000	千インドネシアルピア 16,070,184	118,919	0.4	0.4	—	0.4	—
インド	千インドルピー 169,800	千インドルピー 159,999	244,799	0.8	0.2	0.2	0.4	0.2
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 265,846	175,458	0.6	0.6	0.3	0.3	—
合 計	—	—	28,483,811	94.5	54.9	67.4	21.9	5.3

(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	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,355	1,344	151,926	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	610	585	66,155	2023/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	391	388	43,839	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,720	1,573	177,792	2048/2/21
	CBB INTERNATIONAL SUKUK	6.273	563	562	63,522	2018/11/22
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	180	186	21,097	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,100	124,372	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	696	78,699	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,828	1,816	205,218	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	677	667	75,361	2045/1/27
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	351	326	36,876	2027/10/11
	GABONESE REPUBLIC	6.375	3,714	3,440	388,665	2024/12/12
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,541	1,764	199,285	2025/7/9
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	172	19,462	2039/3/15
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	499	574	64,898	2045/7/28
	HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,045	118,145	2024/3/25
	HUNGARY GOVERNMENT	7.625	18	24	2,785	2041/3/29
	IVORY COAST	5.375	469	439	49,671	2024/7/23
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	3,950	3,681	415,887	2026/10/26
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	635	605	68,418	2022/12/5
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	1,522	1,466	165,707	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	1,266	1,185	133,902	2026/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,515	1,435	162,164	2048/1/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	840	94,960	2024/9/10
	PNG GOVT INTL BOND	8.375	525	527	59,616	2028/10/4
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	458	511	57,819	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	1,053	1,062	119,998	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	1,167	1,188	134,307	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	2,687	2,310	261,053	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,591	2,101	237,457	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	1,622	1,395	157,599	2033/12/31
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	2,253	1,269	143,422	2038/12/31
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,159	2,294	259,178	2048/1/11
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	370	373	42,216	2024/3/18
	REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	8,444	8,030	907,176	2025/1/7
	REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	5,183	4,773	539,267	2028/1/13
	REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	205	212	24,056	2025/11/19
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,092	123,421	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	610	603	68,150	2029/3/15
REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	592	66,886	2037/9/18	
REPUBLIC OF COSTA RICA	4.37	494	490	55,387	2019/5/22	
REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	200	179	20,306	2045/3/12	
REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	1,229	1,262	142,658	2020/3/24	

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				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	893	936	105,774	2022/3/28
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	651	603	68,138	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	292	283	31,997	2026/12/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	1,479	1,360	153,716	2027/10/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	1,210	1,054	119,128	2028/1/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	370	322	36,427	2028/1/23
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	341	38,538	2019/12/1
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.75	559	581	65,676	2023/1/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	270	250	28,290	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	270	248	28,061	2027/1/18
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	860	895	101,140	2029/2/28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.25	750	745	84,197	2032/4/10
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	217	220	24,943	2026/1/18
		REPUBLIC OF GHANA	7.625	544	529	59,765	2029/5/16
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	280	268	30,366	2049/6/16
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	311	35,215	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	309	292	33,075	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.375	870	811	91,727	2027/6/5
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.875	1,210	1,158	130,884	2028/2/13
		REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,492	168,624	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	1,275	1,297	146,557	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	983	946	106,885	2023/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,236	252,658	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,629	184,030	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,586	292,222	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	436	49,275	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,766	2,669	301,538	2045/1/15
		REPUBLIC OF IRAQ	6.752	1,214	1,192	134,745	2023/3/9
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	470	472	53,361	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	6.875	282	277	31,379	2024/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	7.25	702	666	75,339	2028/2/28
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	652	607	68,592	2048/2/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	713	80,601	2021/4/12
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	994	851	96,150	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,030	876	99,050	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,449	1,209	136,684	2024/4/22
		REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	462	424	47,951	2025/10/29
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,201	135,734	2021/1/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	1,038	986	111,399	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	770	733	82,855	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	1,210	1,123	126,954	2047/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	291	32,949	2028/3/17
REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	654	73,937	2029/4/1		
REPUBLIC OF PERU	5.625	448	514	58,138	2050/11/18		

アラリアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	278	299	33,800	2021/5/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	597	590	66,684	2024/7/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	520	444	50,226	2048/3/13
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	1,141	1,099	124,226	2024/1/17
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,368	1,368	154,542	2025/9/16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	615	576	65,134	2026/4/14
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	357	40,374	2044/7/24
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	840	781	88,252	2048/6/22
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,150	129,928	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	878	99,259	2021/7/27
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	1,093	1,021	115,450	2025/6/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	325	315	35,613	2025/11/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	500	481	54,399	2026/7/18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	336	38,067	2028/4/18
		REPUBLIC OF SURINAME	9.25	835	818	92,443	2026/10/26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	455	51,433	2020/6/5
		REPUBLIC OF TURKEY	6.25	645	617	69,768	2022/9/26
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	520	476	53,824	2024/3/22
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	290	238	26,987	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,816	1,589	179,509	2027/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	809	91,420	2034/2/14
		REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,200	135,634	2036/3/17
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,852	1,989	224,727	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	369	41,786	2045/2/17
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	580	432	48,896	2047/5/11
		REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	697	697	78,809	2027/10/27
		REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	141	139	15,806	2050/6/18
		REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	213	24,119	2031/8/5
		REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	514	58,071	2022/8/23
		REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	308	34,905	2019/10/13
		REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,736	431	48,797	2023/5/7
		REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	790	89,350	2027/9/15
		REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	500	56,504	2028/5/7
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	950	695	78,612	2027/7/30
		RUSSIAN FEDERATION	4.5	3,200	3,220	363,763	2022/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	1,970	222,550	2026/5/27
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,200	3,927	443,633	2047/6/23
		STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,324	262,581	2028/4/23
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	673	348	39,344	2040/5/31
		UKRAINE GOVERNMENT	—	1,500	1,443	163,076	2019/2/28
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	489	55,325	2021/9/1
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	424	420	47,456	2022/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	2,055	2,000	226,001	2023/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,232	139,251	2024/9/1		

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	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	313	35,368	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,191	1,106	124,960	2026/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	770	707	79,919	2027/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	2,224	2,222	251,119	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	4,840	4,658	526,270	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	3,500	3,384	382,346	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,548	174,970	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,289	1,135	128,326	2047/1/15
		UNITED REP OF TANZANIA	8.54419	450	459	51,892	2020/3/9
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	437	420	47,516	2028/2/15
		PROVINCE OF NEUQUEN	7.5	570	450	50,870	2025/4/27
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	1,923	1,855	209,637	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	1,231	1,107	125,159	2024/3/16
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	373	343	38,766	2021/6/10
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	489	55,310	2024/9/1
		PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	237	26,834	2025/2/8
		PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	466	52,657	2024/5/19
	特殊債券 (除く金融債)	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	268	233	26,340	2025/1/30
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	5.375	469	434	49,141	2021/2/8
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	5.0	630	568	64,231	2021/9/23
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	4.25	1,123	947	107,042	2022/9/18
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.625	541	527	59,560	2024/7/31
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,378	155,757	2027/3/14
		MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	311	312	35,280	2020/1/30
	普通社債券	ABJA INVESTMENT CO	5.45	900	791	89,416	2028/1/24
		ADANI PORTS & SPECIAL	3.95	440	429	48,478	2022/1/19
		AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.75	1,234	1,263	142,735	2023/10/9
		AKBANK TAS	7.2	200	159	18,018	2027/3/16
		AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	353	354	40,103	2030/12/30
		AXTEL SAB DE CV	6.375	604	594	67,210	2024/11/14
		BARCLAYS AFRICA GROUP	6.25	342	327	36,945	2028/4/25
		BRF SA	3.95	1,195	1,085	122,680	2023/5/22
		CEMENTOS PACASMAYO SAA	4.5	649	640	72,401	2023/2/8
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS		5.75	490	362	40,962	2024/7/17	
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD		4.125	1,440	1,338	151,251	2027/7/19	
CNOOC FINANCE 2013 LTD		3.0	1,157	1,104	124,744	2023/5/9	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5.75	219	216	24,493	2027/1/31	
CONSOLIDATED ENERGY FIN		6.875	250	258	29,253	2025/6/15	
DIGICEL GROUP LTD		8.25	610	456	51,597	2020/9/30	
DIGICEL GROUP LTD		7.125	251	163	18,466	2022/4/1	
DIGICEL LIMITED		6.0	295	274	30,993	2021/4/15	
ECOPETROL SA		5.875	1,346	1,425	161,074	2023/9/18	
ECOPETROL SA		5.875	90	87	9,931	2045/5/28	
EL FONDO MIVIVIENDA SA		3.5	469	454	51,393	2023/1/31	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	358	40,523	2024/2/4
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	420	374	42,346	2047/9/14
		ENERGUATE TRUST	5.875	707	668	75,490	2027/5/3
		EP PETROECUADOR (NOBLE)	8.01613	102	101	11,507	2019/9/24
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	5.75	2,834	2,745	310,152	2021/1/26
		GENNEIA SA	8.75	353	330	37,296	2022/1/20
		GREENKO DUTCH BV	5.25	600	553	62,529	2024/7/24
		IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	541	605	68,409	2024/5/30
		INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	524	59,222	2048/1/14
		INRETAIL PHARMA SA	5.375	577	581	65,672	2023/5/2
		ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	6.125	643	608	68,735	2099/12/12
		KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4.85	965	955	107,925	2027/11/17
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	486	483	54,628	2022/4/19
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	806	91,160	2023/4/30
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	2,060	2,083	235,336	2030/4/24
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	310	35,116	2047/4/19
		LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	625	70,693	2020/6/9
		LIGHT SERVICOS ENERGIA	7.25	586	563	63,635	2023/5/3
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	541	61,177	2023/6/8
		MINEJESA CAPITAL BV	4.625	730	659	74,540	2030/8/10
		ODEBRECHT FINANCE LTD	4.375	200	60	6,806	2025/4/25
		ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	702	211	23,890	2029/6/27
		ODEBRECHT FINANCE LTD	7.125	319	99	11,261	2042/6/26
		OIL INDIA LTD	5.375	650	659	74,534	2024/4/17
		ONGC VIDESH LTD	4.625	680	669	75,606	2024/7/15
		PAMPA ENERGIA SA	7.375	676	618	69,876	2023/7/21
		PERTAMINA PERSERO PT	6.0	324	321	36,282	2042/5/3
		PERTAMINA PERSERO PT	5.625	1,686	1,601	180,944	2043/5/20
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	1,522	1,409	159,259	2027/5/15
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	2,447	2,484	280,728	2028/5/21
		PETKIM PETROKIMYA HOLDIN	5.875	467	424	47,942	2023/1/26
		PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	121	114	12,900	2019/8/14
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	19	19	2,206	2022/1/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,551	1,557	175,908	2024/3/17
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	671	140	15,918	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	423	47,898	2037/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	1,523	172,072	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	397	44,882	2021/11/17
		PETROLEOS MEXICANOS	5.375	1,415	1,443	163,049	2022/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	4.625	7,218	7,101	802,232	2023/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	4.25	4,080	3,807	430,082	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,069	2,143	242,149	2026/8/4	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	760	85,859	2028/2/12	
	PRESS METAL LABUAN LTD	4.8	500	471	53,307	2022/10/30	

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				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	660	74,588	2025/5/5
	REDE D'OR FINANCE SARL	4.95	200	175	19,769	2028/1/17
	ROCK INTL INVESTMENT INC	6.625	475	388	43,911	2020/3/27
	ROYAL CAPITAL BV	5.875	620	577	65,226	2099/11/5
	SABIC CAPITAL II BV	4.0	256	254	28,798	2023/10/10
	SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	265	30,039	2028/10/10
	SEPLAT PETROLEUM DEV CO	9.25	555	555	62,698	2023/4/1
	SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	409	46,209	2021/4/6
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	4.875	1,830	1,842	208,190	2042/5/17
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,925	1,939	219,117	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	885	100,025	2025/4/28
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	3,200	2,909	328,629	2027/9/13
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	540	61,069	2026/3/24
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.75	1,008	1,000	113,061	2023/5/2
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	314	303	34,307	2023/5/22
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.125	745	749	84,643	2024/5/7
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,379	155,859	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	230	26,079	2030/3/18
	STILLWATER MINING	6.125	240	230	25,994	2022/6/27
	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	282	31,942	2026/8/15
	TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	789	19	2,258	2020/1/24
	TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	311	297	33,640	2027/11/4
	TURKIYE GARANTI BANKASI	5.875	730	655	74,015	2023/3/16
	UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	590	557	62,986	2025/1/15
	USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	748	595	67,316	2021/11/9
	VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	88	9,944	2020/1/13
	VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	54	6,117	2022/2/9
	VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	25	2,887	2049/1/28
	VM HOLDING SA	5.375	685	668	75,565	2027/5/4
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	710	689	77,902	2019/10/22
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	6.1	580	500	56,513	2023/3/16
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.85	200	164	18,611	2024/6/21
小	計				26,414,901	
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 ARGENTI 26.25	—	118,125	142,754	429,691	2020/6/21
	REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	7,972	6,617	19,918	2021/10/3
	REPUBLIC OF ARGENTINA 16	—	1,245	1,115	3,356	2023/10/17
	普通社債券					
	BANCO HIPOTECARIO	39.083333	10,815	9,136	27,500	2022/11/7
	YPF SA	16.5	4,394	2,841	8,554	2022/5/9
小	計				489,021	
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 6	—	2,133	7,208	215,530	2050/8/15
小	計				215,530	

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				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		
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円		
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6.75	1,462,235	1,471,695	54,599	2044/2/15
小	計					54,599	
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	9.875	16,008	15,879	54,149	2022/6/20
		REPUBLIC OF URUGUAY	8.5	6,816	5,946	20,278	2028/3/15
小	計					74,428	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
その他	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	778	711	92,372	2030/4/16
		IVORY COAST	6.625	2,919	2,616	339,472	2048/3/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.82	515	468	60,837	2033/12/31
	普通社債券	CEMEX SAB DE CV	2.75	405	402	52,290	2024/12/5
小	計					544,972	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	16.2	10,088	8,176	151,180	2023/6/14
小	計					151,180	
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			
	普通社債券	WIJAYA KARVA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	16,070,184	118,919	2021/1/31
小	計					118,919	
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	19,775	30,256	2019/8/21
		HDFC BANK LTD	8.1	40,000	37,608	57,541	2025/3/22
		INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,540	29,897	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	45,375	69,423	2022/10/10
		NTPC LTD	7.375	40,000	37,700	57,681	2021/8/10
小	計					244,799	
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	76,183	50,281	2021/3/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	56,000	56,919	37,566	2023/5/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	84,000	84,868	56,013	2026/8/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.75	47,000	47,874	31,597	2027/6/15
小	計					175,458	
合	計					28,483,811	

(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相場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	10YR T-NOTES	百万円 3,829	百万円 —
		EURO-BUXL30Y	—	155

(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) —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)	—	—	2,205	249
	(ブラジルリアル)	4,837	546	2,909	328
	(コロンビアペソ)	486	54	974	110
	(インドネシアルピア)	1,065	120	2,208	249
	(インドルピー)	194	21	2,517	284
	(ウルグアイペソ)	—	—	675	76

(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) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28,483,811	93.1
コール・ローン等、その他	2,100,820	6.9
投資信託財産総額	30,584,631	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(30,218,497千円)の投資信託財産総額(30,584,631千円)に対する比率は98.8%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=112.97円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、1ブラジルレアル=29.90円、100コロンビアペソ=3.71円、1ペルーソル=34.00円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1トルコリラ=18.49円、1ロシアルーブル=1.70円、100インドネシアルピア=0.74円、1インドルピー=1.53円、1スリランカルピー=0.66円、1南アフリカランド=7.59円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アラリアンス・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、調査依頼を行った取引は2017年10月11日から2018年10月9日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)112件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引について比較可能な価格のほか、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してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	32,167,163,926	
コール・ローン等	1,457,131,978	
公社債(評価額)	28,483,811,658	
未収入金	1,679,934,543	
未収利息	378,732,507	
前払費用	60,080,077	
差入委託証拠金	107,473,163	
(B) 負債	2,035,365,638	
未払金	1,884,505,490	
未払解約金	150,860,000	
未払利息	67	
その他未払費用	81	
(C) 純資産総額(A-B)	30,131,798,288	
元本	11,886,708,829	
次期繰越損益金	18,245,089,459	
(D) 受益権総口数	11,886,708,829口	
1万円当たり基準価額(C/D)	25,349円	

(注) 期首元本額10,328,551,556円、期中追加設定元本額3,132,776,162円、期中一部解約元本額1,574,618,889円。当期末現在における1口当たり純資産額2,5349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FC(適格機関投資家専用)	66,037,218円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD(適格機関投資家専用)	2,290,042,378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)	546,378,297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)	2,865,915,912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)	3,844,949,102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)	2,273,385,922円

○お知らせ

2017年10月11日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

2014年12月1日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第26条の2(信用リスク集中回避のための投資制限)を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対するエクスポー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、100分の35を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。また、信託約款第24条の2(デリバティブ取引等に係る投資制限)に記載された制限を信託約款の「運用の基本方針」にも記載しました。(変更日:2018年6月29日)

○損益の状況 (2017年10月11日~2018年10月9日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,748,332,284	
受取利息	1,745,064,888	
その他収益金	3,327,899	
支払利息	△ 60,503	
(B) 有価証券売買損益	△ 3,355,727,165	
売買益	658,569,709	
売買損	△ 4,014,296,874	
(C) 先物取引等取引損益	△ 56,154,511	
取引益	366,836,863	
取引損	△ 422,991,374	
(D) 保管費用等	△ 14,302,056	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,677,851,448	
(F) 前期繰越損益金	17,428,936,855	
(G) 追加信託差損益金	4,909,464,544	
(H) 解約差損益金	△ 2,415,460,492	
(I) 計(E+F+G+H)	18,245,089,459	
次期繰越損益金(I)	18,245,089,459	

(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。