

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5期（決算日 2019年11月18日）

受 益 者 の み な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券」は、2019年11月18日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券
信 託 期 間	2015年2月27日から原則無期限です。
運 用 方 針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投 資 制 限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・デリバティブの直接利用は行いません。 ・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、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	毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（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：<https://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）	12
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	44
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）	46
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）	51
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）	142
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	165
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	206
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	228
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）	250
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）	267

・ 指定投資信託証券

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

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

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 率 落		
(設定日)	円	円		%	%	百万円
2015年 2 月27日	10, 000	—		—	—	10
1 期(2015年11月16日)	9, 502	0		△5. 0	96. 2	4, 720
2 期(2016年11月16日)	9, 173	0		△3. 5	98. 9	14, 480
3 期(2017年11月16日)	9, 885	0		7. 8	97. 5	26, 036
4 期(2018年11月16日)	9, 542	0		△3. 5	98. 8	36, 560
5 期(2019年11月18日)	9, 767	0		2. 4	98. 9	35, 492

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

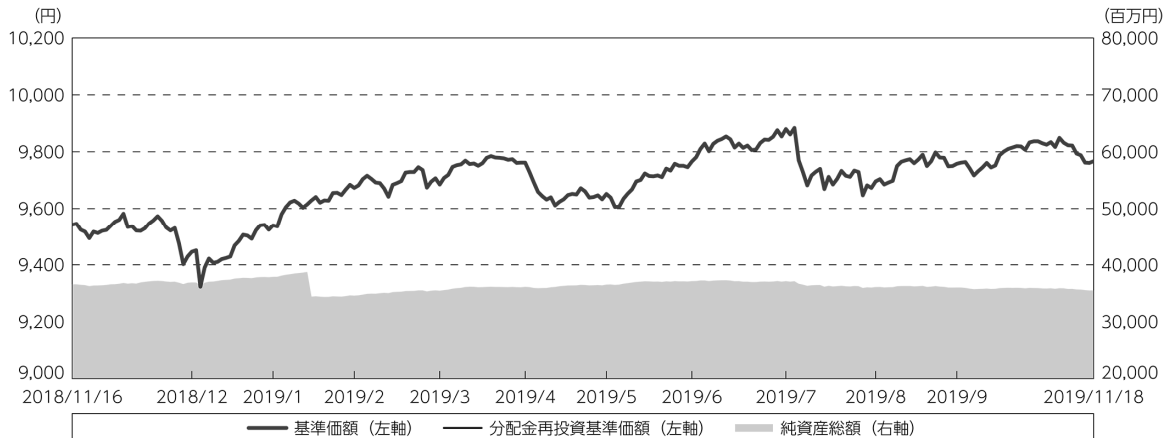
年	月	日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
				騰 落	率	
	(期 首)		円		%	%
	2018年11月16日		9,542		—	98.8
	11月末		9,538		△0.0	96.1
	12月末		9,446		△1.0	98.6
	2019年1月末		9,540		△0.0	99.0
	2月末		9,673		1.4	98.9
	3月末		9,685		1.5	99.0
	4月末		9,762		2.3	98.9
	5月末		9,652		1.2	98.8
	6月末		9,766		2.3	99.0
	7月末		9,880		3.5	99.1
	8月末		9,696		1.6	83.8
	9月末		9,758		2.3	99.2
	10月末		9,825		3.0	99.2
	(期 末)					
	2019年11月18日		9,767		2.4	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年11月17日～2019年11月18日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,542円

期 末：9,767円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 2.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (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(2018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9,542円の基準価額は、当期末に9,767円となり、騰落率は+2.4%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	2.0%	6.7%	+4.7%	+2.4%
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	17.5%	9.7%	-7.7%	-0.9%
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	2.7%	7.7%	+5.0%	+2.7%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	6.9%	14.1%	+7.2%	+3.4%
外国債券コア・ファンド（少人数私募）	海外先進国債券	9.8%	9.7%	-0.1%	+8.1%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジありコース（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	8.8%	4.9%	-3.9%	+1.3%
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	8.4%	0.9%	-7.5%	+0.7%
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	1.5%	0.5%	-1.0%	+4.7%
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%	3.8%	+0.5%	+6.6%
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	2.0%	1.7%	-0.3%	+0.8%
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	3.3%	1.3%	-2.0%	-1.7%
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	16.6%	11.5%	-5.1%	+6.6%
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	16.2%	26.4%	+10.2%	+6.5%

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+2.8%となりました。

期初は、米中貿易摩擦や世界的な景気減速への懸念などからのリスク回避姿勢を背景に金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後、海外先進各国による金融緩和姿勢の高まりなどを受けてリスク選好度が高まったことから金利も上昇基調となりましたが完全には戻らず、通期では総じて堅調な動きとなりました。

○海外先進国債券市場

当期の海外先進国債券市場は下落、FTSE世界国債インデックス（米ドル建て 日本除く）で+8.4%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+10.8%、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+4.9%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、基本的に良好な経済情勢を受けた利上げ基調から一転して緩和方向に金融当局の政策の舵が切られたことで、金利は総じて低下（債券価格は上昇）しました。その後、それを受けた市場のリスク選好もあって逆方向への動きもありましたが戻りは弱く、通期では比較的大きな上げ（金利低下）となりました。

欧州債券市場でも、英国の欧州連合（EU）離脱を控えていることやイタリアなどの政治情勢の不透明感、経済の減速懸念などから金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後はリスク選好度の高まりから反発しましたが、通期では総じて堅調な動きとなりました。

○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は下落、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+11.5%となりました。

中国経済の先行きに対する警戒感がある一方、物価指標は落ち着いていたことから、新興国でも金融緩和方向の動きが取られ、金利は低下（債券価格は上昇）しました。さらに、先進各国の金融緩和姿勢を受けたリスク選好の動きも加わって、新興国債券市場は総じて強い動きとなりました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は4.2%の円高米ドル安、ユーロ円は6.6%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち、米ドル建てやユーロ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マイナスの要因となりました。

先進各国における政策当局の金融緩和姿勢を受けてリスク選好度が上昇、先進国通貨は総じて弱含みとなりました。そうした局面においてリスク回避姿勢が強まるところでは米ドルやユーロよりも円の方がより安全資産として選好されたこともあって、通期で見ると米ドル、ユーロの双方に対して円高方向に進む形となりました。

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5期
	2018年11月17日～ 2019年11月18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	366

（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

(2018年11月17日～2019年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.509	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(43)	(0.442)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.033)	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)	(0.033)	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	0.011	(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	50	0.520	
期中の平均基準価額は、9,685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。

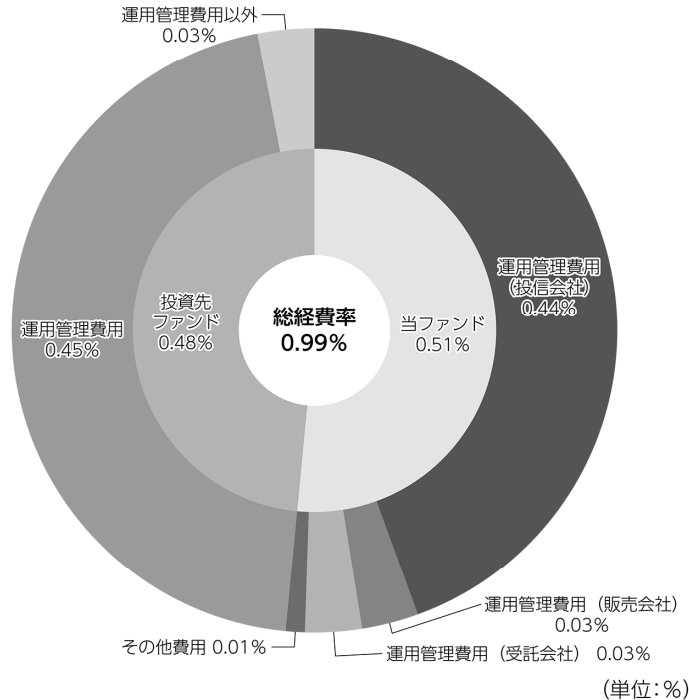
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.99%です。



総経費率(①+②+③)	0.99
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
- (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2018年11月17日～2019年11月18日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	MHAM豪ドル債券ファンド	154,517,461	140,742	946,226,737	848,456
	ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	1,643,854,660	1,782,158	103,338,262	110,167
	ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	3,362,790,419	3,257,923	917,574,123	869,908
	ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	813,739,206	761,459	3,274,550,028	3,044,248
	ドイチェ欧州債券オープン	99,691,235	89,171	237,778,723	212,123
	ニッセイ国内債券アクティブファンド	1,723,182,796	1,882,914	123,999,002	133,288
	ニッセイ日本物価連動国債ファンド	983,067,232	973,289	3,894,714,551	3,860,289
	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	368,551,094	378,605	1,813,579,900	1,874,709
	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	367,138,277	363,551	3,089,781,293	3,006,074
	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	3,467,991,922	3,717,538	705,146,513	772,256
	LM・グローバル債券ファンド	72,647,287	65,745	481,675,080	442,843
	LM・米国債券ファンド	468,996,382	476,099	392,787,995	391,258
	外国債券コア・ファンド	545,122,316	815,826	833,232,119	1,216,874
合 計		14,071,290,287	14,705,026	16,814,384,326	16,782,498

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月17日～2019年11月18日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 14,705	百万円 14,705	% 100.0	百万円 16,782	百万円 16,782	% 100.0

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月17日～2019年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	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		1,297,225,240	505,515,964	460,575	1.3
ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券		698,831,483	2,239,347,881	2,378,859	6.7
ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券		2,693,837,660	5,139,053,956	5,005,952	14.1
ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券		6,625,101,629	4,164,290,807	4,067,679	11.5
ドイツ欧州債券オープン		796,222,287	658,134,799	598,376	1.7
ニッセイ国内債券アクティブファンド		938,685,497	2,537,869,291	2,720,849	7.7
ニッセイ日本物価連動国債ファンド		6,415,793,319	3,504,146,000	3,454,737	9.7
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		3,117,269,401	1,672,240,595	1,748,494	4.9
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		3,043,306,278	320,663,262	327,204	0.9
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW		5,641,744,160	8,404,589,569	9,372,798	26.4
LM・グローバル債券ファンド		599,054,416	190,026,623	178,739	0.5
LM・米国債券ファンド		1,221,231,450	1,297,439,837	1,355,954	3.8
外国債券コア・ファンド		2,531,829,308	2,243,719,505	3,432,890	9.7
合 計		35,620,132,128	32,877,038,089	35,103,112	98.9

(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

(2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	35,103,112	98.3
コール・ローン等、その他	609,947	1.7
投資信託財産総額	35,713,059	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 (2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,713,059,699
コール・ローン等	418,322,936
投資信託受益証券(評価額)	35,103,112,032
未収入金	191,624,731
(B) 負債	220,063,272
未払金	5,395,092
未払解約金	117,941,960
未払信託報酬	92,586,567
未払利息	1,146
その他未払費用	4,138,507
(C) 純資産総額(A－B)	35,492,996,427
元本	36,338,696,007
次期繰越損益金	△ 845,699,580
(D) 受益権総口数	36,338,696,007口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,767円

(注) 当ファンドの期首元本額は38,314,002,129円、期中追加設定元本額は7,486,573,525円、期中一部解約元本額は9,461,879,647円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9767円です。

(注) 2019年11月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は845,699,580円です。

○損益の状況 (2018年11月17日～2019年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 530,454
支払利息	△ 530,454
(B) 有価証券売買損益	941,992,023
売買益	1,274,386,547
売買損	△ 332,394,524
(C) 信託報酬等	△ 186,190,509
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	755,271,060
(E) 前期繰越損益金	△ 75,223,986
(F) 追加信託差損益金	△1,525,746,654
(配当等相当額)	(651,438,704)
(売買損益相当額)	(△2,177,185,358)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 845,699,580
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 845,699,580
追加信託差損益金	△1,525,746,654
(配当等相当額)	(651,438,704)
(売買損益相当額)	(△2,177,185,358)
分配準備積立金	680,577,528
繰越損益金	△ 530,454

(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(3,340,809円)、信託約款に規定する収益調整金(651,438,704円)および分配準備積立金(677,236,719円)より分配対象収益は1,332,016,232円(1万口当たり366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

2018年11月17日から2019年11月18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5期(2018年9月7日～2019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)	標準価額			ベンチマーク NOMURA-BPI 総合	期 騰 落 中 率	債券 組入比率	債券 先物比率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金					
(設定日)	円			円		%	%	%	百万円
2015年 2 月 26 日	10, 000			—	362. 857	—	—	—	1
1 期(2015年 9 月 7 日)	10, 029			0	364. 853	0. 5	99. 3	—	308
2 期(2016年 9 月 6 日)	10, 514			0	383. 482	5. 1	99. 5	—	1, 149
3 期(2017年 9 月 6 日)	10, 437			0	△0. 7	△0. 7	99. 1	—	479
4 期(2018年 9 月 6 日)	10, 382			0	△0. 5	△0. 2	99. 0	—	692
5 期(2019年 9 月 6 日)	10, 805			0	396. 871	4. 4	98. 9	—	2, 482

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018年9月6日	円 10,382	% —	380.047	% —	% 99.0	% —
9月末	10,350	△0.3	378.986	△0.3	99.3	—
10月末	10,366	△0.2	379.645	△0.1	98.8	—
11月末	10,407	0.2	381.238	0.3	99.3	—
12月末	10,480	0.9	384.131	1.1	98.7	—
2019年1月末	10,521	1.3	385.580	1.5	99.4	—
2月末	10,541	1.5	386.427	1.7	99.5	—
3月末	10,612	2.2	389.143	2.4	99.3	—
4月末	10,576	1.9	387.945	2.1	99.5	—
5月末	10,640	2.5	390.322	2.7	99.0	—
6月末	10,702	3.1	392.695	3.3	99.2	—
7月末	10,711	3.2	393.155	3.4	99.4	—
8月末	10,851	4.5	398.496	4.9	99.2	—
(期 末) 2019年9月6日	10,805	4.1	396.871	4.4	98.9	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首10,382円から期末10,805円に423円の値上がりとなりました。

当運用期間では、国内債券利回りが低下（価格は上昇）したことから、基準価額は上昇しました。

【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

(2018年9月7日～2019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、10,563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

(2018年9月7日～2019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 1,324,545	千円 1,808,794	千口 32,749	千円 43,892

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019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 99,894	百万円 3,294	% 3.3	百万円 114,822	百万円 11,972	% 10.4

平均保有割合 0.2%

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

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

(2018年9月7日～2019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

(2019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 530,497	千口 1,822,293	千円 2,482,510

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年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 2,482,510	% 99.7
コール・ローン等、その他	7,283	0.3
投資信託財産総額	2,489,793	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,489,793,394
コール・ローン等	1,526,279
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド(評価額)	2,482,510,861
未収入金	5,756,254
(B) 負債	7,033,477
未払解約金	5,694,280
未払信託報酬	1,329,762
未払利息	2
その他未払費用	9,433
(C) 純資産総額(A－B)	2,482,759,917
元本	2,297,838,821
次期繰越損益金	184,921,096
(D) 受益権総口数	2,297,838,821口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,805円

(注) 期首元本額は666,920,132円、期中追加設定元本額は1,671,006,178円、期中一部解約元本額は40,087,489円、1口当たり純資産額は1.0805円です。

○損益の状況 (2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 264
支払利息	△ 264
(B) 有価証券売買損益	24,503,574
売買益	26,158,391
売買損	△ 1,654,817
(C) 信託報酬等	△ 2,442,504
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	22,060,806
(E) 前期繰越損益金	282,652
(F) 追加信託差損益金	162,577,638
(配当等相当額)	(74,468,460)
(売買損益相当額)	(88,109,178)
(G) 計(D＋E＋F)	184,921,096
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	184,921,096
追加信託差損益金	162,577,638
(配当等相当額)	(75,751,319)
(売買損益相当額)	(86,826,319)
分配準備積立金	22,343,458

*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17期(計算期間：2018年4月3日～2019年4月1日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行い、満期構成、種別構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した利付債券銘柄に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。
- (2) 基準価額は、期首13,114円から期末13,342円に228円の値上がりとなりました。基準価額の騰落率は+1.7%となり、ベンチマークとしているNOMURA-BPI総合の+1.7%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、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○１万口当たりの費用明細

(2018年４月３日～2019年４月１日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年４月３日～2019年４月１日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	78,344,116	93,047,161
	地方債証券	3,997,642	4,721,310
	特殊債券	6,649,797	5,726,260
	社債券（投資法人債券を含む）	5,487,919	(870,751)
			6,449,335

*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

(2018年４月３日～2019年４月１日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 94,479	百万円 4,134	% 4.4	百万円 109,944	百万円 11,951	% 10.9

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2019年4月1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	479,579,000 (2,960,000)	531,044,614 (4,206,584)	80.1 (0.6)	— (—)	54.3 (0.6)	17.1 (0.1)	8.6 (0.0)
地方債証券	41,397,820 (41,397,820)	43,659,400 (43,659,400)	6.6 (6.6)	— (—)	3.5 (3.5)	2.6 (2.6)	0.5 (0.5)
特殊債券 (除く金融債)	50,897,322 (50,897,322)	53,919,031 (53,919,031)	8.1 (8.1)	— (—)	4.3 (4.3)	3.1 (3.1)	0.7 (0.7)
金融債券	2,600,000 (2,600,000)	2,604,603 (2,604,603)	0.4 (0.4)	— (—)	0.0 (0.0)	0.3 (0.3)	0.0 (0.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	26,912,000 (26,912,000)	27,731,699 (27,731,699)	4.2 (4.2)	— (—)	2.1 (2.1)	1.6 (1.6)	0.5 (0.5)
合 計	601,386,142 (124,767,142)	658,959,349 (132,121,318)	99.3 (19.9)	— (—)	64.3 (10.5)	24.7 (7.6)	10.3 (1.8)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（2年）第390回	0.1	500,000	501,715	2020/7/1
国庫債券	利付（2年）第391回	0.1	3,000,000	3,011,010	2020/8/1
国庫債券	利付（2年）第392回	0.1	1,500,000	1,505,850	2020/9/1
国庫債券	利付（2年）第394回	0.1	3,000,000	3,013,080	2020/11/1
国庫債券	利付（5年）第124回	0.1	5,100,000	5,117,085	2020/6/20
国庫債券	利付（5年）第125回	0.1	7,200,000	7,229,088	2020/9/20
国庫債券	利付（5年）第126回	0.1	7,500,000	7,535,475	2020/12/20
国庫債券	利付（5年）第127回	0.1	6,000,000	6,032,520	2021/3/20
国庫債券	利付（5年）第128回	0.1	5,200,000	5,232,396	2021/6/20
国庫債券	利付（5年）第129回	0.1	4,000,000	4,027,760	2021/9/20
国庫債券	利付（5年）第130回	0.1	5,000,000	5,038,200	2021/12/20
国庫債券	利付（5年）第131回	0.1	4,000,000	4,033,960	2022/3/20
国庫債券	利付（5年）第132回	0.1	5,000,000	5,046,900	2022/6/20
国庫債券	利付（5年）第133回	0.1	4,000,000	4,041,200	2022/9/20
国庫債券	利付（5年）第134回	0.1	3,000,000	3,033,690	2022/12/20
国庫債券	利付（5年）第135回	0.1	3,000,000	3,035,940	2023/3/20
国庫債券	利付（5年）第136回	0.1	4,300,000	4,354,825	2023/6/20
国庫債券	利付（5年）第137回	0.1	3,000,000	3,039,870	2023/9/20
国庫債券	利付（5年）第138回	0.1	2,700,000	2,737,908	2023/12/20
国庫債券	利付（40年）第1回	2.4	2,460,000	3,703,431	2048/3/20
国庫債券	利付（40年）第2回	2.2	900,000	1,315,863	2049/3/20
国庫債券	利付（40年）第3回	2.2	900,000	1,326,240	2050/3/20
国庫債券	利付（40年）第4回	2.2	1,300,000	1,930,344	2051/3/20
国庫債券	利付（40年）第5回	2.0	1,200,000	1,721,568	2052/3/20
国庫債券	利付（40年）第6回	1.9	1,300,000	1,836,406	2053/3/20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	1,400,000	1,902,810	2054/3/20
国庫債券	利付（40年）第8回	1.4	1,500,000	1,902,810	2055/3/20
国庫債券	利付（40年）第9回	0.4	2,200,000	2,070,002	2056/3/20
国庫債券	利付（40年）第10回	0.9	2,100,000	2,323,524	2057/3/20
国庫債券	利付（40年）第11回	0.8	1,400,000	1,500,268	2058/3/20
国庫債券	利付（10年）第308回	1.3	1,700,000	1,730,566	2020/6/20
国庫債券	利付（10年）第309回	1.1	3,000,000	3,046,620	2020/6/20
国庫債券	利付（10年）第310回	1.0	3,700,000	3,763,973	2020/9/20
国庫債券	利付（10年）第311回	0.8	1,800,000	1,825,830	2020/9/20
国庫債券	利付（10年）第312回	1.2	4,950,000	5,067,265	2020/12/20
国庫債券	利付（10年）第313回	1.3	3,200,000	3,293,024	2021/3/20
国庫債券	利付（10年）第314回	1.1	2,200,000	2,255,286	2021/3/20
国庫債券	利付（10年）第315回	1.2	3,600,000	3,710,520	2021/6/20
国庫債券	利付（10年）第316回	1.1	1,400,000	1,439,872	2021/6/20
国庫債券	利付（10年）第317回	1.1	1,800,000	1,857,114	2021/9/20
国庫債券	利付（10年）第318回	1.0	3,200,000	3,293,600	2021/9/20
国庫債券	利付（10年）第319回	1.1	1,850,000	1,914,657	2021/12/20
国庫債券	利付（10年）第320回	1.0	3,500,000	3,612,770	2021/12/20
国庫債券	利付（10年）第321回	1.0	3,200,000	3,313,024	2022/3/20
国庫債券	利付（10年）第322回	0.9	2,400,000	2,477,616	2022/3/20
国庫債券	利付（10年）第323回	0.9	1,700,000	1,759,959	2022/6/20

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 (10年)	第324回	0.8	3,200,000	3,302,496	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年)	第325回	0.8	4,400,000	4,552,064	2022/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年)	第326回	0.7	2,100,000	2,170,371	2022/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第327回	0.8	3,100,000	3,215,506	2022/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第328回	0.6	5,000,000	5,158,800	2023/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年)	第329回	0.8	5,300,000	5,524,190	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年)	第330回	0.8	3,800,000	3,970,430	2023/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年)	第331回	0.6	1,900,000	1,968,077	2023/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年)	第332回	0.6	5,400,000	5,604,390	2023/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第333回	0.6	4,200,000	4,366,278	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年)	第334回	0.6	5,600,000	5,833,072	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年)	第335回	0.5	3,700,000	3,842,117	2024/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年)	第336回	0.5	1,700,000	1,768,306	2024/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第337回	0.3	1,700,000	1,748,654	2024/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第338回	0.4	3,700,000	3,832,830	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年)	第339回	0.4	3,000,000	3,113,280	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年)	第340回	0.4	4,200,000	4,365,102	2025/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年)	第341回	0.3	3,700,000	3,825,948	2025/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第342回	0.1	4,650,000	4,748,487	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年)	第343回	0.1	5,400,000	5,518,584	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年)	第344回	0.1	5,300,000	5,418,455	2026/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年)	第345回	0.1	6,800,000	6,954,428	2026/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第346回	0.1	5,400,000	5,522,148	2027/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年)	第347回	0.1	4,300,000	4,396,707	2027/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年)	第348回	0.1	4,500,000	4,600,440	2027/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年)	第349回	0.1	5,000,000	5,108,150	2027/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第350回	0.1	7,050,000	7,197,063	2028/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年)	第351回	0.1	5,600,000	5,712,112	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年)	第352回	0.1	4,300,000	4,382,173	2028/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年)	第353回	0.1	3,700,000	3,767,044	2028/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第 1 回	2.8	100,000	129,515	2029/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第 2 回	2.4	200,000	252,948	2030/ 2 /20
国庫債券	利付 (30年)	第 3 回	2.3	160,000	201,299	2030/ 5 /20
国庫債券	利付 (30年)	第 4 回	2.9	900,000	1,202,985	2030/11/20
国庫債券	利付 (30年)	第 5 回	2.2	150,000	189,459	2031/ 5 /20
国庫債券	利付 (30年)	第 6 回	2.4	700,000	906,549	2031/11/20
国庫債券	利付 (30年)	第 7 回	2.3	600,000	774,096	2032/ 5 /20
国庫債券	利付 (30年)	第 8 回	1.8	100,000	123,043	2032/11/22
国庫債券	利付 (30年)	第 9 回	1.4	265,000	311,828	2032/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第10回	1.1	250,000	284,232	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第11回	1.7	160,000	195,472	2033/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第12回	2.1	220,000	281,947	2033/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第13回	2.0	290,000	368,314	2033/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第14回	2.4	800,000	1,065,000	2034/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第15回	2.5	900,000	1,214,640	2034/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第16回	2.5	915,000	1,238,196	2034/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第17回	2.4	1,200,000	1,609,656	2034/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第18回	2.3	1,500,000	1,993,485	2035/ 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19回	2.3	1,600,000	2,131,088	2035/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第20回	2.5	1,400,000	1,914,892	2035/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第21回	2.3	1,400,000	1,874,082	2035/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第22回	2.5	600,000	824,394	2036/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第23回	2.5	840,000	1,156,730	2036/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第24回	2.5	700,000	966,847	2036/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第25回	2.3	500,000	675,045	2036/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第26回	2.4	850,000	1,165,188	2037/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第27回	2.5	1,550,000	2,161,831	2037/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第28回	2.5	1,200,000	1,681,248	2038/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第29回	2.4	1,500,000	2,081,325	2038/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第30回	2.3	1,700,000	2,336,021	2039/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第31回	2.2	1,600,000	2,175,744	2039/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第32回	2.3	1,900,000	2,633,913	2040/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第33回	2.0	2,100,000	2,794,680	2040/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第34回	2.2	2,100,000	2,892,393	2041/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第35回	2.0	2,300,000	3,080,873	2041/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第36回	2.0	2,300,000	3,093,500	2042/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第37回	1.9	2,300,000	3,053,273	2042/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第38回	1.8	1,900,000	2,487,119	2043/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第39回	1.9	1,600,000	2,134,576	2043/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第40回	1.8	1,100,000	1,444,828	2043/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第41回	1.7	1,500,000	1,938,615	2043/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第42回	1.7	1,200,000	1,552,320	2044/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第43回	1.7	1,300,000	1,683,253	2044/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第44回	1.7	1,400,000	1,814,372	2044/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第45回	1.5	1,700,000	2,123,674	2044/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第46回	1.5	1,800,000	2,252,466	2045/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第47回	1.6	1,700,000	2,171,172	2045/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第48回	1.4	1,900,000	2,335,176	2045/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第49回	1.4	1,900,000	2,336,069	2045/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第50回	0.8	1,600,000	1,726,352	2046/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第51回	0.3	1,600,000	1,523,328	2046/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第52回	0.5	1,900,000	1,902,280	2046/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第53回	0.6	1,700,000	1,743,503	2046/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第54回	0.8	1,700,000	1,831,852	2047/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第55回	0.8	1,500,000	1,615,260	2047/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第56回	0.8	1,900,000	2,044,590	2047/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第57回	0.8	1,400,000	1,507,352	2047/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第58回	0.8	1,800,000	1,936,620	2048/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第59回	0.7	1,600,000	1,679,424	2048/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第60回	0.9	500,000	551,365	2048/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第61回	0.7	1,100,000	1,152,448	2048/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第46回	2.2	90,000	92,617	2020/6/22
国庫債券	利付 (20年) 第47回	2.2	1,230,000	1,273,086	2020/9/21
国庫債券	利付 (20年) 第48回	2.5	200,000	209,250	2020/12/21
国庫債券	利付 (20年) 第49回	2.1	200,000	208,992	2021/3/22
国庫債券	利付 (20年) 第50回	1.9	183,000	190,504	2021/3/22

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51回	2.0	310,000	325,056	2021/ 6 /21
国庫債券	利付 (20年)	第52回	2.1	100,000	105,659	2021/ 9 /21
国庫債券	利付 (20年)	第53回	2.1	250,000	265,567	2021/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第54回	2.2	100,000	106,500	2021/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第55回	2.0	231,000	246,021	2022/ 3 /21
国庫債券	利付 (20年)	第56回	2.0	120,000	128,482	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第57回	1.9	210,000	224,166	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第58回	1.9	180,000	193,134	2022/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第59回	1.7	230,000	246,320	2022/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第60回	1.4	780,000	826,589	2022/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第61回	1.0	300,000	314,322	2023/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第62回	0.8	440,000	458,510	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第63回	1.8	300,000	325,374	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第64回	1.9	400,000	437,676	2023/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第65回	1.9	455,000	500,267	2023/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第66回	1.8	300,000	328,419	2023/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第67回	1.9	310,000	342,382	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第68回	2.2	290,000	324,652	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第69回	2.1	560,000	624,108	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第70回	2.4	540,000	613,521	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第71回	2.2	200,000	225,124	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第72回	2.1	670,000	754,781	2024/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第73回	2.0	1,600,000	1,802,544	2024/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第74回	2.1	900,000	1,019,133	2024/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第75回	2.1	600,000	682,884	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第76回	1.9	910,000	1,024,732	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第77回	2.0	700,000	792,477	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第78回	1.9	800,000	905,176	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第79回	2.0	860,000	978,473	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第80回	2.1	900,000	1,029,645	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第81回	2.0	360,000	411,631	2025/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第82回	2.1	820,000	942,975	2025/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第83回	2.1	1,370,000	1,583,473	2025/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第84回	2.0	1,200,000	1,378,824	2025/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第85回	2.1	400,000	464,648	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第86回	2.3	1,400,000	1,646,022	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第87回	2.2	500,000	584,340	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第88回	2.3	1,100,000	1,300,398	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第89回	2.2	470,000	552,188	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第90回	2.2	1,500,000	1,770,915	2026/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第91回	2.3	250,000	297,047	2026/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第92回	2.1	1,550,000	1,826,582	2026/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第93回	2.0	300,000	352,557	2027/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第94回	2.1	200,000	236,654	2027/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第95回	2.3	700,000	843,367	2027/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第96回	2.1	400,000	475,264	2027/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第97回	2.2	1,300,000	1,562,041	2027/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第98回	2.1	300,000	357,897	2027/ 9 /20

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
国庫債券	利付 (20年)	第99回	2.1	2,100,000	2,514,036	2027/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第100回	2.2	1,520,000	1,839,549	2028/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第101回	2.4	250,000	307,087	2028/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第102回	2.4	500,000	616,560	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第103回	2.3	600,000	734,292	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第104回	2.1	400,000	482,080	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第105回	2.1	1,900,000	2,298,449	2028/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第106回	2.2	400,000	487,708	2028/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第107回	2.1	300,000	364,050	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第108回	1.9	1,600,000	1,910,272	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第109回	1.9	900,000	1,077,363	2029/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第110回	2.1	1,100,000	1,338,843	2029/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第111回	2.2	800,000	985,344	2029/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第112回	2.1	1,800,000	2,198,520	2029/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第113回	2.1	2,000,000	2,449,920	2029/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第114回	2.1	1,700,000	2,089,334	2029/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第115回	2.2	1,000,000	1,239,770	2029/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第116回	2.2	1,100,000	1,368,334	2030/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第117回	2.1	1,400,000	1,726,130	2030/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第118回	2.0	500,000	612,850	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第119回	1.8	800,000	962,592	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第120回	1.6	800,000	944,624	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第121回	1.9	1,700,000	2,070,430	2030/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第122回	1.8	1,100,000	1,327,073	2030/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第123回	2.1	1,500,000	1,866,915	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第124回	2.0	1,000,000	1,232,910	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第125回	2.2	900,000	1,134,180	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第126回	2.0	1,000,000	1,236,320	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第127回	1.9	1,200,000	1,469,268	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第128回	1.9	1,800,000	2,209,698	2031/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第129回	1.8	800,000	972,352	2031/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第130回	1.8	1,400,000	1,705,690	2031/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第131回	1.7	800,000	964,752	2031/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第132回	1.7	1,300,000	1,570,075	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第133回	1.8	1,400,000	1,708,532	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第134回	1.8	1,400,000	1,712,270	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第135回	1.7	700,000	847,133	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第136回	1.6	700,000	838,138	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第137回	1.7	1,000,000	1,212,650	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第138回	1.5	800,000	949,184	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第139回	1.6	700,000	839,699	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第140回	1.7	2,300,000	2,794,615	2032/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第141回	1.7	2,600,000	3,165,058	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第142回	1.8	950,000	1,169,326	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第143回	1.6	1,300,000	1,567,475	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第144回	1.5	1,300,000	1,549,574	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第145回	1.7	2,300,000	2,809,910	2033/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第146回	1.7	2,400,000	2,937,192	2033/ 9 /20

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
国庫債券	利付 (20年)	第147回	1.6	2,200,000	2,665,102	2033/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第148回	1.5	1,400,000	1,676,612	2034/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第149回	1.5	2,350,000	2,817,767	2034/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第150回	1.4	3,530,000	4,184,391	2034/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第151回	1.2	2,700,000	3,120,957	2034/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第152回	1.2	1,700,000	1,966,033	2035/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第153回	1.3	2,450,000	2,873,286	2035/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第154回	1.2	3,000,000	3,472,740	2035/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第155回	1.0	2,800,000	3,149,608	2035/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第156回	0.4	2,600,000	2,665,624	2036/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第157回	0.2	2,650,000	2,623,791	2036/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第158回	0.5	2,800,000	2,909,844	2036/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第159回	0.6	2,700,000	2,850,633	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第160回	0.7	2,300,000	2,467,325	2037/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第161回	0.6	2,100,000	2,214,534	2037/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第162回	0.6	1,700,000	1,790,797	2037/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第163回	0.6	1,900,000	1,999,237	2037/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第164回	0.5	2,600,000	2,686,060	2038/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第165回	0.5	2,200,000	2,269,630	2038/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第166回	0.7	2,300,000	2,455,664	2038/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第167回	0.5	3,000,000	3,085,830	2038/12/20
メキシコ合衆国	第22回円貨社債 (2016)		0.7	300,000	302,235	2021/ 6 /16
メキシコ合衆国	第25回円貨社債 (2018)		0.6	100,000	100,212	2023/ 4 /20
ポーランド共和国	第15回円貨債券 (2013)		0.91	100,000	100,706	2020/11/13
小 計				479,579,000	531,044,614	
地方債証券						
東京都	公募第685回		1.13	100,000	101,343	2020/ 6 /19
東京都	公募第690回		1.29	200,000	204,336	2020/12/18
東京都	公募第703回		0.99	100,000	102,609	2021/12/20
東京都	公募第707回		0.87	100,000	102,485	2022/ 3 /18
東京都	公募第708回		0.89	100,000	102,766	2022/ 6 /20
東京都	公募第710回		0.81	100,000	102,509	2022/ 6 /20
東京都	公募第712回		0.77	100,000	102,566	2022/ 9 /20
東京都	公募第715回		0.76	100,000	102,713	2022/12/20
東京都	公募第716回		0.77	200,000	205,500	2022/12/20
東京都	公募第731回		0.635	100,000	102,999	2024/ 3 /19
東京都	公募第745回		0.533	300,000	309,369	2025/ 6 /20
東京都	公募第760回		0.045	100,000	100,104	2026/ 9 /18
東京都	公募第761回		0.075	100,000	100,327	2026/ 9 /18
東京都	公募第769回		0.21	500,000	507,165	2027/ 6 /18
東京都	公募 (30年) 第 7 回		2.51	100,000	136,902	2038/ 9 /17
東京都	公募第10回		2.31	200,000	268,194	2039/ 9 /20
東京都	公募第 1 回		1.54	300,000	319,092	2023/ 6 /20
東京都	公募 (20年) 第 3 回		2.26	200,000	222,112	2024/ 3 /19
東京都	公募第 7 回		2.16	100,000	113,755	2025/ 9 /19
東京都	公募 (20年) 第16回		2.01	200,000	237,706	2028/12/20
東京都	公募 (20年) 第17回		2.09	200,000	239,254	2028/12/20
東京都	公募第23回		2.12	100,000	122,694	2030/12/20

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	
東京都	公募（20年）第26回	1.74	100,000	119,591	2032/6/18
北海道	公募平成24年度第6回	0.84	100,000	102,729	2022/8/31
北海道	公募平成24年度第9回	0.79	100,000	102,684	2022/10/31
北海道	公募平成25年度第1回	0.58	300,000	306,579	2023/4/26
北海道	公募平成26年度第13回	0.461	100,000	102,410	2024/12/26
北海道	公募平成27年度第7回	0.529	100,000	103,126	2025/8/28
北海道	公募平成28年度第13回	0.02	200,000	199,886	2022/1/31
北海道	公募平成29年度第5回	0.18	200,000	202,218	2027/6/30
北海道	公募平成29年度第6回	0.01	700,000	699,300	2022/7/28
北海道	公募平成29年度第7回	0.21	100,000	101,384	2027/8/31
北海道	公募平成29年度第9回	0.205	100,000	101,367	2027/10/27
宮城県	公募第32回2号	0.105	100,000	100,553	2026/9/28
神奈川県	公募第184回	1.02	100,000	102,190	2021/6/18
神奈川県	公募第188回	1.05	200,000	206,036	2022/3/18
神奈川県	公募第196回	0.678	100,000	102,567	2023/3/20
神奈川県	公募第200回	0.825	100,000	103,548	2023/9/20
神奈川県	公募第205回	0.664	100,000	103,143	2024/3/19
神奈川県	公募第206回	0.654	100,000	103,252	2024/6/20
神奈川県	公募第210回	0.451	200,000	204,808	2024/12/20
神奈川県	公募第231回	0.22	200,000	203,218	2027/12/20
神奈川県	公募（30年）第3回	2.62	100,000	137,718	2037/3/19
神奈川県	公募第7回	2.22	300,000	352,065	2027/3/19
大阪府	公募第346回	1.25	100,000	102,214	2021/1/28
大阪府	公募第356回	1.06	100,000	102,791	2021/12/27
大阪府	公募第378回	0.7	104,000	107,192	2023/11/28
大阪府	公募第381回	0.683	100,000	103,151	2024/2/27
大阪府	公募第382回	0.674	100,000	103,157	2024/3/28
大阪府	公募第383回	0.695	100,000	103,313	2024/4/26
大阪府	公募第384回	0.67	100,000	103,244	2024/5/29
大阪府	公募第387回	0.521	300,000	307,788	2024/8/28
大阪府	公募第389回	0.53	100,000	102,729	2024/10/30
大阪府	公募第417回	0.248	102,000	103,633	2027/2/26
大阪府	公募第423回	0.185	100,000	101,173	2027/8/30
大阪府	公募第429回	0.197	179,000	181,412	2028/2/25
大阪府	公募第5回	2.16	100,000	121,850	2030/5/28
大阪府	公募第8回	1.83	100,000	119,707	2031/12/22
大阪府	公募（5年）第130回	0.001	600,000	599,490	2021/5/28
大阪府	公募（5年）第137回	0.001	1,024,000	1,022,771	2022/4/27
大阪府	公募（5年）第141回	0.001	230,000	229,691	2022/8/30
京都府	公募平成24年度第2回	0.91	100,000	102,830	2022/6/20
京都府	公募平成24年度第6回	0.8	100,000	102,735	2022/10/21
京都府	公募平成26年度第5回	1.455	100,000	116,787	2034/8/10
京都府	公募平成26年度第7回	0.564	200,000	205,832	2024/9/19
兵庫県	公募平成26年度第17回	0.46	100,000	102,475	2025/2/26
兵庫県	公募（30年）第2回	2.36	100,000	135,281	2040/3/19
兵庫県	公募（15年）第1回	1.66	300,000	335,487	2026/7/29
兵庫県	公募（15年）第3回	1.35	200,000	221,568	2027/7/16
兵庫県	公募（12年）第3回	0.56	300,000	309,402	2025/4/16

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	公募第2回		2.37	100,000	119,613	2027/9/17
兵庫県	公募第9回		2.25	100,000	122,103	2029/11/19
兵庫県	公募（20年）第11回		1.84	200,000	237,136	2030/8/16
兵庫県	公募（20年）第14回		1.72	100,000	118,704	2032/5/24
静岡県	公募平成24年度第5回		0.849	100,060	102,762	2022/7/20
静岡県	公募平成24年度第10回		0.678	100,000	102,571	2023/3/22
静岡県	公募平成25年度第5回		0.926	101,000	104,899	2023/7/25
静岡県	公募平成26年度第3回		0.679	165,000	170,511	2024/5/27
静岡県	公募平成26年度第8回		0.564	100,000	102,924	2024/9/25
静岡県	公募平成26年度第9回		0.554	200,000	205,822	2024/10/24
静岡県	公募平成27年度第11回		0.11	115,400	116,041	2026/3/19
静岡県	公募平成28年度第2回		0.08	300,000	301,041	2026/3/19
静岡県	公募平成29年度第3回		0.17	100,000	101,065	2027/3/19
静岡県	公募（20年）第11回		1.841	100,000	119,129	2030/10/18
静岡県	公募（20年）第14回		1.736	100,000	119,386	2032/6/18
愛知県	公募平成20年度第8回		2.04	100,000	118,856	2028/12/20
愛知県	公募平成22年度第3回		1.364	100,000	101,546	2020/5/28
愛知県	公募平成22年度第9回		1.153	100,000	101,689	2020/9/30
愛知県	公募平成23年度第19回		1.006	100,000	102,840	2022/2/28
愛知県	公募平成24年度第2回		0.982	100,000	102,921	2022/4/27
愛知県	公募（20年）平成24年度第4回		1.687	100,000	118,730	2032/6/11
愛知県	公募（15年）平成24年度第14回		1.314	400,000	444,408	2027/12/13
愛知県	公募平成24年度第17回		1.829	100,000	121,148	2033/2/8
愛知県	公募（30年）平成25年度第8回		2.024	120,000	157,940	2043/6/19
愛知県	公募平成26年度第8回		1.814	100,000	127,405	2044/6/20
愛知県	公募平成26年度第13回		1.363	100,000	115,516	2034/11/14
愛知県	公募平成27年度第15回		0.471	100,000	102,931	2025/11/27
愛知県	公募平成29年度第9回		0.15	100,000	100,970	2027/9/15
広島県	公募平成22年度第6回		1.26	300,000	306,726	2021/1/25
広島県	公募平成24年度第4回		0.81	100,000	102,852	2022/11/28
広島県	公募平成25年度第3回		0.8	200,000	206,894	2023/9/25
広島県	公募平成26年度第5回		0.33	109,650	111,562	2025/1/27
広島県	公募平成29年度第4回		0.22	111,300	113,076	2027/11/24
埼玉県	公募平成22年度第2回		1.37	200,000	203,090	2020/5/26
埼玉県	公募平成24年度第4回		0.84	300,000	308,049	2022/7/25
埼玉県	公募平成25年度第4回		0.921	100,000	103,837	2023/7/24
埼玉県	公募平成25年度第6回		0.806	148,000	153,147	2023/9/27
埼玉県	公募平成25年度第10回		0.67	100,000	103,136	2024/2/26
埼玉県	公募平成25年度第11回		0.655	100,000	103,110	2024/3/26
埼玉県	公募平成26年度第3回		0.67	100,000	103,281	2024/5/20
埼玉県	公募平成26年度第6回		0.554	200,000	205,742	2024/9/26
埼玉県	公募平成26年度第7回		0.476	400,000	410,212	2024/12/25
埼玉県	公募平成26年度第9回		0.429	100,000	102,352	2025/2/25
埼玉県	公募平成27年度第9回		0.235	100,000	101,412	2026/2/25
埼玉県	公募平成30年度第7回		0.02	200,000	199,904	2023/10/26
福岡県	公募平成22年度第5回		0.94	100,000	101,440	2020/10/28
福岡県	公募平成23年度第5回		1.02	100,000	102,538	2021/10/25
福岡県	公募平成26年度第1回		0.654	100,000	103,262	2024/6/26

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	310,233	2025/ 6 /26
福岡県	公募平成23年度第 1 回	1.491	100,000	111,157	2026/11/27
福岡県	公募（30年）平成19年度第 1 回	2.62	100,000	138,331	2037/ 9 /18
福岡県	公募（30年）平成26年度第 1 回	1.827	100,000	127,834	2044/ 6 /20
福岡県	公募（20年）平成20年度第 2 回	2.05	100,000	118,952	2028/12/20
福岡県	公募（20年）平成24年度第 2 回	1.635	100,000	118,232	2032/ 8 /16
千葉県	公募平成24度第 1 回	1.05	100,000	103,124	2022/ 4 /25
千葉県	公募平成24年度第 2 回	0.91	100,000	102,768	2022/ 5 /25
千葉県	公募平成24年度第 7 回	0.74	100,000	102,643	2022/12/22
千葉県	公募平成24年度第 8 回	0.84	100,000	103,090	2023/ 1 /25
千葉県	公募平成25年度第 3 回	0.89	100,000	103,631	2023/ 6 /23
千葉県	公募平成25年度第 4 回	0.92	100,000	103,835	2023/ 7 /25
千葉県	公募平成26年度第 3 回	0.611	200,000	206,166	2024/ 7 /25
千葉県	公募平成28年度第 4 回	0.085	200,000	200,806	2026/ 9 /25
千葉県	公募（20年）第 8 回	2.18	100,000	122,327	2030/ 4 /19
千葉県	公募（20年）第17回	1.403	100,000	116,112	2034/10/13
群馬県	公募第 8 回	1.03	100,000	102,649	2021/11/25
群馬県	公募第12回	0.519	100,000	103,111	2025/ 8 /15
群馬県	公募（20年）第 3 回	1.687	100,000	118,783	2032/ 6 /25
岐阜県	公募平成26年度第 1 回	0.554	186,670	192,040	2024/ 9 /30
大分県	公募平成23年度第 1 回	1.0	902,000	924,531	2021/10/29
共同発行市場地方債	公募第88回	1.17	100,000	101,502	2020/ 7 /24
共同発行市場地方債	公募第89回	1.04	100,000	101,420	2020/ 8 /25
共同発行市場地方債	公募第92回	1.03	110,000	111,824	2020/11/25
共同発行市場地方債	公募第93回	1.25	300,000	306,369	2020/12/25
共同発行市場地方債	公募第94回	1.24	300,000	306,615	2021/ 1 /25
共同発行市場地方債	公募第96回	1.29	100,000	102,494	2021/ 3 /25
共同発行市場地方債	公募第101回	1.05	300,000	307,335	2021/ 8 /25
共同発行市場地方債	公募第102回	1.03	150,000	153,718	2021/ 9 /24
共同発行市場地方債	公募第103回	1.0	100,000	102,487	2021/10/25
共同発行市場地方債	公募第104回	1.03	200,000	205,298	2021/11/25
共同発行市場地方債	公募第108回	1.01	200,000	205,838	2022/ 3 /25
共同発行市場地方債	公募第110回	0.89	200,000	205,410	2022/ 5 /25
共同発行市場地方債	公募第111回	0.89	200,000	205,550	2022/ 6 /24
共同発行市場地方債	公募第112回	0.84	100,000	102,683	2022/ 7 /25
共同発行市場地方債	公募第113回	0.77	800,000	820,104	2022/ 8 /25
共同発行市場地方債	公募第114回	0.82	243,700	250,387	2022/ 9 /22
共同発行市場地方債	公募第115回	0.8	100,000	102,744	2022/10/25
共同発行市場地方債	公募第116回	0.8	200,000	205,618	2022/11/25
共同発行市場地方債	公募第118回	0.84	100,000	103,090	2023/ 1 /25
共同発行市場地方債	公募第119回	0.8	200,000	206,002	2023/ 2 /24
共同発行市場地方債	公募第120回	0.68	300,000	307,749	2023/ 3 /24
共同発行市場地方債	公募第121回	0.57	100,000	102,193	2023/ 4 /25
共同発行市場地方債	公募第122回	0.62	400,000	409,776	2023/ 5 /25
共同発行市場地方債	公募第124回	0.91	100,000	103,792	2023/ 7 /25
共同発行市場地方債	公募第126回	0.81	100,000	103,491	2023/ 9 /25
共同発行市場地方債	公募第128回	0.66	300,000	308,772	2023/11/24
共同発行市場地方債	公募第129回	0.71	100,000	103,215	2023/12/25

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
共同発行市場地方債	公募第130回	0.76	100,000	103,513	2024/ 1 /25
共同発行市場地方債	公募第132回	0.66	100,000	103,134	2024/ 3 /25
共同発行市場地方債	公募第136回	0.611	200,000	206,058	2024/ 7 /25
共同発行市場地方債	公募第137回	0.566	200,000	205,664	2024/ 8 /23
共同発行市場地方債	公募第139回	0.544	155,000	159,340	2024/10/25
共同発行市場地方債	公募第143回	0.448	540,000	552,976	2025/ 2 /25
共同発行市場地方債	公募第145回	0.406	1,000,000	1,022,150	2025/ 4 /25
共同発行市場地方債	公募第156回	0.1	100,000	100,417	2026/ 3 /25
共同発行市場地方債	公募第157回	0.08	300,000	300,837	2026/ 4 /24
共同発行市場地方債	公募第161回	0.06	300,000	300,420	2026/ 8 /25
堺市	公募平成22年度第 1 回	1.97	100,000	120,747	2030/11/19
堺市	公募平成22年度第 2 回	1.26	100,000	102,127	2020/12/21
堺市	公募平成26年度第 1 回	1.664	100,000	123,612	2044/ 9 /20
島根県	公募平成22年度第 1 回	1.08	100,000	101,745	2020/11/26
島根県	公募平成28年度第 3 回	0.001	100,000	99,922	2021/11/25
佐賀県	公募平成28年度第 1 回	0.08	100,000	100,374	2026/11/30
福島県	公募平成26年度第 1 回	0.495	200,000	205,256	2024/11/28
滋賀県	公募平成25年度第 1 回	0.65	100,000	102,887	2023/11/29
滋賀県	公募平成26年度第 1 回	0.495	142,000	145,731	2024/11/28
栃木県	公募平成24年度第 1 回	0.79	100,000	102,783	2022/11/30
栃木県	公募平成25年度第 1 回	0.65	100,000	102,887	2023/11/29
新潟市	公募平成25年度第 1 回	0.72	233,200	240,811	2023/12/26
新潟市	公募平成29年度第 1 回	0.21	100,000	101,524	2027/12/24
奈良県	公募平成28年度第 1 回	0.001	100,000	99,922	2021/11/30
浜松市	公募平成26年度第 1 回	0.335	100,000	101,770	2025/ 1 /23
大阪市	公募平成25年度第 6 回	0.694	100,000	103,079	2023/11/22
大阪市	公募平成26年度第 5 回	0.593	100,000	103,086	2024/ 9 /27
大阪市	公募（ 5 年）平成28年度第 5 回	0.001	100,000	99,922	2021/11/30
大阪市	公募（15年）第 1 回	1.753	100,000	112,535	2026/ 7 /17
大阪市	公募（20年）第 1 回	2.3	300,000	358,464	2027/11/15
大阪市	公募（20年）第 5 回	2.47	100,000	122,771	2028/ 9 /21
大阪市	公募（20年）第 6 回	2.21	100,000	120,612	2028/12/20
大阪市	公募（20年）第17回	1.721	100,000	119,595	2032/12/21
名古屋市	公募第478回	1.063	100,000	103,057	2022/ 3 /18
名古屋市	公募第481回	0.744	100,000	102,653	2022/12/20
名古屋市	公募第488回	0.598	300,000	309,309	2024/ 9 /20
名古屋市	公募（12年）第 1 回	1.033	200,000	212,454	2025/ 6 /20
名古屋市	公募（15年）第 2 回	0.905	100,000	108,220	2029/11/16
京都市	公募平成23年度第 4 回	1.067	100,000	102,824	2021/12/22
京都市	公募平成29年度第 4 回	0.235	101,280	103,064	2028/ 1 /31
京都市	公募（20年）第 2 回	2.12	100,000	113,497	2025/ 9 /19
京都市	公募（20年）第13回	1.359	100,000	115,483	2034/11/24
神戸市	公募平成26年度第17回	0.28	300,000	304,359	2025/ 1 /27
神戸市	公募平成28年度第 1 回	0.08	200,000	200,698	2026/ 4 /17
横浜市	公募平成22年度第 5 回	1.265	100,000	102,102	2020/12/11
横浜市	公募公債平成24年度 2 回	0.815	200,000	205,560	2022/10/17
横浜市	公募公債平成25年度 1 回	0.664	200,000	205,232	2023/ 5 /19
横浜市	公募公債平成25年度 5 回	0.655	200,000	205,778	2023/11/17

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	公募公債平成26年度5回	0.471	200,000	205,020	2024/12/13
横浜市	公募平成28年度第5回	0.23	300,000	304,617	2027/2/19
横浜市	公募平成29年度第3回	0.22	100,000	101,544	2027/8/13
横浜市	公募（30年）第2回	2.49	200,000	266,176	2035/3/20
横浜市	公募（20年）第26回	1.776	100,000	120,395	2033/1/28
横浜市	公募（20年）第30回	1.376	100,000	115,730	2034/10/20
札幌市	公募平成22年度第4回	1.05	100,000	101,246	2020/6/19
札幌市	公募（15年）平成23年度第9回	1.493	100,000	111,455	2027/2/12
札幌市	公募（20年）平成24年度第11回	1.794	100,000	120,758	2033/2/28
札幌市	公募平成26年度第4回	0.54	100,000	102,658	2024/6/20
札幌市	公募平成26年度第9回	0.43	200,000	204,568	2024/12/20
川崎市	公募第85回	0.72	100,000	102,564	2022/12/20
川崎市	公募（20年）第17回	1.527	100,000	117,149	2033/5/9
北九州市	公募（20年）第14回	1.732	100,000	119,674	2032/11/12
福岡市	公募（20年）平成23年度第4回	1.89	100,000	120,643	2031/8/19
福岡市	公募平成26年度第2回	1.49	100,000	117,236	2034/6/20
福岡市	公募平成26年度第5回	0.539	100,000	102,833	2024/10/28
福岡市	公募平成26年度第8回	0.465	160,000	164,155	2025/3/25
広島市	公募平成26年度第2回	0.456	100,000	102,439	2024/12/25
広島市	公募平成27年度第2回	0.464	500,000	514,585	2025/12/25
千葉市	公募平成24年度第1回	1.05	100,000	103,124	2022/4/25
三重県	公募平成24年度第1回	0.801	140,660	144,523	2022/10/25
三重県	公募平成28年度第1回	0.165	155,000	156,599	2026/12/25
鹿児島県	公募（5年）平成28年度第1回	0.001	100,000	99,924	2021/10/29
福井県	公募平成22年度第2回	1.4	100,000	102,821	2021/4/23
福井県	公募平成24年度第4回	0.46	100,000	101,747	2023/4/26
福井県	公募平成27年度第4回	0.085	200,000	200,770	2026/4/27
徳島県	公募平成22年度第1回	1.05	400,000	406,824	2020/11/30
山梨県	公募平成24年度第1回	0.8	200,000	205,500	2022/10/28
岡山県	公募平成28年度第2回	0.205	168,900	171,178	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	120,991	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	366,030	2029/12/20
福岡北九州	高速道路債券 第117回	2.26	100,000	119,994	2028/12/20
福岡北九州	高速道路債券 第136回	0.833	100,000	106,321	2030/3/19
小計			41,397,820	43,659,400	
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	204,238	2020/7/15
公営企業債券	政府保証15年第1回	1.6	300,000	306,045	2020/6/22
地方公共団体金融機構債券	政府保証第16回	1.0	100,000	101,521	2020/9/14
政保	地方公共団体金融機構債券 第37回	0.895	604,000	622,156	2022/6/17
政保	地方公共団体金融機構債券 第38回	0.839	194,000	199,612	2022/7/15
政保	地方公共団体金融機構債券 第39回	0.801	100,000	102,840	2022/8/15
政保	地方公共団体金融機構債券 第40回	0.819	101,000	104,005	2022/9/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第41回	0.791	102,000	105,011	2022/10/18
政保	地方公共団体金融機構債券 第42回	0.805	108,000	111,310	2022/11/14
政保	地方公共団体金融機構債券 第43回	0.734	202,000	207,807	2022/12/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第44回	0.834	145,000	149,829	2023/1/20
政保	地方公共団体金融機構債券 第45回	0.815	223,000	230,412	2023/2/17

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)			%	千円	千円	
政保	地方公共団体金融機構債券	第49回	0.882	13,000	13,505	2023/6/16
政保	地方公共団体金融機構債券	第50回	0.911	100,000	104,082	2023/7/14
政保	地方公共団体金融機構債券	第56回	0.747	591,000	613,381	2024/1/19
政保	地方公共団体金融機構債券	第59回	0.669	116,000	120,145	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	300,888	2020/6/18
政保	地方公共団体金融機構債券	第64回	0.544	100,000	103,191	2024/9/13
政保	地方公共団体金融機構債券	第65回	0.539	400,000	412,868	2024/10/16
政保	地方公共団体金融機構債券	第69回	0.414	320,000	328,566	2025/2/17
政保	地方公共団体金融機構債券	第72回	0.509	189,000	195,390	2025/5/23
政保	地方公共団体金融機構債券	第78回	0.381	509,000	523,252	2025/11/18
政保	地方公共団体金融機構債券	第83回	0.02	116,000	116,488	2026/4/17
新関西国際空港債券 政府保証第1回			0.801	151,000	155,336	2022/8/29
新関西国際空港債券 政府保証第2回			0.882	191,000	198,475	2023/6/27
日本政策投資銀行債券 政府保証第22回			2.2	100,000	109,462	2023/6/19
日本政策投資銀行社債 政府保証第9回			1.0	141,000	143,144	2020/9/14
日本政策投資銀行社債 政府保証第16回			0.819	102,000	105,045	2022/9/20
日本政策投資銀行社債 政府保証第19回			0.668	159,000	163,456	2023/3/15
日本政策投資銀行社債 政府保証第38回			0.001	1,500,000	1,502,385	2023/2/17
日本政策投資銀行社債 政府保証第42回			0.155	300,000	304,980	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	103,704	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	103,851	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	242,636	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	243,144	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99回			2.2	200,000	245,406	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106回			2.1	200,000	243,960	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	240,198	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	132,310	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	452,267	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	143,885	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	102,668	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	143,837	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163回			0.901	1,000,000	1,029,810	2022/5/31
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	127,848	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	102,927	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	118,694	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	224,271	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	117,849	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	389,967	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	206,018	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	205,964	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	205,802	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	930,213	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	120,301	2033/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第189回			0.541	196,000	200,647	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	410,760	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	1,039,220	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	282,526	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	310,449	2023/12/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
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	141,721	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	149,967	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	117,572	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	126,573	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	117,859	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	103,593	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	126,631	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	196,144	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	102,911	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	569,185	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	151,634	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	508,020	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	105,730	2047/12/27
民間都市開発推進機構	政府保証第16回	0.699	360,000	372,132	2023/10/20
中部国際空港債券	政府保証第18回	0.668	368,000	378,366	2023/ 3 /22
預金保険機構債券	政府保証第209回	0.1	2,000,000	2,004,920	2020/12/11
新関西国際空港社債	財投機関債第12回	1.067	100,000	109,494	2029/ 9 /20
新関西国際空港社債	財投機関債第22回	0.05	200,000	199,904	2023/12/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第31回	0.781	300,000	307,704	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	109,081	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	304,329	2027/10/13
道路債券	財投機関債第17回	1.54	300,000	316,485	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	135,302	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	233,160	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	116,800	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	238,910	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	314,980	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	121,421	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	122,684	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	102,826	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	411,476	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	205,288	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	118,531	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	102,479	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	416,857	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	121,298	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130回	0.56	200,000	205,150	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	204,828	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	205,648	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	359,970	2044/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第149回	1.604	100,000	121,990	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	93,193	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	400,000	543,856	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	137,916	2034/ 6 /20
公営企業債券	30年第 4 回財投機関債	2.95	100,000	138,113	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	118,916	2028/12/20
地方公共団体金融機構債券	20年第 4 回	2.12	100,000	120,882	2029/12/28
地方公共団体金融機構債券	F 16回	2.042	100,000	115,272	2027/ 1 / 7

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券	20年第6回	2.242	300,000	367,641	2030/3/28
地方公共団体金融機構債券	F24回	1.681	100,000	106,487	2023/3/17
地方公共団体金融機構債券	第13回	1.278	200,000	203,058	2020/6/26
地方公共団体金融機構債券	第16回	1.164	100,000	101,677	2020/9/28
地方公共団体金融機構債券	第27回	1.034	300,000	307,164	2021/8/27
地方公共団体金融機構債券	第28回	1.048	500,000	512,545	2021/9/28
地方公共団体金融機構債券	F104回	1.314	100,000	107,445	2025/3/7
地方公共団体金融機構債券	F106回	1.259	100,000	106,040	2024/3/19
地方公共団体金融機構債券	第37回	0.852	400,000	410,512	2022/6/28
地方公共団体金融機構債券	F132回	1.09	500,000	532,815	2025/7/30
地方公共団体金融機構債券	第41回	0.801	600,000	616,302	2022/10/28
地方公共団体金融機構債券	F142回	1.016	100,000	105,424	2024/11/28
地方公共団体金融機構債券	F144回	0.562	200,000	201,658	2020/10/28
地方公共団体金融機構債券	F145回	1.059	200,000	211,940	2025/3/19
地方公共団体金融機構債券	F147回	1.291	100,000	109,667	2027/3/19
地方公共団体金融機構債券	第42回	0.801	100,000	102,781	2022/11/28
地方公共団体金融機構債券	第44回	0.791	100,000	102,868	2023/1/27
地方公共団体金融機構債券	F160回	1.052	100,000	108,912	2028/5/26
地方公共団体金融機構債券	第51回	0.841	600,000	621,138	2023/8/28
地方公共団体金融機構債券	第52回	0.801	300,000	311,259	2023/9/15
地方公共団体金融機構債券	(15年) 第2回	1.161	200,000	220,258	2028/12/28
地方公共団体金融機構債券	(20年) 第38回	1.487	100,000	116,876	2034/7/28
地方公共団体金融機構債券	F240回	1.069	300,000	329,211	2030/2/28
地方公共団体金融機構債券	第64回	0.574	100,000	102,813	2024/9/27
地方公共団体金融機構債券	(20年) 第39回	1.425	100,000	116,139	2034/9/28
地方公共団体金融機構債券	第74回	0.519	300,000	308,772	2025/7/28
地方公共団体金融機構債券	第77回	0.491	100,000	102,823	2025/10/28
地方公共団体金融機構債券	第79回	0.484	400,000	411,520	2025/12/26
地方公共団体金融機構債券	第101回	0.235	400,000	406,492	2027/10/28
地方公共団体金融機構債券	第113回	0.219	110,000	112,568	2028/10/16
公営企業債券(20年)	第2回財投機関債	1.45	100,000	105,239	2022/12/20
公営企業債券(20年)	第5回財投機関債	2.11	200,000	218,476	2023/9/20
公営企業債券(20年)	第25回財投機関債	2.5	100,000	122,258	2028/6/20
首都高速道路	第17回	0.03	200,000	199,822	2021/6/18
都市再生債券	財投機関債第55回	1.074	100,000	102,543	2021/9/17
都市再生債券	財投機関債第96回	0.599	200,000	205,822	2024/9/20
都市再生債券	財投機関債第97回	1.017	100,000	108,978	2029/9/20
都市再生債券	財投機関債第109回	0.918	100,000	108,101	2030/6/20
本州四国連絡橋債券	財投機関債第7回	2.26	100,000	113,459	2025/6/20
東京交通債券	第342回	2.4	200,000	215,258	2022/6/21
東京交通債券	第347回	2.05	157,000	172,161	2024/3/8
関西国際空港社債	財投機関債第26回	1.156	300,000	304,836	2020/9/18
関西国際空港社債	財投機関債第32回	1.164	100,000	102,714	2021/9/17
福祉医療機構債券	第31回財投機関債	0.93	100,000	102,861	2022/6/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第3回	2.26	200,000	234,136	2027/3/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第18回	2.15	100,000	109,416	2023/9/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第42回	1.94	100,000	111,011	2025/3/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第59回	1.95	100,000	119,976	2030/10/22

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
住宅金融支援機構債券	財投機関債第73回	1.256	100,000	102,689	2021/6/18
住宅金融支援機構債券	財投機関債第75回	2.066	100,000	122,080	2031/6/13
住宅金融支援機構債券	財投機関債第77回	1.751	300,000	335,595	2026/6/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第78回	2.056	100,000	122,023	2031/7/11
住宅金融支援機構債券	財投機関債第79回	1.069	100,000	102,530	2021/9/17
住宅金融支援機構債券	財投機関債第86回	1.046	200,000	204,948	2021/9/17
住宅金融支援機構債券	財投機関債第90回	1.595	200,000	223,138	2026/12/18
住宅金融支援機構債券	財投機関債第120回	1.836	100,000	120,808	2032/11/12
住宅金融支援機構債券	財投機関債第128回	2.273	100,000	135,373	2042/9/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第132回	1.092	200,000	218,014	2028/3/17
住宅金融支援機構債券	財投機関債第177回	0.484	250,000	256,492	2025/12/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第198回	0.155	200,000	200,980	2026/12/18
住宅金融支援機構債券	財投機関債第223回	0.403	100,000	101,662	2032/11/19
成田国際空港 第10回		1.094	100,000	102,542	2021/9/17
成田国際空港 第13回	一般担保付	0.802	200,000	205,712	2023/2/8
成田国際空港 第17回		0.489	200,000	204,736	2025/2/20
沖縄振興開発金融公庫債券	財投機関債第17回	1.208	100,000	102,583	2021/6/18
国際協力機構債券	第6回財投機関債	2.098	100,000	121,843	2030/12/13
東日本高速道路 第34回		0.225	100,000	100,304	2021/3/19
東日本高速道路 第36回		0.06	200,000	199,954	2021/6/18
中日本高速道路社債 第61回		0.262	100,000	100,229	2020/6/2
中日本高速道路 第62回		0.225	200,000	200,468	2020/9/18
中日本高速道路 第63回		0.576	100,000	103,198	2025/11/13
中日本高速道路 第66回		0.03	1,200,000	1,198,788	2021/9/28
西日本高速道路 第20回		0.759	200,000	206,138	2023/9/20
西日本高速道路 第23回		0.602	100,000	102,633	2024/6/20
西日本高速道路 第30回		0.17	300,000	301,578	2026/5/22
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第35回	1.165	200,000	203,310	2020/9/18
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第62回	0.714	100,000	103,176	2023/12/20
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	205,550	2024/8/5
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第69回	1.441	100,000	116,223	2034/8/4
貸付債権担保第6回住宅金融公庫債券		1.94	10,460	10,539	2037/6/10
貸付債権担保第12回住宅金融公庫債券		1.69	35,574	36,278	2038/9/10
貸付債権担保第19回住宅金融公庫債券		1.8	65,565	67,702	2039/6/10
貸付債権担保第10回住宅金融公庫債券		1.43	66,624	67,262	2038/2/10
貸付債権担保第5回S種住宅金融公庫債券		1.76	41,061	42,364	2036/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融公庫債券		2.34	45,258	47,723	2041/5/10
貸付債権担保第7回S種住宅金融公庫債券		2.25	14,145	14,794	2037/5/10
貸付債権担保第39回住宅金融公庫債券		1.84	30,386	31,668	2041/2/10
貸付債権担保第40回住宅金融公庫債券		1.93	34,740	36,710	2041/3/10
貸付債権担保第15回住宅金融公庫債券		1.69	38,808	39,869	2039/2/10
貸付債権担保第32回住宅金融公庫債券		1.69	65,444	68,196	2040/7/10
貸付債権担保第20回住宅金融公庫債券		2.12	66,820	69,427	2039/7/10
貸付債権担保第44回住宅金融公庫債券		2.3	59,904	63,234	2041/7/10
貸付債権担保第8回住宅金融支援機構債券		1.99	101,184	106,234	2042/12/10
貸付債権担保第7回住宅金融支援機構債券		2.14	16,760	17,636	2042/11/10
貸付債権担保第25回住宅金融支援機構債券		2.28	25,768	28,002	2044/6/10
貸付債権担保第28回住宅金融支援機構債券		1.98	87,255	93,964	2044/9/10

銘柄	当 期 末	利 率			償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	利 率	
特殊債券(除く金融債)		千円	千円	%	
貸付債権担保S種第16回住宅金融支援機構債券		19,166	19,719	1.64	2032/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融支援機構債券		91,810	97,495	1.43	2045/11/10
貸付債権担保S種第17回住宅金融支援機構債券		38,704	39,889	1.71	2032/11/10
貸付債権担保第45回住宅金融支援機構債券		111,258	119,180	1.79	2046/2/10
貸付債権担保第52回住宅金融支援機構債券		81,268	86,322	1.51	2046/9/10
貸付債権担保第24回住宅金融支援機構債券		46,980	50,778	2.34	2044/5/10
貸付債権担保第48回住宅金融支援機構債券		104,181	111,676	1.89	2046/5/10
貸付債権担保第40回住宅金融支援機構債券		115,407	121,628	1.36	2045/9/10
貸付債権担保第62回住宅金融支援機構債券		153,312	161,616	1.21	2047/7/10
貸付債権担保第60回住宅金融支援機構債券		149,196	158,111	1.34	2047/5/10
貸付債権担保第61回住宅金融支援機構債券		96,422	101,789	1.26	2047/6/10
貸付債権担保第51回住宅金融支援機構債券		37,564	40,054	1.64	2046/8/10
貸付債権担保第43回住宅金融支援機構債券		89,130	95,247	1.6	2045/12/10
貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券		50,359	52,681	1.07	2048/12/10
貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券		107,134	112,125	1.07	2049/2/10
貸付債権担保第72回住宅金融支援機構債券		48,764	50,992	1.08	2048/5/10
貸付債権担保第22回住宅金融公庫債券		27,508	28,490	1.87	2039/9/10
貸付債権担保第70回住宅金融支援機構債券		146,382	154,166	1.25	2048/3/10
貸付債権担保第33回住宅金融支援機構債券		32,208	34,644	1.88	2045/2/10
貸付債権担保第34回住宅金融支援機構債券		33,815	36,388	1.86	2045/3/10
貸付債権担保第35回住宅金融支援機構債券		33,771	36,180	1.87	2045/4/10
貸付債権担保第46回住宅金融支援機構債券		36,998	39,702	1.85	2046/3/10
貸付債権担保第55回住宅金融支援機構債券		97,752	103,837	1.41	2046/12/10
貸付債権担保第56回住宅金融支援機構債券		139,584	148,247	1.42	2047/1/10
貸付債権担保第57回住宅金融支援機構債券		46,618	49,539	1.44	2047/2/10
貸付債権担保第76回住宅金融支援機構債券		93,972	98,863	1.21	2048/9/10
貸付債権担保S種第3回住宅金融公庫債券		13,164	13,574	1.82	2036/5/10
貸付債権担保S種第14回住宅金融支援機構債券		83,220	85,152	1.7	2032/5/10
貸付債権担保S種第15回住宅金融支援機構債券		33,986	34,765	1.65	2032/5/10
貸付債権担保第7回住宅金融公庫債券		38,180	38,198	1.82	2037/8/10
貸付債権担保第23回住宅金融支援機構債券		92,652	99,719	2.25	2044/4/10
貸付債権担保第32回住宅金融支援機構債券		92,475	99,032	1.82	2045/1/10
貸付債権担保第39回住宅金融支援機構債券		181,855	192,529	1.52	2045/8/10
貸付債権担保第58回住宅金融支援機構債券		98,452	104,555	1.4	2047/3/10
貸付債権担保第64回住宅金融支援機構債券		160,359	168,612	1.16	2047/9/10
貸付債権担保第71回住宅金融支援機構債券		141,075	147,403	1.07	2048/4/10
貸付債権担保第73回住宅金融支援機構債券		109,074	115,590	1.3	2048/6/10
貸付債権担保第75回住宅金融支援機構債券		93,438	98,542	1.26	2048/8/10
貸付債権担保第83回住宅金融支援機構債券		225,464	235,792	1.04	2049/4/10
貸付債権担保第84回住宅金融支援機構債券		398,888	416,387	1.01	2049/5/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券		59,359	61,762	0.93	2049/9/10
貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券		61,761	64,345	0.95	2049/10/10
貸付債権担保第90回住宅金融支援機構債券		63,022	65,385	0.87	2049/11/10
貸付債権担保第92回住宅金融支援機構債券		130,458	134,490	0.74	2050/1/10
貸付債権担保第93回住宅金融支援機構債券		136,856	140,036	0.6	2050/2/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		73,335	75,869	0.8	2050/3/10
貸付債権担保第96回住宅金融支援機構債券		77,211	79,653	0.74	2050/5/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券		228,867	237,369	0.83	2050/6/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券		0.9	233,250	242,934	2050/7/10
貸付債権担保第99回住宅金融支援機構債券		0.88	156,696	163,035	2050/8/10
貸付債権担保第100回住宅金融支援機構債券		0.84	77,100	80,059	2050/9/10
貸付債権担保第101回住宅金融支援機構債券		0.89	77,436	80,635	2050/10/10
貸付債権担保第115回住宅金融支援機構債券		0.41	271,302	274,793	2051/12/10
貸付債権担保第116回住宅金融支援機構債券		0.48	181,876	184,944	2052/1/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券		0.46	182,966	185,767	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券		0.47	91,746	93,252	2052/3/10
貸付債権担保第119回住宅金融支援機構債券		0.46	183,644	186,589	2052/4/10
貸付債権担保第120回住宅金融支援機構債券		0.4	92,485	93,597	2052/5/10
貸付債権担保第121回住宅金融支援機構債券		0.43	92,954	94,223	2052/6/10
貸付債権担保第123回住宅金融支援機構債券		0.46	93,741	95,241	2052/8/10
貸付債権担保第125回住宅金融支援機構債券		0.42	376,596	381,789	2052/10/10
貸付債権担保第126回住宅金融支援機構債券		0.43	283,755	287,843	2052/11/10
貸付債権担保第128回住宅金融支援機構債券		0.42	190,232	192,832	2053/1/10
貸付債権担保第129回住宅金融支援機構債券		0.46	191,506	194,723	2053/2/10
貸付債権担保第134回住宅金融支援機構債券		0.39	195,296	197,479	2053/7/10
貸付債権担保第135回住宅金融支援機構債券		0.39	97,881	98,968	2053/8/10
貸付債権担保第136回住宅金融支援機構債券		0.44	98,230	99,693	2053/9/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	99,460	100,459	2054/1/10
貸付債権担保第142回住宅金融支援機構債券		0.32	300,000	301,524	2054/3/10
フランス預金供託公庫 第4回円貨債券 (2014)		0.725	100,000	104,046	2024/7/30
小 計			50,897,322	53,919,031	
金融債券					
商工債券 利付第806回い号		0.1	300,000	299,700	2022/7/27
商工債券 利付第811回い号		0.17	300,000	300,444	2022/12/27
商工債券 利付第815回い号		0.17	100,000	99,999	2023/4/27
商工債券 利付第818回い号		0.17	100,000	99,998	2023/7/27
商工債券 利付第819回い号		0.18	300,000	300,123	2023/8/25
農林債券 利付第781回い号		0.28	100,000	100,314	2020/6/26
しんきん中金債券 利付第308回		0.25	100,000	100,296	2020/7/27
しんきん中金債券 利付第316回		0.07	100,000	100,079	2021/3/26
しんきん中金債券 利付第317回		0.06	800,000	799,992	2021/4/27
しんきん中金債券 利付第335回		0.1	200,000	200,212	2022/10/27
商工債券 利付(10年)第15回		0.48	200,000	203,446	2025/9/19
小 計			2,600,000	2,604,603	
普通社債券(含む投資法人債券)					
東京電力 第547回		1.948	100,000	102,261	2020/7/24
東京電力 第548回		2.347	100,000	113,756	2028/9/29
東京電力 第560回		2.114	100,000	112,041	2029/12/10
東京電力 第565回		1.313	300,000	304,059	2020/6/24
中部電力 第500回		0.875	200,000	206,612	2024/5/24
中部電力 第524回		0.39	100,000	100,833	2027/5/25
関西電力 第482回		1.189	100,000	101,453	2020/7/24
関西電力 第484回		0.976	100,000	101,365	2020/10/23
関西電力 第496回		0.908	100,000	103,467	2025/2/25
関西電力 第497回		1.002	200,000	208,254	2025/6/20
関西電力 第498回		0.416	200,000	200,968	2020/9/18

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
関西電力 第511回		0.41	100,000	100,079	2027/9/17
関西電力 第514回		0.21	200,000	200,264	2023/1/25
中国電力 第330回		2.1	100,000	103,964	2021/3/25
中国電力 第377回		1.121	400,000	416,244	2023/8/25
中国電力 第378回		1.004	100,000	103,544	2023/10/25
中国電力 第400回		0.34	100,000	100,081	2027/9/24
北陸電力 第301回		1.158	100,000	103,904	2023/3/24
北陸電力 第304回		0.989	100,000	103,476	2023/10/25
北陸電力 第307回		1.055	100,000	105,450	2026/6/25
北陸電力 第308回		0.769	100,000	102,752	2024/9/25
東北電力 第473回		0.597	100,000	101,063	2021/4/23
東北電力 第475回		0.809	100,000	102,969	2024/9/25
東北電力 第481回		0.803	200,000	206,554	2025/7/25
四国電力 第281回		1.111	200,000	208,280	2023/9/25
九州電力 第424回		1.233	300,000	313,842	2023/11/24
九州電力 第428回		0.936	105,000	108,636	2024/7/25
九州電力 第449回		0.43	200,000	201,162	2027/4/23
九州電力 第451回		0.45	100,000	100,748	2027/5/25
北海道電力 第316回		1.164	207,000	209,788	2020/6/25
北海道電力 第323回		1.337	100,000	108,472	2030/3/25
北海道電力 第338回		0.84	100,000	100,901	2036/11/25
東京電力パワーグリッド 第2回		0.58	100,000	100,615	2022/3/9
東京電力パワーグリッド 第6回		0.85	100,000	100,469	2027/8/31
東京電力パワーグリッド 第11回		0.79	300,000	299,610	2028/1/25
東京電力パワーグリッド 第14回		0.43	100,000	99,829	2023/7/24
新日本製鐵 第67回社債間限定同順位特約付		1.293	100,000	102,354	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	100,830	2021/6/18
大和ハウス工業 第9回社債間限定同順位特約付		0.69	100,000	101,128	2036/11/28
森永乳業 第13回社債間限定同順位特約付		0.884	100,000	103,501	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	100,422	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	100,221	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	100,769	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	205,338	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	200,784	2024/3/8
日本たばこ産業 第13回		0.355	100,000	101,012	2028/9/8
トヨタ紡織 第2回社債間限定同順位特約付		0.714	100,000	103,006	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	103,505	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	199,854	2026/8/28
森ビル 第13回社債間限定同順位特約付		0.466	100,000	100,384	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	103,014	2024/7/29
東レ 第33回社債間限定同順位特約付		0.38	100,000	100,488	2028/7/18
日本土地建物 第4回社債間限定同順位特約付		0.734	200,000	202,410	2028/10/25
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	101,288	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	100,928	2021/9/3
住友化学 第56回社債間限定同順位特約付		0.38	100,000	101,283	2027/9/13
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	100,206	2020/9/3
三井化学 第47回社債間限定同順位特約付		0.26	100,000	100,502	2025/6/19
三井化学 第48回社債間限定同順位特約付		0.39	100,000	101,074	2028/6/19

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
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	201,920	2021/6/17
電通 第1回社債間限定同順位特約付		0.11	100,000	100,316	2023/10/25
電通 第3回社債間限定同順位特約付		0.424	100,000	101,810	2028/10/25
花王 第4回特定社債間限定同順位特約付		0.624	100,000	100,690	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	100,785	2020/7/17
ツムラ 第1回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	100,429	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	103,309	2023/9/15
J X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	103,169	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	100,661	2021/10/29
住友ゴム工業 第24回社債間限定同順位特約付		0.755	100,000	103,188	2024/6/25
日本特殊陶業 第8回社債間限定同順位特約付		0.11	100,000	100,083	2023/6/14
新日鐵住金 第7回社債間限定同順位特約付		0.12	100,000	99,957	2023/6/20
新日鐵住金 第8回社債間限定同順位特約付		0.25	100,000	100,564	2025/6/20
新日鐵住金 第9回社債間限定同順位特約付		0.385	100,000	100,938	2028/6/20
神戸製鋼所 第62回社債間限定同順位特約付		0.579	100,000	100,079	2022/5/20
ジェイ エフ イー ホールディングス 第22回(J F E s保証		0.703	100,000	102,739	2024/9/19
DOWAホールディングス 第4回社債間限定同順位特約付		0.14	100,000	100,086	2023/9/14
住友電気工業 第26回社債間限定同順位特約付		0.3	200,000	201,792	2027/3/1
日立製作所 第17回社債間限定同順位特約付		1.371	200,000	220,406	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	100,761	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	103,161	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	101,347	2022/7/15
富士通 第34回社債間限定同順位特約付		0.644	100,000	100,822	2020/10/16
パナソニック 第16回社債間限定同順位特約付		0.3	100,000	100,575	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	202,630	2026/9/18
ソニー 第32回		0.28	200,000	201,194	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	101,248	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	103,105	2023/9/4
J A 三井リース 第7回社債間限定同順位特約付		0.2	100,000	100,192	2022/9/15
J A 三井リース 第8回社債間限定同順位特約付		0.31	100,000	100,259	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	100,287	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	103,553	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	102,577	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	100,411	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	101,540	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	102,142	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	205,560	2021/6/4
丸紅 第101回社債間限定同順位特約付		0.436	100,000	100,710	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	105,268	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	210,438	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	108,190	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	103,084	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	109,150	2029/1/29
高島屋 第11回社債間限定同順位特約付		0.451	200,000	201,548	2021/7/30
丸井グループ 第28回社債間限定同順位特約付		0.543	200,000	202,652	2022/6/3
クレディセゾン 第50回社債間限定同順位特約付		0.904	100,000	103,110	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	103,097	2024/6/18
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	102,709	2024/6/26

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
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	99,901	2021/7/27
りそなホールディングス	第20回社債間限定同順位特約付	0.27	100,000	100,102	2025/7/23
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	205,550	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	118,380	2027/7/27
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	107,471	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	101,499	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	201,318	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	307,071	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	102,889	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	107,254	2030/5/29
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	100,000	103,201	2021/4/28
三井住友信託銀行	第1回劣後特約付	1.389	300,000	311,715	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	102,717	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	101,945	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	204,992	2024/7/16
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	100,000	103,160	2021/6/1
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	100,758	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	100,852	2027/7/20
アコム	第76回特定社債間限定同順位特約付	0.14	100,000	99,741	2021/8/30
アコム	第77回特定社債間限定同順位特約付	0.274	100,000	99,624	2023/8/30
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	100,000	101,017	2021/12/3
ジャックス	第19回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	100,040	2023/6/15
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	100,974	2021/6/18
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	102,195	2024/12/20
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	100,209	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	100,807	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	100,005	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	100,836	2021/8/27
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	100,300	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	103,651	2025/8/12
三菱地所	第56回担保提供制限等財務上特約無	2.42	100,000	107,605	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	101,348	2020/6/19
三菱地所	第111回担保提供制限等財務上特約無	0.929	100,000	103,017	2022/9/14
三菱地所	第120回担保提供制限等財務上特約無	0.24	100,000	100,443	2027/6/18
東京建物	第25回社債間限定同順位特約付	0.52	100,000	100,420	2027/3/19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	100,000	103,606	2024/1/26
住友不動産	第97回社債間限定同順位特約付	0.904	200,000	206,536	2024/4/26
住友不動産	第100回社債間限定同順位特約付	0.809	100,000	102,963	2024/9/9
エス・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	101,433	2020/9/18
日本ビルファンド投資法人	第13回特定投資法人債間限定同順位	1.168	100,000	104,218	2023/6/26
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	102,514	2024/8/30
東武鉄道	第102回社債間限定同順位特約付	1.36	200,000	215,252	2025/10/23
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	204,054	2025/1/28
東京急行電鉄	第75回社債間限定同順位特約付	0.982	100,000	102,918	2022/6/7
東京急行電鉄	第82回社債間限定同順位特約付	1.307	100,000	111,486	2033/6/3
小田急電鉄	第68回社債間限定同順位特約付	1.098	200,000	217,362	2030/6/12
小田急電鉄	第74回社債間限定同順位特約付	0.756	100,000	102,904	2037/5/29
東日本旅客鉄道	第15回	2.65	100,000	103,681	2020/8/25

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
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	213,522	2022/ 2 /25
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	111,917	2025/ 6 /20
東日本旅客鉄道	第57回社債間限定同順位特約付	2.376	200,000	241,766	2028/12/12
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	118,419	2030/ 9 /27
東日本旅客鉄道	第107回社債間限定同順位特約付	1.415	100,000	116,749	2045/ 1 /27
東日本旅客鉄道	第133回社債間限定同順位特約付	1.246	100,000	110,547	2058/ 9 /27
西日本旅客鉄道	第15回社債間限定同順位特約付	2.26	200,000	236,754	2027/12/20
西日本旅客鉄道	第31回社債間限定同順位特約付	1.408	100,000	102,619	2021/ 2 /26
東海旅客鉄道	第51回社債間限定同順位特約付	2.212	200,000	242,484	2030/ 4 /23
東海旅客鉄道	第70回社債間限定同順位特約付	1.309	100,000	112,501	2032/ 9 /30
東海旅客鉄道	第74回社債間限定同順位特約付	1.685	100,000	122,813	2045/ 3 / 6
東京地下鉄	第22回	0.215	100,000	100,527	2027/ 6 /21
東京地下鉄	第23回	0.661	100,000	102,508	2037/ 6 /19
東京地下鉄	第24回	1.035	100,000	107,238	2047/ 6 /21
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	204,300	2032/ 3 /17
名古屋鉄道	第50回社債間限定同順位特約付	0.857	100,000	105,015	2027/ 4 /30
日本通運	第11回社債間限定同順位特約付	0.2	100,000	100,361	2026/ 7 /14
日本通運	第12回社債間限定同順位特約付	0.7	100,000	101,505	2036/ 7 /14
横浜高速鉄道	第2回社債間限定同順位特約付	0.455	100,000	101,903	2027/ 2 /23
ANAホールディングス	第32回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	103,279	2036/ 6 / 9
三菱倉庫	第14回	0.442	100,000	100,650	2021/ 3 /12
澁澤倉庫	第8回社債間限定同順位特約付	0.22	100,000	100,082	2023/ 6 /14
日本電信電話	第60回	1.31	100,000	102,159	2020/12/18
KDDI	第20回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	103,227	2023/12/20
電源開発	第31回社債間限定同順位特約付	1.155	100,000	101,616	2020/ 9 /18
電源開発	第37回社債間限定同順位特約付	1.035	100,000	102,246	2021/ 7 /20
電源開発	第39回社債間限定同順位特約付	0.929	100,000	103,276	2024/ 2 /20
電源開発	第40回社債間限定同順位特約付	0.889	100,000	103,285	2024/ 6 /20
電源開発	第41回社債間限定同順位特約付	0.782	100,000	102,791	2024/ 8 /20
電源開発	第59回社債間限定同順位特約付	0.414	100,000	99,984	2028/ 9 /20
東京瓦斯	第34回社債間限定同順位特約付	1.064	100,000	102,558	2021/ 9 /22
東京瓦斯	第38回社債間限定同順位特約付	1.984	100,000	129,086	2043/12/17
東邦瓦斯	第31回社債間限定同順位特約付	2.06	100,000	105,929	2022/ 3 /18
北海道瓦斯	第17回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	100,462	2024/ 3 /14
広島ガス	第13回社債間限定同順位特約付	0.405	100,000	100,820	2028/ 9 /13
東京都競馬	第3回社債間限定同順位特約付	0.18	100,000	100,168	2023/ 7 / 5
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	101,409	2022/12/16
ファーストリテイリング	第4回特定社債間限定同順位特約付	0.749	100,000	103,335	2025/12/18
ソフトバンクグループ	第54回社債間限定同順位特約付	1.569	100,000	100,325	2024/ 6 /12
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	201,864	2021/10/15
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第11回円貨社債	0.437	100,000	100,435	2020/12/11
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第14回円貨社債	0.45	100,000	99,780	2026/ 6 /17
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	200,000	200,748	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	102,866	2024/11/28
クレディ・アグリコル・エス・エー	第15回円貨社債 (2018)	0.204	100,000	99,488	2023/ 6 / 8
クレディ・アグリコル・エス・エー	第16回円貨社債 (2018)	0.509	100,000	99,963	2028/ 6 / 8
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	200,370	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	100,199	2020/ 6 / 5

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	
スタンダード・チャータード 第3回円貨社債 (2015)		1.043	100,000	100,267	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	101,889	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	103,938	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	99,985	2021/12/15
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第6回円貨社債		0.65	100,000	99,239	2023/5/30
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第7回円貨社債		0.968	100,000	96,839	2028/5/30
サンタンデール銀行 第1回円貨社債		0.568	100,000	99,810	2023/1/11
フランス電力 第4回円貨社債 (2017)		1.088	100,000	102,714	2027/1/26
ルノー 第19回円貨社債 (2017)		0.36	100,000	99,586	2020/7/6
現代キャピタル・サービスズ・インク 第15回円貨社債		0.65	200,000	201,304	2023/8/2
ビー・エヌ・ピー・パリバ 第1回円貨社債 (2017)		0.967	100,000	101,311	2024/3/1
ウエストバック・バンキング・コーポレーション 第12回円貨社		0.32	200,000	200,548	2023/7/6
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	200,296	2024/1/23
ソシエテ・ジェネラル 第1回非上位円貨社債 (2017)		0.448	100,000	99,884	2022/5/26
小	計		26,912,000	27,731,699	
合	計		601,386,142	658,959,349	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年4月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	658,959,349	98.9
コール・ローン等、その他	7,604,241	1.1
投資信託財産総額	666,563,590	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年4月1日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	666,563,590,771
コール・ローン等	5,939,157,867
公社債（評価額）	658,959,349,056
未収入金	811,306,000
未収利息	842,938,996
前払費用	10,838,852
(B) 負債	3,245,748,460
未払金	2,785,161,000
未払解約金	460,574,443
未払利息	13,017
(C) 純資産総額（A－B）	663,317,842,311
元本	497,182,935,056
次期繰越損益金	166,134,907,255
(D) 受益権総口数	497,182,935,056口
1万口当たり基準価額（C／D）	13,342円

(注) 期首元本額は512,839,094,960円、期中追加設定元本額は61,106,969,916円、期中一部解約元本額は76,763,129,820円、1口当たり純資産額は1.3342円です。

○損益の状況（2018年4月3日～2019年4月1日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,881,561,139
受取利息	5,884,609,108
支払利息	△ 3,047,969
(B) 有価証券売買損益	5,416,621,921
売買益	7,406,414,839
売買損	△ 1,989,792,918
(C) 当期損益金（A＋B）	11,298,183,060
(D) 前期繰越損益金	159,676,565,917
(E) 追加信託差損益金	19,128,703,131
(F) 解約差損益金	△ 23,968,544,853
(G) 計（C＋D＋E＋F）	166,134,907,255
次期繰越損益金（G）	166,134,907,255

*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)	205,983,047,720
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)	46,491,188,646
マイ・ロード	36,383,945,559
野村世界6資産分散投信(安定コース)	29,905,664,421
マイバランス50(確定拠出年金向け)	23,612,380,353
野村世界6資産分散投信(分配コース)	17,569,392,848
マイバランス30(確定拠出年金向け)	15,950,219,752
のむらっぴ・ファンド(保守型)	12,360,672,517
野村DC国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合	11,373,942,883
野村日本債券インデックス(野村SMA向け)	10,782,507,841
マイバランス70(確定拠出年金向け)	10,468,826,098
マイバランスDC30	10,415,504,297
野村日本債券インデックス(野村SMA・EW向け)	10,138,400,291
のむらっぴ・ファンド(普通型)	7,906,749,139
マイバランスDC50	7,164,780,314
ファンドラップ(ウェルス・スクエア)債券・安定型	6,653,005,162
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	4,414,624,425
野村インデックスファンド・国内債券	2,991,069,341
野村世界6資産分散投信(成長コース)	2,626,798,696
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	2,365,176,784
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)	2,344,401,192

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイバランスDC70	2,319,426,850
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	1,601,957,809
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)	1,462,147,159
野村円債投資インデックスファンド	1,339,299,225
野村日本債券インデックスファンド	995,941,600
のむらっぴ・ファンド(積極型)	961,722,475
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)	834,375,841
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	733,085,637
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)	695,836,435
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	686,878,666
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)	646,845,809
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	634,491,393
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)	591,320,677
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合運動型上場投信	553,362,383
野村6資産均等バランス	509,294,236
野村国内債券インデックスファンド	463,680,404
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)	387,263,738
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	383,403,330
野村資産設計ファンド2015	381,754,086
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)	356,401,441
野村資産設計ファンド2020	336,142,612

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2025	281,327,726
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	254,644,623
野村資産設計ファンド2030	196,727,528
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	190,428,557
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）	185,032,135
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	168,017,704
野村資産設計ファンド2040	154,122,680
世界6資産分散ファンド	146,408,692
のむらップ・ファンド（やや積極型）	135,503,978
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）	135,415,542
野村資産設計ファンド2035	98,326,575
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	65,604,527
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	64,766,165
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	45,539,307
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	36,979,879
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	26,858,182
野村ターゲットプライス「日経225」（国内債券運用移行型）	26,222,921
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	23,856,797
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）	22,824,481

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）	19,200,842
野村資産設計ファンド2050	18,642,360
野村資産設計ファンド2045	15,450,512
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	15,048,384
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	14,758,670
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	14,429,323
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）	13,025,762
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	9,099,848
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	7,700,123
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	6,463,254
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	3,723,527
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	2,428,619
野村資産設計ファンド（DC）2030	2,273,175
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,501,689
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）	1,333,155
野村資産設計ファンド（DC）2040	1,209,339
野村資産設計ファンド（DC）2050	1,107,790

○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
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	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	千円
	第18回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/3/10	378,900	408,026
	第19回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/9/10	648,800	696,688
	第20回 物価連動国債(10年)	0.1000	2025/3/10	715,500	749,393
	第21回 物価連動国債(10年)	0.1000	2026/3/10	1,530,700	1,610,256
	第22回 物価連動国債(10年)	0.1000	2027/3/10	871,500	918,668
	第23回 物価連動国債(10年)	0.1000	2028/3/10	1,232,300	1,303,411
合 計		—	—	650,000	682,339
				—	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BBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 11,845,000	千円 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
国債証券		%		千円	千円
	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)		%		千円	千円
	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	—	—	—	223,206
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5期(2018年9月7日～2019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 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 金 騰	中 落 率	期 中 騰 落 率			
(設定日)	円	円		%	%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	9,736	0	△2.6	97.66	△2.3	99.0	—	88
2期(2016年9月6日)	8,915	0	△8.4	89.58	△8.3	99.1	—	373
3期(2017年9月6日)	9,460	0	6.1	95.76	6.9	99.1	—	1,322
4期(2018年9月6日)	9,405	0	△0.6	95.61	△0.2	99.1	—	2,411
5期(2019年9月6日)	9,710	0	3.2	98.79	3.3	99.2	—	5,117

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝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。 *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。 (出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク 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
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年9月6日	9,405	—	95.61	—	99.1	—
9月末	9,570	1.8	96.95	1.4	99.0	—
10月末	9,392	△0.1	95.00	△0.6	98.7	—
11月末	9,475	0.7	96.00	0.4	99.1	—
12月末	9,412	0.1	95.16	△0.5	99.0	—
2019年1月末	9,351	△0.6	95.24	△0.4	98.9	—
2月末	9,483	0.8	96.35	0.8	99.0	—
3月末	9,608	2.2	97.24	1.7	98.8	—
4月末	9,578	1.8	97.05	1.5	98.9	—
5月末	9,499	1.0	96.96	1.4	98.8	—
6月末	9,621	2.3	97.79	2.3	99.1	—
7月末	9,648	2.6	98.03	2.5	98.9	—
8月末	9,711	3.3	98.79	3.3	99.2	—
(期 末)						
2019年9月6日	9,710	3.2	98.79	3.3	99.2	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」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9,405円から期末9,710円へと上昇し、値上がり額は305円となりました。

主要通貨が対円で下落（円高）したことはマイナスに影響しましたが、外国債券利回りの低下（価格は上昇）がプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

【投資環境】

米中貿易摩擦による世界景気の鈍化懸念や低インフレの継続観測、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ実施やECB（欧州中央銀行）が金融緩和の可能性を示唆したことなどを背景に、外国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、内外長期金利差の縮小などを背景に主要通貨は対円で下落（円高）しました。

【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

(2018年9月7日～2019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、9,529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

(2018年9月7日～2019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 1,458,167	千円 3,364,687	千口 327,303	千円 735,656

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019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 57,252	百万円 646	% 1.1	百万円 90,553	百万円 800	% 0.9

平均保有割合 0.4%

※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

(2018年9月7日～2019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

(2019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 1,078,724	千口 2,209,589	千円 5,117,187

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年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 5, 117, 187	% 99. 7
コール・ローン等、その他	13, 169	0. 3
投資信託財産総額	5, 130, 356	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（607,957,405千円）の投資信託財産総額（611,624,209千円）に対する比率は99.4%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＝107.07円、1カナダドル＝80.92円、1英ポンド＝131.93円、1スウェーデンクローナ＝11.05円、1ノルウェークローネ＝11.87円、1デンマーククローネ＝15.83円、1ユーロ＝118.06円、1ズロチ＝27.21円、1シンガポールドル＝77.33円、1リンギ＝25.58円、1豪ドル＝72.91円、1メキシコペソ＝5.43円、1ランド＝7.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5, 130, 356, 211
コール・ローン等	4, 522, 132
外国債券マザーファンド(評価額)	5, 117, 187, 994
未収入金	8, 646, 085
(B) 負債	12, 656, 006
未払解約金	8, 539, 964
未払信託報酬	4, 092, 021
未払利息	7
その他未払費用	24, 014
(C) 純資産総額(A－B)	5, 117, 700, 205
元本	5, 270, 491, 810
次期繰越損益金	△ 152, 791, 605
(D) 受益権総口数	5, 270, 491, 810口
1万口当たり基準価額(C／D)	9, 710円

(注) 期首元本額は2,564,466,771円、期中追加設定元本額は3,481,445,218円、期中一部解約元本額は775,420,179円、1口当たり純資産額は0.9710円です。

○損益の状況（2018年9月7日～2019年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1, 190
支払利息	△ 1, 190
(B) 有価証券売買損益	74, 158, 046
売買益	78, 349, 113
売買損	△ 4, 191, 067
(C) 信託報酬等	△ 8, 640, 351
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	65, 516, 505
(E) 前期繰越損益金	13, 170, 121
(F) 追加信託差損益金	△231, 478, 231
(配当等相当額)	(341, 771, 694)
(売買損益相当額)	(△573, 249, 925)
(G) 計(D＋E＋F)	△152, 791, 605
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△152, 791, 605
追加信託差損益金	△231, 478, 231
(配当等相当額)	(342, 807, 927)
(売買損益相当額)	(△574, 286, 158)
分配準備積立金	123, 218, 432
繰越損益金	△ 44, 531, 806

*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。

外国債券マザーファンド

第18期(計算期間：2018年5月11日～2019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）は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首22,325円から期末22,598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1.1%の上昇となったのに対して、基準価額は1.2%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。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.011	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、22,453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

(2018年5月11日～2019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 788,456	千米ドル 668,045
	カナダ	国債証券	千カナダドル 37,846	千カナダドル 52,591
	イギリス	国債証券	千英ポンド 58,059	千英ポンド 74,665
	スイス	国債証券	千スイスフラン 1,440	千スイスフラン 11,001
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 17,928	千スウェーデンクローナ 24,005
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 17,770	千ノルウェークローネ 35,168
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 13,397	千デンマーククローネ 41,723
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	48,850	79,909
	イタリア	国債証券	82,879	111,319
	フランス	国債証券	92,241	94,383

			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	13,814	33,310
	スペイン	国債証券	68,839	58,464
	ベルギー	国債証券	27,110	22,400
	オーストリア	国債証券	15,067	13,585
	フィンランド	国債証券	12,515	9,060
	アイルランド	国債証券	28,042	24,080
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 51,387	千ズロチ 53,998
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 5,229	千シンガポールドル 6,171
	マレーシア	国債証券	千リンギ 12,322	千リンギ 18,701
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 17,920	千豪ドル 26,669
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 175,247	千メキシコペソ 149,492
	南アフリカ	国債証券	千ランド 67,828	千ランド 55,716

* 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

（2018年5月11日～2019年5月10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 63,092	百万円 798	% 1.3	百万円 81,479	百万円 982	% 1.2

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

○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 2,500,180	千米ドル 2,574,645	千円 282,850,503	% 46.7	% —	% 21.4	% 16.3	% 9.0
カナダ	千カナダドル 125,980	千カナダドル 143,357	11,707,988	1.9	—	1.0	0.5	0.4
イギリス	千英ポンド 212,330	千英ポンド 276,080	39,432,577	6.5	—	5.3	1.1	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 161,900	千スウェーデンクローナ 184,139	2,095,512	0.3	—	0.2	0.2	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 112,500	千ノルウェークローネ 117,624	1,472,663	0.2	—	0.1	0.2	—
デンマーク	千デンマーククローネ 143,670	千デンマーククローネ 188,206	3,107,284	0.5	—	0.4	0.1	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	219,300	284,812	35,108,880	5.8	—	3.8	1.8	0.2
イタリア	373,150	434,466	53,556,708	8.8	—	5.1	2.9	0.9
フランス	370,370	474,650	58,510,171	9.7	—	6.7	2.3	0.6
オランダ	60,650	77,641	9,570,882	1.6	—	1.4	0.2	0.0
スペイン	270,900	333,191	41,072,505	6.8	—	3.8	1.9	1.1
ベルギー	95,000	121,930	15,030,383	2.5	—	1.8	0.6	0.0
オーストリア	51,900	66,411	8,186,516	1.4	—	1.0	0.3	0.0
フィンランド	24,800	28,043	3,456,899	0.6	—	0.3	0.2	0.1
アイルランド	39,980	45,019	5,549,544	0.9	—	0.6	0.3	0.0
ポーランド	千ズロチ 117,800	千ズロチ 124,839	3,584,152	0.6	—	0.2	0.3	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 29,130	千シンガポールドル 30,170	2,430,803	0.4	—	0.2	0.1	0.0
マレーシア	千リンギ 103,500	千リンギ 105,269	2,784,378	0.5	—	0.3	0.2	0.0
オーストラリア	千豪ドル 139,980	千豪ドル 158,037	12,149,918	2.0	—	1.4	0.6	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 872,300	千メキシコペソ 859,842	4,918,301	0.8	—	0.4	0.3	0.0
南アフリカ	千ランド 485,000	千ランド 443,370	3,400,652	0.6	—	0.5	0.1	0.0
合 計	—	—	599,977,229	99.0	—	55.7	30.5	12.9

* 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。

(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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		8.75	25,500	27,526	3,024,012	2020/8/15
		8.0	25,300	28,831	3,167,387	2021/11/15
		6.25	38,800	45,083	4,952,904	2023/8/15
		2.375	47,100	47,320	5,198,661	2024/8/15
		6.0	55,700	68,367	7,510,841	2026/2/15
		6.5	34,100	43,749	4,806,290	2026/11/15
		6.125	23,000	29,531	3,244,345	2027/11/15
		5.5	28,300	35,443	3,893,826	2028/8/15
		5.25	40,400	49,960	5,488,636	2028/11/15
		5.25	35,600	44,210	4,856,992	2029/2/15
		4.375	100	125	13,795	2038/2/15
		2.875	27,500	27,650	3,037,671	2043/5/15
		3.75	16,000	18,567	2,039,825	2043/11/15
		1.125	7,800	7,707	846,799	2020/4/30
		1.375	3,000	2,971	326,412	2020/4/30
		2.375	1,800	1,800	197,755	2020/4/30
		3.5	6,400	6,471	710,986	2020/5/15
		1.375	13,000	12,865	1,413,451	2020/5/31
		1.5	7,300	7,234	794,741	2020/5/31
		2.5	2,000	2,002	220,020	2020/5/31
		1.5	500	495	54,415	2020/6/15
		1.875	8,500	8,453	928,739	2020/6/30
		1.625	10,400	10,314	1,133,126	2020/6/30
		2.5	1,200	1,201	132,048	2020/6/30
		1.5	20,800	20,594	2,262,504	2020/7/15
		2.0	13,400	13,341	1,465,683	2020/7/31
		1.625	7,700	7,633	838,586	2020/7/31
		2.625	15,000	15,047	1,653,113	2020/7/31
		2.625	32,180	32,295	3,547,999	2020/8/15
		1.5	1,100	1,088	119,576	2020/8/15
		2.125	36,200	36,106	3,966,678	2020/8/31
		1.375	37,700	37,243	4,091,568	2020/8/31
		2.0	6,000	5,974	656,327	2020/9/30
		1.375	700	690	75,892	2020/9/30
		1.625	300	297	32,634	2020/10/15
		1.75	4,000	3,967	435,869	2020/10/31
		1.375	700	690	75,838	2020/10/31
		2.625	55,800	56,059	6,158,683	2020/11/15
		2.0	13,700	13,634	1,497,909	2020/11/30
		1.625	1,000	989	108,666	2020/11/30
		2.375	6,800	6,807	747,894	2020/12/31
		1.75	1,400	1,387	152,398	2020/12/31
		2.0	12,400	12,337	1,355,399	2021/1/15
		2.125	35,300	35,203	3,867,453	2021/1/31
		1.375	4,200	4,133	454,130	2021/1/31
		3.625	47,200	48,284	5,304,493	2021/2/15
		2.0	12,400	12,339	1,355,665	2021/2/28

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		1.125	3,900	3,819	419,650	2021/2/28
		2.25	11,800	11,794	1,295,689	2021/3/31
		1.25	600	588	64,674	2021/3/31
		2.375	10,300	10,318	1,133,547	2021/4/15
		2.25	10,800	10,796	1,186,070	2021/4/30
		1.375	4,200	4,127	453,481	2021/4/30
		3.125	42,600	43,330	4,760,291	2021/5/15
		2.625	1,000	1,006	110,619	2021/5/15
		2.0	22,500	22,381	2,458,814	2021/5/31
		1.375	300	294	32,368	2021/5/31
		2.625	1,000	1,007	110,696	2021/6/15
		2.125	34,000	33,909	3,725,318	2021/6/30
		1.125	800	781	85,862	2021/6/30
		2.625	2,100	2,116	232,517	2021/7/15
		2.25	10,600	10,599	1,164,424	2021/7/31
		1.125	3,800	3,707	407,292	2021/7/31
		2.125	24,600	24,530	2,694,955	2021/8/15
		2.0	6,800	6,762	742,933	2021/8/31
		2.125	16,000	15,957	1,753,090	2021/9/30
		1.125	10,600	10,331	1,135,039	2021/9/30
		2.0	16,800	16,708	1,835,554	2021/10/31
		1.25	1,900	1,855	203,792	2021/10/31
		2.0	10,300	10,242	1,125,281	2021/11/15
		1.875	1,000	991	108,877	2021/11/30
		1.75	3,700	3,655	401,623	2021/11/30
		2.125	12,400	12,367	1,358,645	2021/12/31
		2.0	6,700	6,662	731,921	2021/12/31
		1.5	8,000	7,847	862,126	2022/1/31
		1.875	14,000	13,868	1,523,620	2022/1/31
		2.0	33,700	33,501	3,680,444	2022/2/15
		1.75	7,300	7,206	791,702	2022/2/28
		1.875	3,500	3,466	380,845	2022/2/28
		1.75	9,900	9,770	1,073,424	2022/3/31
		1.875	500	495	54,419	2022/3/31
		1.75	70,300	69,344	7,618,170	2022/4/30
		1.875	23,300	23,065	2,533,940	2022/4/30
		1.75	11,100	10,945	1,202,440	2022/5/15
		1.875	1,700	1,682	184,850	2022/5/31
		1.75	2,900	2,859	314,138	2022/5/31
		2.125	27,100	27,015	2,967,902	2022/6/30
		1.75	100	98	10,830	2022/6/30
		2.0	100	99	10,908	2022/7/31
		1.875	1,000	988	108,632	2022/7/31
		1.625	10,300	10,106	1,110,341	2022/8/15
		1.875	20,000	19,779	2,172,996	2022/8/31
		1.75	900	886	97,352	2022/9/30
		2.0	1,500	1,488	163,515	2022/10/31
		1.625	11,400	11,167	1,226,866	2022/11/15

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	28,200	28,089	3,085,950	2022/12/31
		US TREASURY N/B	1.75	47,900	47,072	5,171,436	2023/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2.0	17,000	16,853	1,851,570	2023/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.5	24,200	23,553	2,587,577	2023/ 2 /28
		US TREASURY N/B	2.625	14,300	14,498	1,592,844	2023/ 2 /28
		US TREASURY N/B	1.5	11,000	10,696	1,175,132	2023/ 3 /31
		US TREASURY N/B	1.625	5,000	4,883	536,554	2023/ 4 /30
		US TREASURY N/B	1.75	49,300	48,364	5,313,276	2023/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1.625	24,000	23,433	2,574,431	2023/ 5 /31
		US TREASURY N/B	1.25	13,700	13,152	1,444,878	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B	2.5	18,000	18,185	1,997,872	2023/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1.375	13,900	13,406	1,472,891	2023/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1.375	5,200	5,011	550,518	2023/ 9 /30
		US TREASURY N/B	1.625	14,600	14,216	1,561,852	2023/10/31
		US TREASURY N/B	2.75	15,600	15,931	1,750,234	2023/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	9,200	9,148	1,005,105	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.25	3,000	2,998	329,425	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.75	27,500	28,114	3,088,653	2024/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.125	1,700	1,689	185,623	2024/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2.5	23,800	24,064	2,643,674	2024/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.125	10,000	9,928	1,090,703	2024/ 7 /31
		US TREASURY N/B	2.125	46,000	45,626	5,012,499	2024/ 9 /30
		US TREASURY N/B	2.25	5,600	5,590	614,206	2024/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	34,200	34,135	3,750,167	2024/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	3,500	3,471	381,385	2024/11/30
		US TREASURY N/B	2.0	46,900	46,152	5,070,317	2025/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.75	3,400	3,482	382,599	2025/ 2 /28
		US TREASURY N/B	2.625	35,000	35,609	3,912,088	2025/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2.875	30,000	30,944	3,399,565	2025/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.125	6,500	6,431	706,558	2025/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.75	5,000	5,124	562,989	2025/ 6 /30
		US TREASURY N/B	2.0	27,000	26,487	2,909,908	2025/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.0	19,200	19,960	2,192,860	2025/ 9 /30
		US TREASURY N/B	2.25	70,300	69,943	7,683,938	2025/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	2,000	1,909	209,815	2026/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.625	800	762	83,775	2026/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1.5	2,000	1,885	207,154	2026/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2.0	13,000	12,666	1,391,582	2026/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	21,600	21,402	2,351,285	2027/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.375	500	499	54,874	2027/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.75	500	512	56,333	2028/ 2 /15
		US TREASURY N/B	6.25	4,200	5,722	628,637	2030/ 5 /15
		US TREASURY N/B	5.375	17,500	22,613	2,484,295	2031/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.5	3,300	4,148	455,749	2036/ 2 /15
		US TREASURY N/B	5.0	200	268	29,481	2037/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4.5	100	127	14,014	2038/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.5	300	337	37,046	2039/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.25	100	124	13,629	2039/ 5 /15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B				
		4.5	100	128	14,074	2039/8/15
		4.375	100	126	13,859	2039/11/15
		4.625	100	130	14,301	2040/2/15
		4.375	100	126	13,869	2040/5/15
		3.875	200	236	25,952	2040/8/15
		4.25	800	993	109,180	2040/11/15
		4.75	200	265	29,128	2041/2/15
		4.375	5,700	7,205	791,558	2041/5/15
		3.75	700	811	89,176	2041/8/15
		3.125	5,300	5,588	613,918	2041/11/15
		3.125	500	526	57,852	2042/2/15
		3.0	3,000	3,093	339,802	2042/5/15
		2.75	4,200	4,143	455,175	2042/8/15
		2.75	17,600	17,344	1,905,439	2042/11/15
		3.125	24,200	25,404	2,790,919	2043/2/15
		3.625	14,000	15,928	1,749,880	2043/8/15
		3.625	12,700	14,459	1,588,482	2044/2/15
		3.375	18,900	20,679	2,271,823	2044/5/15
		3.125	24,000	25,181	2,766,411	2044/8/15
		3.0	36,900	37,874	4,160,880	2044/11/15
		2.5	45,600	42,582	4,678,120	2045/2/15
		3.0	21,700	22,281	2,447,844	2045/5/15
		2.875	16,000	16,046	1,762,840	2045/8/15
		3.0	14,400	14,789	1,624,746	2045/11/15
		2.5	30,500	28,395	3,119,581	2046/2/15
		2.5	25,600	23,808	2,615,546	2046/5/15
		2.25	1,400	1,235	135,695	2046/8/15
		2.875	14,200	14,234	1,563,790	2046/11/15
		3.0	1,700	1,743	191,547	2047/5/15
		2.75	3,400	3,316	364,390	2047/8/15
		2.75	100	97	10,707	2047/11/15
		3.0	8,000	8,190	899,822	2048/2/15
		3.125	6,500	6,815	748,790	2048/5/15
		3.0	11,000	11,262	1,237,255	2048/8/15
小	計				282,850,503	
カナダ	国債証券	CANADA GOVERNMENT				
		2.75	5,500	5,692	464,919	2022/6/1
		3.5	16,400	16,707	1,364,501	2020/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		1.75	1,100	1,100	89,904	2020/8/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		0.75	3,500	3,458	282,446	2020/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		2.0	1,200	1,206	98,528	2020/11/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		2.25	1,900	1,921	156,906	2021/2/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		0.75	7,400	7,290	595,407	2021/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		3.25	12,750	13,179	1,076,342	2021/6/1
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT				
		0.75	300	294	24,048	2021/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		0.5	2,600	2,524	206,135	2022/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		1.0	6,700	6,577	537,164	2022/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT				
		1.75	1,600	1,610	131,554	2023/3/1

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1. 5	4, 600	4, 587	374, 686	2023/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	1, 100	1, 120	91, 481	2023/ 9 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 25	1, 600	1, 650	134, 833	2024/ 3 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 5	7, 900	8, 258	674, 458	2024/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 25	5, 400	5, 602	457, 534	2025/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 5	2, 000	1, 982	161, 922	2026/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	8. 0	4, 750	7, 000	571, 696	2027/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 0	200	190	15, 526	2027/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	100	102	8, 394	2028/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	5. 75	10, 080	13, 824	1, 129, 064	2029/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	5. 75	4, 200	6, 252	510, 607	2033/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	5. 0	3, 400	5, 006	408, 916	2037/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	4. 0	8, 200	11, 232	917, 340	2041/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 5	10, 400	13, 764	1, 124, 113	2045/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	300	355	29, 023	2048/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	600	611	49, 904	2051/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	200	252	20, 623	2064/12/ 1
小 計						11, 707, 988	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	2. 0	490	497	71, 044	2020/ 7 / 22
		UK TREASURY	3. 75	350	363	51, 980	2020/ 9 / 7
		UK TREASURY	1. 5	5, 800	5, 875	839, 216	2021/ 1 / 22
		UK TREASURY	8. 0	140	161	23, 009	2021/ 6 / 7
		UK TREASURY	3. 75	670	716	102, 389	2021/ 9 / 7
		UK TREASURY	4. 0	5, 850	6, 386	912, 242	2022/ 3 / 7
		UK TREASURY	0. 5	2, 400	2, 381	340, 107	2022/ 7 / 22
		UK TREASURY	1. 75	7, 900	8, 156	1, 164, 983	2022/ 9 / 7
		UK TREASURY	0. 75	21, 900	21, 847	3, 120, 438	2023/ 7 / 22
		UK TREASURY	2. 25	3, 800	4, 033	576, 073	2023/ 9 / 7
		UK TREASURY	1. 0	1, 200	1, 208	172, 585	2024/ 4 / 22
		UK TREASURY	2. 75	9, 350	10, 273	1, 467, 390	2024/ 9 / 7
		UK TREASURY	5. 0	11, 850	14, 622	2, 088, 554	2025/ 3 / 7
		UK TREASURY	2. 0	1, 200	1, 282	183, 172	2025/ 9 / 7
		UK TREASURY	1. 5	700	727	103, 849	2026/ 7 / 22
		UK TREASURY	4. 25	9, 630	12, 196	1, 742, 052	2027/12/ 7
		UK TREASURY	1. 625	200	209	29, 863	2028/10/22
		UK TREASURY	6. 0	6, 900	9, 979	1, 425, 347	2028/12/ 7
		UK TREASURY	4. 75	5, 700	7, 873	1, 124, 559	2030/12/ 7
		UK TREASURY	4. 25	5, 250	7, 089	1, 012, 532	2032/ 6 / 7
		UK TREASURY	4. 5	6, 600	9, 378	1, 339, 545	2034/ 9 / 7
		UK TREASURY	4. 25	2, 900	4, 088	583, 907	2036/ 3 / 7
		UK TREASURY	4. 75	3, 800	5, 853	836, 112	2038/12/ 7
		UK TREASURY	4. 25	4, 900	7, 173	1, 024, 605	2039/ 9 / 7
		UK TREASURY	4. 25	3, 500	5, 191	741, 459	2040/12/ 7
		UK TREASURY	4. 5	5, 900	9, 227	1, 317, 893	2042/12/ 7
		UK TREASURY	3. 5	24, 000	33, 249	4, 749, 040	2045/ 1 / 22
		UK TREASURY	4. 25	6, 700	10, 543	1, 505, 969	2046/12/ 7
		UK TREASURY	1. 5	2, 800	2, 705	386, 366	2047/ 7 / 22

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	4.25	5,350	8,715	1,244,861	2049/12/7
		UK TREASURY	3.75	8,750	13,585	1,940,381	2052/7/22
		UK TREASURY	1.75	3,000	3,159	451,199	2057/7/22
		UK TREASURY	2.5	200	263	37,598	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	2,950	4,933	704,621	2068/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	22,900	30,289	4,326,296	2044/1/22
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	6,800	11,841	1,691,324	2055/12/7
小計						39,432,577	
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	1,700	1,850	21,063	2020/12/1
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	48,150	54,077	615,399	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	29,900	32,513	370,007	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	34,350	39,937	454,483	2025/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	1.0	12,000	12,960	147,484	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	15,300	16,247	184,892	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	10,000	10,563	120,216	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	10,500	15,989	181,965	2039/3/30
小計						2,095,512	
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	3.75	20,600	21,603	270,472	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	13,300	13,612	170,429	2023/5/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	44,900	48,258	604,196	2024/3/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	4,700	4,780	59,853	2025/3/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	4,700	4,696	58,805	2026/2/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	9,600	9,706	121,526	2027/2/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	7,200	7,410	92,776	2028/4/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	7,500	7,556	94,604	2029/9/6
小計						1,472,663	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.25	2,700	2,737	45,203	2020/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	3.0	34,100	37,249	614,982	2021/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.5	16,070	17,536	289,525	2023/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	36,600	41,601	686,838	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	12,200	12,886	212,751	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	42,000	76,195	1,257,981	2039/11/15
小計						3,107,284	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES OBLIGATION	0.25	1,000	1,012	124,839	2020/10/16
		BUNDES OBLIGATION	—	1,600	1,619	199,655	2021/4/9
		BUNDES OBLIGATION	—	3,300	3,362	414,438	2022/4/8
		BUNDES OBLIGATION	—	1,900	1,940	239,147	2022/10/7
		BUNDES OBLIGATION	—	1,000	1,022	126,078	2023/4/14
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	3.0	100	104	12,841	2020/7/4
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	2.25	100	103	12,798	2020/9/4
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	2.5	8,800	9,267	1,142,453	2021/1/4
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	3.25	4,800	5,202	641,368	2021/7/4
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	2.25	6,400	6,831	842,141	2021/9/4
		BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND	2.0	14,300	15,312	1,887,529	2022/1/4

銘	柄		当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	6,500	6,991	861,805	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,000	5,355	660,166	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	3,000	3,238	399,191	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	11,000	11,923	1,469,763	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	5,600	6,217	766,432	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	13,900	18,323	2,258,690	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	1,700	1,885	232,449	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,500	1,651	203,574	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	9,100	9,812	1,209,635	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,700	2,846	350,934	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	9,100	9,902	1,220,718	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	8,800	9,310	1,147,747	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	1,022	126,004	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	700	727	89,735	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	19,400	30,173	3,719,427	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	1,059	130,597	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	6,000	9,055	1,116,308	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	3,200	3,386	417,500	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	6,300	9,147	1,127,632	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	6,500	10,895	1,343,047	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	5,300	8,699	1,072,403	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	7,800	13,103	1,615,212	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	3,400	5,556	684,926	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	6,200	10,836	1,335,760	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	7,200	13,544	1,669,584	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	3,900	6,286	774,882	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	7,300	10,686	1,317,307	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	7,200	10,717	1,321,171	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	5,600	6,575	810,564	2048/8/15
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	100	100	12,409	2020/6/12
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	3,000	3,016	371,847	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	1,800	1,804	222,436	2020/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	9,000	9,434	1,162,948	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.2	1,000	998	123,130	2020/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	2,000	2,008	247,614	2020/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	11,600	12,269	1,512,516	2021/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	100	98	12,175	2021/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	12,200	12,937	1,594,849	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	5,100	5,081	626,413	2021/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	8,000	8,523	1,050,654	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	14,400	15,681	1,933,070	2021/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.3	400	413	50,974	2021/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	550	543	66,990	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	100	103	12,706	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	18,622	2,295,632	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	300	301	37,121	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	400	402	49,658	2022/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	400	396	48,869	2022/8/1

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	5.5	7,400	8,418	1,037,716	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	3,100	3,123	385,073	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	30,400	34,722	4,280,289	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	98	12,133	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,100	1,229	151,520	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	566	69,820	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	18,700	24,678	3,042,105	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	15,900	17,943	2,211,852	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	1,000	1,006	124,046	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	800	876	108,063	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	4,700	4,602	567,376	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	19,612	2,417,627	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	5,300	5,146	634,384	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	3,000	2,922	360,317	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,000	2,996	369,329	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	11,500	13,225	1,630,245	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	17,100	23,002	2,835,569	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	21,500	28,278	3,485,946	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	5,800	6,922	853,311	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	19,700	24,333	2,999,583	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	18,300	24,156	2,977,710	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	500	440	54,251	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	10,900	14,264	1,758,425	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	6,400	6,050	745,852	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	12,100	14,927	1,840,146	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,500	1,668	205,725	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	500	477	58,892	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,000	9,918	1,222,641	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	13,300	16,420	2,024,115	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	14,800	17,884	2,204,600	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	5,300	5,172	637,651	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	2,800	2,794	344,431	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	2,000	2,089	257,535	2049/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	2,200	1,856	228,806	2067/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	1,000	1,006	124,018	2020/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	6,700	6,769	834,440	2021/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	8,000	8,092	997,500	2021/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	400	405	49,942	2022/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	3,000	3,045	375,431	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	5,970	6,489	799,967	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	100	101	12,489	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	10,500	11,845	1,460,220	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	11,000	11,437	1,409,899	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,800	1,866	230,042	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	2,500	2,679	330,304	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	2,000	2,087	257,384	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	12,000	14,689	1,810,813	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,000	1,070	131,984	2034/5/25

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1. 25	100	105	13, 032	2036/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 75	100	113	13, 976	2039/ 6 /25
		FRANCE (GOVT OF)	2. 0	7, 600	8, 839	1, 089, 601	2048/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2. 5	8, 900	9, 300	1, 146, 428	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	0. 25	1, 100	1, 114	137, 324	2020/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3. 75	11, 800	12, 800	1, 577, 920	2021/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3. 25	17, 600	19, 253	2, 373, 424	2021/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3. 0	9, 500	10, 489	1, 292, 984	2022/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	2, 900	2, 942	362, 771	2022/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2. 25	17, 600	19, 254	2, 373, 494	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8. 5	7, 200	9, 759	1, 203, 012	2023/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 25	29, 300	35, 379	4, 361, 261	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1. 75	3, 000	3, 328	410, 347	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	6. 0	19, 800	27, 664	3, 410, 210	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1. 0	6, 000	6, 432	792, 909	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3. 5	34, 100	42, 601	5, 251, 441	2026/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2. 75	7, 200	8, 803	1, 085, 200	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	27, 000	40, 864	5, 037, 366	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1. 5	13, 500	15, 044	1, 854, 512	2031/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 75	22, 100	36, 921	4, 551, 272	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 75	7, 300	11, 702	1, 442, 628	2035/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 0	3, 600	5, 565	686, 010	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	17, 500	29, 367	3, 620, 133	2041/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3. 25	21, 200	30, 824	3, 799, 773	2045/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 0	5, 200	8, 934	1, 101, 392	2055/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 0	3, 200	5, 656	697, 299	2060/ 4 /25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3. 5	200	209	25, 841	2020/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3. 25	850	922	113, 686	2021/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	300	304	37, 553	2022/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 25	500	545	67, 205	2022/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3. 75	600	695	85, 758	2023/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7. 5	4, 400	5, 717	704, 778	2023/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1. 75	1, 400	1, 530	188, 656	2023/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	100	101	12, 554	2024/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 0	13, 500	15, 174	1, 870, 498	2024/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 25	1, 500	1, 548	190, 897	2025/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 5	4, 000	4, 194	517, 043	2026/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 75	4, 000	4, 264	525, 727	2027/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5. 5	7, 300	10, 831	1, 335, 138	2028/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 75	1, 000	1, 066	131, 425	2028/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 25	3, 000	3, 034	374, 099	2029/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 5	4, 600	5, 942	732, 524	2033/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4. 0	4, 000	6, 418	791, 146	2037/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3. 75	4, 900	8, 235	1, 015, 243	2042/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 75	4, 500	6, 904	851, 099	2047/ 1 /15
		スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4. 0	18, 050	18, 815
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 15			400	407	50, 224	2020/ 7 /30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4. 85			10, 900	11, 736	1, 446, 698	2020/10/31

銘	柄		当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	3,600	3,622	446,542	2021/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	19,400	21,618	2,664,911	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	5,900	6,039	744,445	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	3,000	3,023	372,740	2021/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	14,550	16,975	2,092,603	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4	5,350	5,454	672,341	2022/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.45	5,300	5,413	667,377	2022/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	13,500	16,290	2,008,108	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	5,300	5,387	664,137	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	5,300	6,343	781,996	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	14,600	17,873	2,203,287	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	7,800	9,241	1,139,240	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	450	513	63,279	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	900	970	119,636	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	15,600	19,756	2,435,429	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	5,000	5,563	685,784	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	6,000	6,599	813,528	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	22,400	30,904	3,809,644	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	3,100	3,285	404,950	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	2,102	259,163	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,000	5,240	645,996	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	9,300	12,922	1,592,938	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	2,000	2,173	267,953	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	6,400	7,128	878,708	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	2,400	3,693	455,300	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	8,400	12,694	1,564,891	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	8,100	13,147	1,620,680	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	4,000	4,667	575,341	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	3,000	3,349	412,876	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	3,000	3,783	466,367	2066/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	16,000	23,614	2,911,004	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	13,900	21,440	2,643,001	2032/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,000	1,395	172,016	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	1,700	1,801	222,057	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	5,700	6,351	782,985	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	6,300	7,118	877,546	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	4,800	5,568	686,485	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	7,900	8,758	1,079,680	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.2	2,900	2,963	365,347	2023/10/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	4,000	4,577	564,231	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.5	1,000	1,035	127,626	2024/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	1,053	129,852	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	8,400	10,994	1,355,344	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,000	1,066	131,448	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	2,000	2,096	258,492	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	1,044	128,693	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	1,000	1,045	128,937	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,500	1,564	192,873	2031/6/22

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	4. 0	3, 500	4, 940	609, 018	2032/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	1. 25	500	531	65, 487	2033/ 4 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 45	1, 000	1, 060	130, 774	2037/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 9	500	566	69, 854	2038/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4. 25	5, 400	8, 546	1, 053, 512	2041/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	3. 75	5, 500	8, 437	1, 040, 137	2045/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 6	2, 700	2, 816	347, 152	2047/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 7	1, 000	1, 047	129, 154	2050/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	2. 25	1, 200	1, 396	172, 122	2057/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	2. 15	1, 000	1, 128	139, 086	2066/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 5	11, 500	16, 767	2, 066, 903	2028/ 3 /28
	BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 0	11, 000	17, 648	2, 175, 572	2035/ 3 /28	
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 9	1, 800	1, 893	233, 446	2020/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 5	1, 100	1, 205	148, 641	2021/ 9 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 65	1, 000	1, 123	138, 450	2022/ 4 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	1, 600	1, 627	200, 663	2022/ 9 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 4	4, 200	4, 781	589, 388	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	4, 000	4, 066	501, 265	2023/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 75	1, 550	1, 699	209, 480	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 65	4, 800	5, 308	654, 356	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 2	1, 300	1, 416	174, 625	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4. 85	5, 400	7, 245	893, 179	2026/ 3 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 75	2, 000	2, 116	260, 937	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6. 25	7, 600	11, 466	1, 413, 421	2027/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 4	3, 100	3, 892	479, 811	2034/ 5 /23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4. 15	3, 500	5, 512	679, 542	2037/ 3 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 15	5, 700	8, 524	1, 050, 773	2044/ 6 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 5	1, 500	1, 665	205, 318	2047/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 8	950	1, 796	221, 413	2062/ 1 /26
			REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 1	800	1, 069	131, 800
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0. 375	1, 000	1, 012	124, 866	2020/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	3. 5	2, 300	2, 481	305, 896	2021/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	—	1, 500	1, 521	187, 610	2022/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	1. 625	3, 200	3, 427	422, 475	2022/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	1. 5	1, 200	1, 291	159, 228	2023/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	—	400	406	50, 109	2023/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	2. 0	2, 900	3, 235	398, 825	2024/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	4. 0	3, 600	4, 540	559, 707	2025/ 7 / 4
		FINNISH GOVERNMENT	0. 875	100	106	13, 150	2025/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0. 5	2, 000	2, 082	256, 683	2026/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	2. 75	3, 300	4, 085	503, 599	2028/ 7 / 4
		FINNISH GOVERNMENT	0. 75	800	832	102, 600	2031/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	1. 125	1, 500	1, 619	199, 682	2034/ 4 /15
			FINNISH GOVERNMENT	2. 625	1, 000	1, 399	172, 462
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5. 0	500	539	66, 504	2020/10/18
		IRISH GOVERNMENT	5. 4	2, 430	3, 198	394, 307	2025/ 3 /13
		IRISH GOVERNMENT	0. 9	6, 000	6, 281	774, 308	2028/ 5 /15
		IRISH TSY 0. 8% 2022	0. 8	400	413	50, 957	2022/ 3 /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	
アイランド	国債証券	IRISH TSY 1% 2026	1.0	4,600	4,887	602,482	2026/ 5 /15
		IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	1,400	1,476	181,983	2033/ 5 /15
		IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	2,000	2,149	264,917	2031/ 3 /18
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	1,300	1,420	175,106	2037/ 5 /15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	2,800	3,194	393,827	2045/ 2 /18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	4,600	5,473	674,711	2030/ 5 /15
		IRISH TSY 2022	—	2,000	2,022	249,311	2022/10/18
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	5,200	6,108	752,993	2024/ 3 /18
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	6,750	7,853	968,132	2023/ 3 /20
小 計						230,042,492	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	12,200	12,851	368,965	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	3,800	3,811	109,425	2021/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	13,500	14,822	425,548	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	10,000	11,219	322,103	2022/ 9 /23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	37,300	40,170	1,153,287	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	22,900	23,881	685,631	2025/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	11,500	11,371	326,469	2026/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,200	2,162	62,088	2027/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	700	879	25,240	2029/ 4 /25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	3,700	3,670	105,391	2029/10/25		
小 計						3,584,152	
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	3.25	2,400	2,441	196,693	2020/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	2,780	2,798	225,485	2021/ 6 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.25	1,000	984	79,296	2021/10/ 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	1,800	1,791	144,315	2022/ 4 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	1,400	1,453	117,118	2022/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	300	298	24,016	2023/ 2 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,000	3,095	249,396	2023/ 7 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	700	701	56,487	2024/ 2 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	1,900	1,995	160,767	2024/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	1,100	1,120	90,310	2025/ 6 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	700	703	56,669	2026/ 6 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	3,900	4,295	346,116	2027/ 3 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	300	318	25,621	2029/ 7 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,400	2,544	204,970	2030/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	850	948	76,419	2033/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	800	774	62,431	2036/ 8 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,000	3,087	248,719	2042/ 4 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	800	818	65,967	2046/ 3 / 1
小 計						2,430,803	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	1,100	1,114	29,473	2022/ 3 /10
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	400	406	10,763	2024/ 9 /30
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	600	633	16,758	2033/11/ 7
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	400	424	11,236	2037/ 4 / 7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.889	2,400	2,417	63,948	2020/ 7 /31

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア			%	千リンギ	千リンギ	千円	
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.659	600	603	15,954	2020/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	6,000	6,100	161,346	2021/ 7 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	9,300	9,442	249,765	2021/ 9 /30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.62	500	502	13,299	2021/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	4,600	4,592	121,474	2022/ 8 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	500	504	13,348	2022/ 9 /30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	13,500	13,437	355,419	2023/ 3 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	3,500	3,521	93,137	2023/ 4 /20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8	2,200	2,214	58,575	2023/ 8 /17
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	5,800	5,932	156,921	2024/ 7 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	600	605	16,012	2025/ 9 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	8,800	9,111	241,009	2026/ 4 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.892	4,600	4,611	121,964	2027/ 3 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	7,000	6,826	180,555	2027/ 5 /31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	1,800	1,780	47,106	2028/ 6 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.248	2,700	2,986	78,991	2028/ 9 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	5,700	5,972	157,975	2030/ 4 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	4,400	4,463	118,054	2031/ 6 /30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	5,100	5,135	135,837	2032/ 4 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	800	775	20,501	2033/ 4 /15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	900	906	23,971	2035/ 5 /31		
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	9,700	10,244	270,974	2043/ 9 /30		
小 計						2,784,378	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	5,200	5,231	402,233	2020/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	11,100	12,073	928,181	2021/ 5 /15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	5,100	5,195	399,429	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	7,000	7,971	612,829	2022/ 7 /15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	2,066	158,857	2022/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	8,100	9,409	723,427	2023/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	7,200	7,682	590,650	2024/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	13,200	14,564	1,119,738	2025/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	12,780	15,097	1,160,658	2026/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	11,700	14,445	1,110,561	2027/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,200	3,480	267,610	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	17,800	18,640	1,433,055	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,100	2,292	176,270	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10,100	11,518	885,508	2029/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,400	1,536	118,104	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	500	537	41,326	2030/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	7,300	9,656	742,406	2033/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	1,992	153,155	2035/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	5,000	6,265	481,726	2037/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,400	1,650	126,865	2039/ 6 /21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,635	125,728	2041/ 5 /21		
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	4,500	5,093	391,592	2047/ 3 /21		
小 計						12,149,918	

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	8.0	52,600	52,632	301,058	2020/6/11		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	95,300	92,618	529,776	2021/6/10		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	57,100	56,123	321,025	2021/12/9		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	108,100	103,833	593,926	2022/6/9		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	20,300	20,335	116,316	2024/9/5		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	40,000	43,700	249,966	2024/12/5		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	47,700	41,959	240,009	2026/3/5		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	86,300	83,057	475,090	2027/6/3		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	49,600	50,583	289,335	2029/5/31		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	46,500	44,585	255,029	2031/5/29		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	10,000	9,446	54,032	2034/11/23		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	56,300	64,258	367,559	2036/11/20		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	40,300	40,258	230,278	2038/11/18		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	64,200	59,122	338,180	2042/11/13		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	15,000	14,101	80,660	2047/11/7		
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	83,000	83,226	476,056	2023/12/7			
小計						4,918,301			
南アフリカ				千ランド	千ランド				
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	5,900	5,912	45,345	2021/3/31		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	57,700	57,841	443,642	2023/2/28		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	59,300	65,700	503,920	2026/12/21		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	38,200	35,238	270,278	2030/1/31		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	30,000	25,140	192,823	2031/2/28		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	53,900	49,371	378,677	2032/3/31		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	6,800	6,395	49,051	2035/2/28		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	38,100	27,617	211,824	2036/3/31		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	32,000	28,736	220,405	2037/1/31		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	11,800	10,968	84,130	2040/1/31		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	30,600	21,608	165,740	2041/2/28		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	77,500	69,841	535,682	2044/1/31		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	43,200	38,999	299,128	2048/2/28		
		小計						3,400,652	
		合計						599,977,229	

* 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

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 599,977,229	% 98.2
コール・ローン等、その他	10,845,968	1.8
投資信託財産総額	610,823,197	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（606,517,052千円）の投資信託財産総額（610,823,197千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.86円、1カナダドル=81.67円、1英ポンド=142.83円、1スウェーデンクローナ=11.38円、1ノルウェークローネ=12.52円、1デンマーククローネ=16.51円、1ユーロ=123.27円、1ズロチ=28.71円、1シンガポールドル=80.57円、1リンギ=26.45円、1豪ドル=76.88円、1メキシコペソ=5.72円、1ランド=7.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	612,422,544,917
コール・ローン等	4,768,165,045
公社債(評価額)	599,977,229,432
未収入金	1,933,450,796
未収利息	5,407,858,607
前払費用	335,841,037
(B) 負債	6,594,728,773
未払金	4,550,032,086
未払解約金	2,038,483,185
未払利息	1,702
その他未払費用	6,211,800
(C) 純資産総額(A－B)	605,827,816,144
元本	268,084,419,000
次期繰越損益金	337,743,397,144
(D) 受益権総口数	268,084,419,000口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,598円

(注) 期首元本額は276,186,579,860円、期中追加設定元本額は30,734,749,476円、期中一部解約元本額は38,836,910,336円、1口当たり純資産額は2.2598円です。

○損益の状況（2018年5月11日～2019年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,578,216,592
受取利息	17,579,497,230
支払利息	△ 1,280,638
(B) 有価証券売買損益	△ 9,878,256,790
売買益	14,637,143,080
売買損	△ 24,515,399,870
(C) 保管費用等	△ 64,621,946
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,635,337,856
(E) 前期繰越損益金	340,386,639,608
(F) 追加信託差損益金	38,044,830,680
(G) 解約差損益金	△ 48,323,411,000
(H) 計(D＋E＋F＋G)	337,743,397,144
次期繰越損益金(H)	337,743,397,144

*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）	138,268,963,465
野村世界6資産分散投信（分配コース）	25,714,749,968
野村外国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）	14,519,316,049
のむらっぴ・ファンド（普通型）	10,600,843,764
マイ・ロード	8,949,718,879
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）	8,757,794,964
のむらっぴ・ファンド（保守型）	5,758,536,016
野村DC外国債券インデックスファンド	4,888,842,260
野村外国債券インデックス Bコース（野村SMA・EW向け）	4,369,220,518
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	4,295,453,665
マイバランス50（確定拠出年金向け）	3,477,899,986
マイバランス70（確定拠出年金向け）	3,079,716,338
野村世界6資産分散投信（安定コース）	3,064,393,311
野村DC運用戦略ファンド	2,967,063,671
マイバランス30（確定拠出年金向け）	2,575,641,792
のむらっぴ・ファンド（積極型）	2,164,558,225
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）	1,987,628,173
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）	1,868,211,780
マイバランスDC30	1,684,596,287
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）	1,628,206,097
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	1,618,894,804
野村世界6資産分散投信（成長コース）	1,563,275,169
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）	1,434,011,657
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）	1,392,134,490
マイバランスDC50	1,062,124,779
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	937,743,700
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）	934,766,113
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券	875,314,672
野村外国債券インデックス（野村SMA向け）	843,709,887
野村インデックスファンド・外国債券	813,068,884
マイバランスDC70	686,782,610
野村外国債券バッシブファンド（確定拠出年金向け）	561,173,912
NEXT FUND 外国債券・FTSE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	538,371,673
のむらっぴ・ファンド（やや保守型）	474,334,202
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）	425,156,984
ネクストコア	372,941,064
野村6資産均等バランス	349,341,921
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	311,793,581
野村外国債券インデックスファンド	287,314,716
のむらっぴ・ファンド（やや積極型）	249,346,428
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）	211,029,086
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）	197,392,452
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	130,531,339
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）	112,887,180

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）	102,069,994
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	101,227,710
世界6資産分散ファンド	94,241,566
バランスセレクト50	91,118,890
バランスセレクト30	87,671,677
バランスセレクト70	76,069,676
野村資産設計ファンド2040	61,301,744
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	50,452,705
野村資産設計ファンド2025	48,548,871
野村資産設計ファンド2030	45,195,293
野村資産設計ファンド2020	35,311,958
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	34,311,693
野村資産設計ファンド2035	31,086,388
野村資産設計ファンド2015	30,183,462
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	28,156,348
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）	24,563,476
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	14,994,602
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	13,820,077
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）	11,604,746
野村資産設計ファンド2050	9,234,621
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）	9,039,148
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	7,723,749
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	7,295,622
野村資産設計ファンド2045	7,194,198
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	6,745,376
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	5,739,960
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	5,430,155
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	5,336,288
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	4,881,429
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	4,199,919
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	4,100,263
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	3,909,989
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	3,669,289
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	3,252,507
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,821,703
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	1,665,714
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,422,006
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	1,369,295
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,084,049
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）	802,428
野村資産設計ファンド（DC）2030	667,760
野村資産設計ファンド（DC）2050	571,626
野村資産設計ファンド（DC）2040	534,519

○お知らせ

該当事項はございません。

外国債券コア・ファンド (少人数私募)

第14期末(2019年8月13日)		第14期	
基準価額	15,408円	騰落率	7.39%
純資産総額	26,881百万円	分配金合計	0円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

追加型投信／海外／債券

第14期(決算日2019年8月13日)

作成対象期間: 2018年8月14日～2019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14期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
14期（2019年8月13日）	15,408	0	7.4	14,730	6.9	97.3	27.7	26,881

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
（期 首） 2018年8月13日	円 14,348	% －	13,773	% －	% 82.5	% 23.4
8 月 末	14,302	△0.3	13,774	0.0	83.1	17.9
9 月 末	14,244	△0.7	13,680	△0.7	82.1	28.2
10月 末	14,167	△1.3	13,608	△1.2	82.2	39.4
11月 末	14,172	△1.2	13,641	△1.0	89.2	33.4
12月 末	14,282	△0.5	13,797	0.2	86.6	23.4
2019年1 月 末	14,438	0.6	13,918	1.1	86.4	29.5
2 月 末	14,476	0.9	13,895	0.9	86.1	34.9
3 月 末	14,719	2.6	14,131	2.6	87.4	16.3
4 月 末	14,706	2.5	14,105	2.4	92.2	25.2
5 月 末	14,848	3.5	14,280	3.7	87.7	39.1
6 月 末	15,112	5.3	14,458	5.0	122.5	29.6
7 月 末	15,205	6.0	14,550	5.6	110.5	26.5
（期 末） 2019年8月13日	15,408	7.4	14,730	6.9	97.3	27.7

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

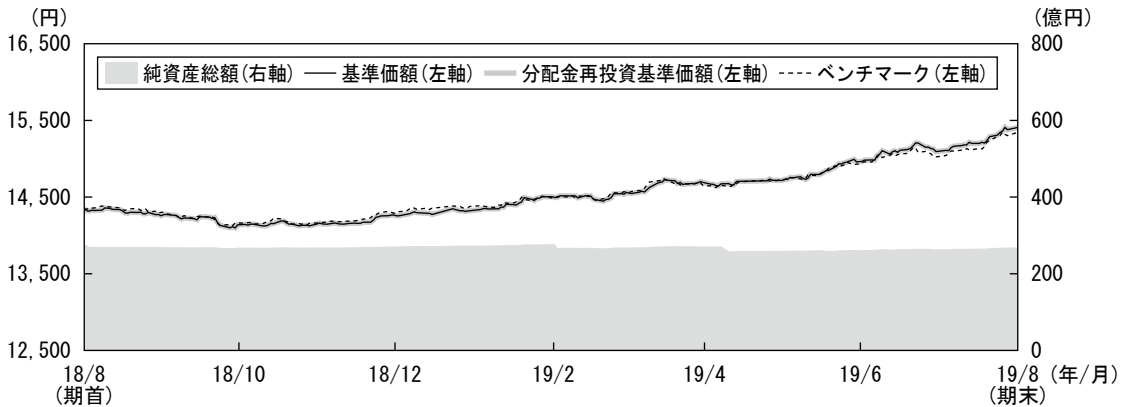
（注2）ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き））は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

（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（2018年8月14日～2019年8月13日）



第14期首：14,348円

第14期末：15,408円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+7.39%（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14,348円から1,060円上昇し、期末には15,408円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国などの国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、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

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

＜外国債券市場＞

当期は、米国10年国債利回り、ドイツ10年国債利回りはともに低下しました。

米国では、期初から2018年11月上旬にかけては、ISM（米供給管理協会）非製造業景況指数をはじめ、堅調な経済指標が相次いだことなどを背景に、米国10年国債利回りは上昇しました。11月中旬以降は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言を受けて利上げ打ち止め観測が高まったことに加えて、12月に入り、米中の貿易摩擦の激化などを背景に世界経済の先行きに対する不透明感が広がったことなどから、利回りは低下基調となりました。その後も、米中間で追加関税などの報復措置の応酬が続き、貿易摩擦問題の解決への不透明感が強まったことや、世界経済の先行きに対する悲観的な見方が強まったこと、FRBが利上げの停止に続いて利下げの実施に踏み切り、ハト派（景気重視）的な姿勢へ転じたことなどを背景に、利回りは概ね低下基調で推移し、前期末を下回る水準で期を終えました。ユーロ圏では、英国のメイ首相が辞任した後、EU（欧州連合）離脱強硬派のジョンソン前外相が次期首相に決定し、EU離脱問題の先行き不透明感が高まったことや、財政赤字拡大の方針を発表したイタリアとEUの対立、ユーロ圏の経済指標が概ね弱含んだこと、ECB（欧州中央銀行）のハト派的な姿勢なども利回り低下要因となり、ドイツ10年国債利回りは前期末比で低下する結果となりました。

＜外国為替市場＞

当期は、米ドル、ユーロなどに対して円高が進みました。

米ドルは、米中通商協議の再開や主要国の株式市場の上昇などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が弱まり、対円で上昇する局面もあったものの、米中貿易摩擦の激化による経済への悪影響が嫌気されるなど、投資家のリスク回避姿勢が強まった局面では、相対的に安全資産とされる円を買う動きが優勢となり、結局、円高米ドル安となる水準で期を終えました。また、FRBがハト派的な姿勢を示したことなどを背景に、日米の金利差が縮小したことも円高米ドル安要因となりました。ユーロについては、英国のEUからの「合意なき離脱」の可能性や、イタリアの財政不安、ECBのハト派的な姿勢なども下落要因となり、円高ユーロ安が進みました。

◆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めざして運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

債券

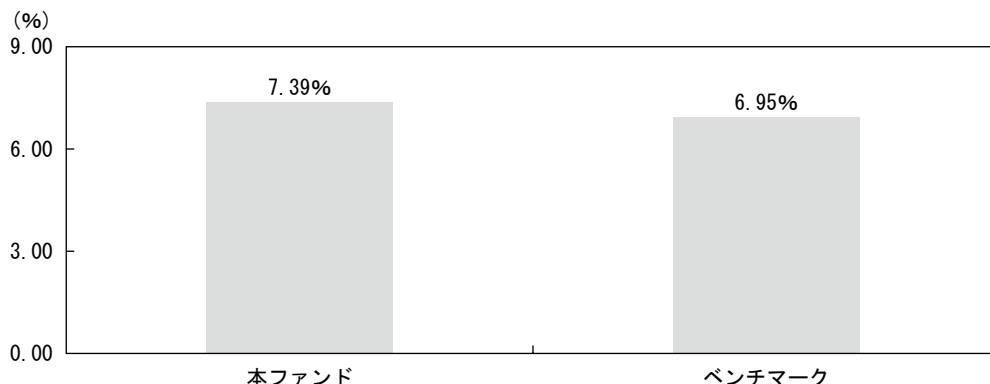
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における高格付の証券化商品や社債のオーバーウェイトなどでした。期末時点では、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における高格付の証券化商品や社債のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、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した。期末においては、ノルウェー・クローネやスイス・フランなどをオーバーウェイトとする一方、米ドルやカナダ・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＋7.39％となり、ベンチマーク（＋6.95％）を上回りました。

当期においては、国別配分戦略などがマイナス寄与となった一方で、通貨配分戦略や社債の個別銘柄選択などがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、米ドルやユーロをアンダーウェイトとしていたことなどがプラス寄与となったほか、社債の個別銘柄選択ではB B B格の中長期ゾーンを選好していたことなどがプラス寄与となりました。一方で、国別配分戦略においては、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などがマイナス寄与となりました。

◆分配金について

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

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

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

＜本マザーファンド＞

2019年の世界経済の成長率は2018年からは鈍化すると見えています。また、各国の中央銀行が緩和的な金融政策を継続すると見ており、米国においてはF R Bが7月に利下げを決定しましたが、年末までにさらに1回の追加利下げを決定すると予想しています。E C Bについては、9月の定例理事会において、政策金利の引き下げに加え、フォワード・ガイダンス（将来の金融政策に関する指針の表明）の強化、資産購入プログラムの再開が同時に決定されると見ており、市場予想以上の金融緩和的な政策が発表されると見えています。一方、中国経済の動向が世界経済のリスク要因と考えており、米中貿易摩擦の激化や急激な内需の落ち込みなどにより、当局の想定以上に経済成長が減速した場合のアジア圏やユーロ圏への波及効果などに警戒する必要があると考えています。投資戦略の観点からは、オーストラリアの金利が英国に対して相対的に低下すると見えています。また、非国債セクターについては、各国中央銀行のハト派的な姿勢が景気拡大局面を引き伸ばすとの見方から、コーポレート・クレジットなどについて相対的に強気とする一方、リスクヘッジ目的で米国の金利デュレーションのオーバーウェイトを合わせて保有しています。

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2019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

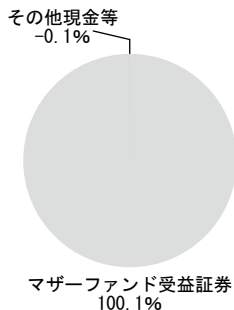
◆本ファンドの組入資産の内容（2019年8月13日現在）

○組入れファンド

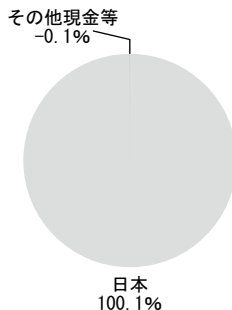
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
外国債券コア・マザーファンド	100.1%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

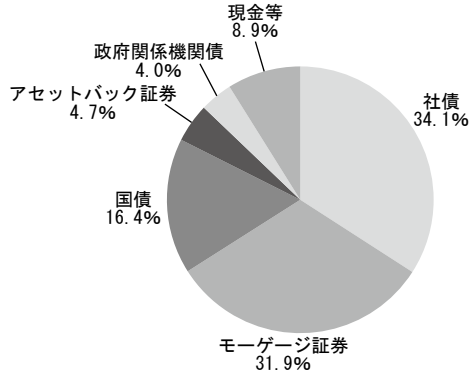
外国債券コア・マザーファンド（2019年8月13日現在）

○債券特性値

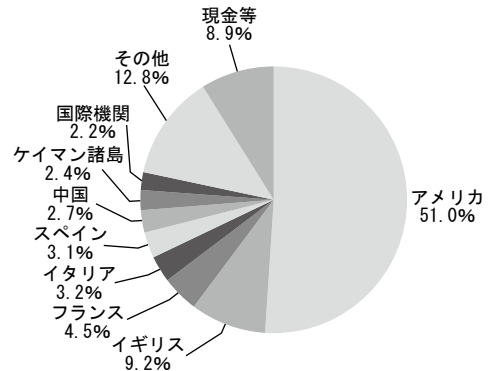
最終利回り : 0.38%

デュレーション : 6.41年

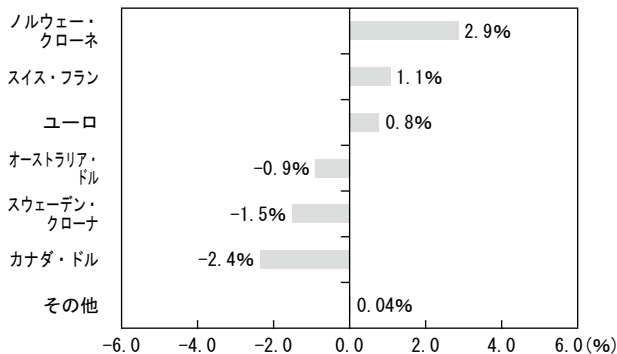
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：382銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ファニーメイ 4.5% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	7.4%
2	ファニーメイ 3% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	4.0%
3	ファニーメイ 4% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	3.2%
4	ジニーメイ 4.5% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	2.5%
5	中国国債 3.8% 2023年7月9日	国債	CNH	2.0%
6	ジニーメイ 4.5% 2048年9月20日	モーゲージ証券	USD	2.0%
7	ジニーメイ 3.5% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.6%
8	ファニーメイ 5% 2049年8月1日	モーゲージ証券	USD	1.6%
9	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	1.5%
10	シダー・ファンディング 3.40325% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.4%

（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
	2018年8月14日～2019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
(販売会社)	(2)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受託会社)	(6)	(0.043)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (先物・オプション)	2 (2)	0.015 (0.015)	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	3	0.020	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)	(0.012)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	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)	(0.005)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	21	0.143	
期中の平均基準価額は14,555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（2018年8月14日から2019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 492,352	千円 719,261	千口 2,194,433	千円 3,246,603

■ 利害関係人との取引状況等（2018年8月14日から2019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（2019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	千口 18,891,740	千口 17,189,659	千円 26,896,659

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年8月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外 国 債 券 コ ア ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 26,896,659	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,458	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	26,900,117	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（19,818,920千円）の投資信託財産総額（45,307,917千円）に対する比率は43.7%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 オフショア人民元＝14.85円、1 米ドル＝105.43円、1 カナダドル＝79.62円、1 メキシコペソ＝5.38円、1 ユーロ＝118.17円、1 英ポンド＝127.33円、1 スイスフラン＝108.69円、1 スウェーデンクローナ＝11.03円、1 ノルウェークローネ＝11.82円、1 デンマーククローネ＝15.83円、1 チェココルナ＝4.57円、1 ポーランドズロチ＝27.29円、1 ロシアルーブル＝1.61円、1 オーストラリアドル＝71.22円、1 ニュージーランドドル＝67.96円、1 マレーシアリンギット＝25.14円、1 インドネシアルピア＝0.0074円、1 イスラエルシェケル＝30.32円、1 南アフリカランド＝6.90円で

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2019年8月13日
(A) 資 産	26,900,117,841円
外国債券コア・マザーファンド(評価額)	26,896,659,864
未 収 入 金	3,457,977
(B) 負 債	18,476,046
未 払 解 約 金	3,457,977
未 払 信 託 報 酬	14,208,279
そ の 他 未 払 費 用	809,790
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	26,881,641,795
元 本	17,446,584,468
次 期 繰 越 損 益 金	9,435,057,327
(D) 受 益 権 総 口 数	17,446,584,468口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,408円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2018年8月14日 至 2019年8月13日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,878,095,046円
売 買 益	1,938,461,868
売 買 損	△ 60,366,822
(B) 信 託 報 酬 等	△ 30,572,043
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	1,847,523,003
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,273,524,841
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,314,009,483
(配 当 等 相 当 額)	(7,319,447,993)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,005,438,510)
(F) 計 (C＋D＋E)	9,435,057,327
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	9,435,057,327
追 加 信 託 差 損 益 金	6,314,009,483
(配 当 等 相 当 額)	(7,321,001,981)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,006,992,498)
分 配 準 備 積 立 金	3,121,047,844

(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19,155,216,980円、当作成期間中において、追加設定元本額は499,639,716円、同解約元本額は2,208,272,228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 14 期
	2018年8月14日～2019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	5,985

(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14期（決算日2019年8月13日）

作成対象期間：2018年8月14日～2019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	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
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
14期(2019年8月13日)	15,647	7.5	14,730	6.9	97.2	27.7	26,897

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

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2018年8月13日	円 14,554	% —	13,773	% —	% 82.5	% 23.4
8月末	14,509	△0.3	13,774	0.0	83.1	17.9
9月末	14,451	△0.7	13,680	△0.7	82.1	28.2
10月末	14,374	△1.2	13,608	△1.2	82.2	39.4
11月末	14,381	△1.2	13,641	△1.0	89.2	33.4
12月末	14,494	△0.4	13,797	0.2	86.6	23.3
2019年1月末	14,653	0.7	13,918	1.1	86.3	29.5
2月末	14,693	1.0	13,895	0.9	86.1	34.9
3月末	14,941	2.7	14,131	2.6	87.3	16.3
4月末	14,929	2.6	14,105	2.4	92.2	25.2
5月末	15,075	3.6	14,280	3.7	87.7	39.1
6月末	15,344	5.4	14,458	5.0	122.5	29.6
7月末	15,440	6.1	14,550	5.6	110.5	26.5
(期 末) 2019年8月13日	15,647	7.5	14,730	6.9	97.2	27.7

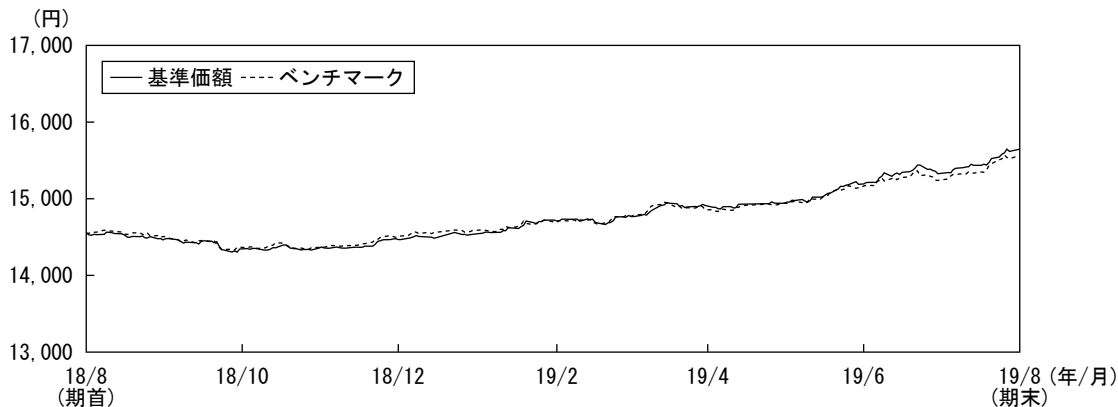
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2018年8月14日～2019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14,554円から1,093円上昇し、期末には15,647円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国などの国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、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

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

<外国債券市場>

当期は、米国10年国債利回り、ドイツ10年国債利回りはともに低下しました。

米国では、期初から2018年11月上旬にかけては、ISM（米供給管理協会）非製造業景況指数をはじめ、堅調な経済指標が相次いだことなどを背景に、米国10年国債利回りは上昇しました。11月中旬以降は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言を受けて利上げ打ち止め観測が高まったことに加えて、12月に入り、米中の貿易摩擦の激化などを背景に世界経済の先行きに対する不透明感が広がったことなどから、利回りは低下基調となりました。その後も、米中間で追加関税などの報復措置の応酬が続き、貿易摩擦問題の解決への不透明感が強まったことや、世界経済の先行きに対する悲観的な見方が強まったこと、FRBが利上げの停止に続いて利下げの実施に踏み切り、ハト派（景気重視）的

な姿勢へ転じたことなどを背景に、利回りは概ね低下基調で推移し、前期末を下回る水準で期を終えました。ユーロ圏では、英国のメイ首相が辞任した後、EU（欧州連合）離脱強硬派のジョンソン前外相が次期首相に決定し、EU離脱問題の先行き不透明感が高まったことや、財政赤字拡大の方針を発表したイタリアとEUの対立、ユーロ圏の経済指標が概ね弱含んだこと、ECB（欧州中央銀行）のハト派的な姿勢なども利回り低下要因となり、ドイツ10年国債利回りは前期末比で低下する結果となりました。

＜外国為替市場＞

当期は、米ドル、ユーロなどに対して円高が進みました。

米ドルは、米中通商協議の再開や主要国の株式市場の上昇などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が弱まり、対円で上昇する局面もあったものの、米中貿易摩擦の激化による経済への悪影響が嫌気されるなど、投資家のリスク回避姿勢が強まった局面では、相対的に安全資産とされる円を買う動きが優勢となり、結局、円高米ドル安となる水準で期を終えました。また、FRBがハト派的な姿勢を示したことなどを背景に、日米の金利差が縮小したことも円高米ドル安要因となりました。ユーロについては、英国のEUからの「合意なき離脱」の可能性や、イタリアの財政不安、ECBのハト派的な姿勢なども下落要因となり、円高ユーロ安が進みました。

◆ポートフォリオについて

債券

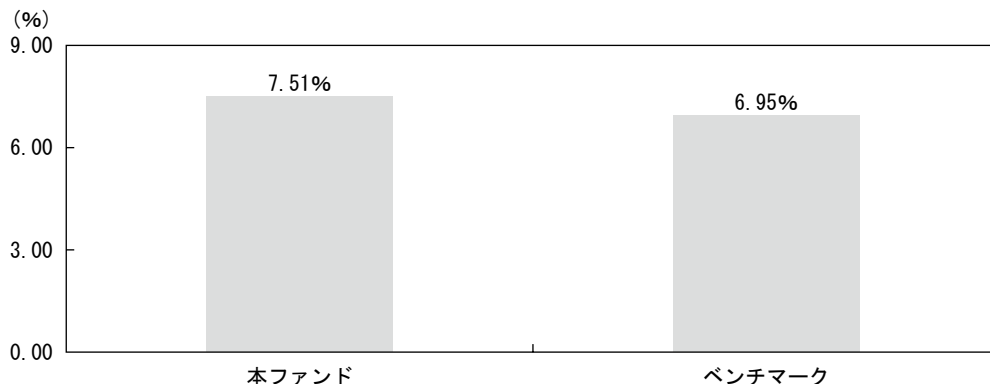
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における高格付の証券化商品や社債のオーバーウェイトなどでした。期末時点では、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における高格付の証券化商品や社債のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、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した。期末においては、ノルウェー・クローネやスイス・フランなどをオーバーウェイトとする一方、米ドルやカナダ・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+7.51%となり、ベンチマーク（+6.95%）を上回りました。

当期においては、国別配分戦略などがマイナス寄与となった一方で、通貨配分戦略や社債の個別銘柄選択などがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、米ドルやユーロをアンダーウェイトとしていたことなどがプラス寄与となったほか、社債の個別銘柄選択ではB B B格の中長期ゾーンを選好していたことなどがプラス寄与となりました。一方で、国別配分戦略においては、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などがマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

2019年の世界経済の成長率は2018年からは鈍化すると見ています。また、各国の中央銀行が緩和的な金融政策を継続すると見ており、米国においてはF R Bが7月に利下げを決定しましたが、年末までにさらに1回の追加利下げを決定すると予想しています。E C Bについては、9月の定例理事会において、政策金利の引き下げに加え、フォワード・ガイダンス（将来の金融政策に関する指針の表明）の強化、資産購入プログラムの再開が同時に決定されると見ており、市場予想以上の金融緩和的な政策が発表されると見ています。一方、中国経済の動向が世界経済のリスク要因と考えており、米中貿易摩擦の激化や急激な内需の落ち込みなどにより、当局の想定以上に経済成長が減速した場合のアジア圏やユーロ圏への波及効果などに警戒する必要があると考えています。投資戦略の観点からは、オーストラリアの金利が英国に対して相対的に低下すると見ています。また、非国債セクターについては、各国中央銀行のハト派的な姿勢が景気拡大局面を引き伸ばすとの見方から、コーポレート・クレジットなどについて相対的に強気とする一方、リスクヘッジ目的で米国の金利デュレーションのオーバーウェイトを合わせて保有しています。

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2019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

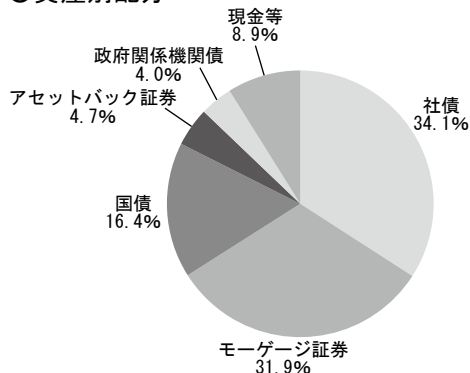
◆本ファンドの組入資産の内容（2019年8月13日現在）

○債券特性値

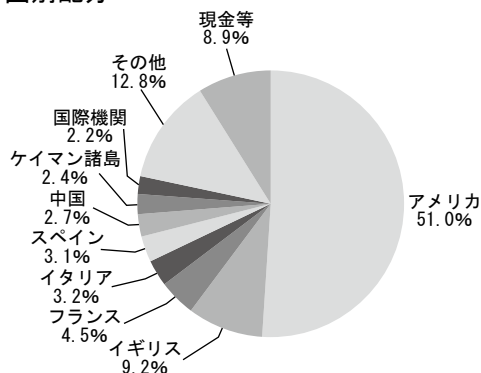
最終利回り : 0.38%

デュレーション : 6.41年

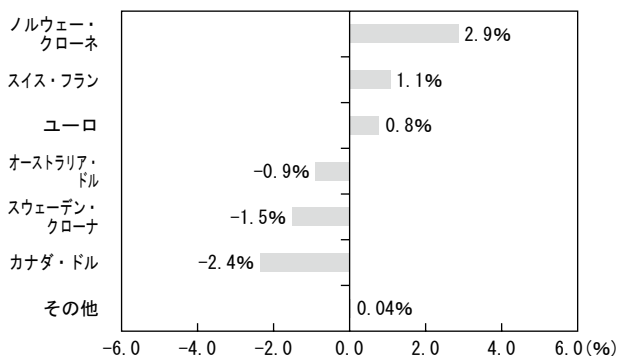
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 382銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ファニーメイ 4.5% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	7.4%
2	ファニーメイ 3% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	4.0%
3	ファニーメイ 4% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	3.2%
4	ジニーメイ 4.5% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	2.5%
5	中国国債 3.8% 2023年7月9日	国債	CNH	2.0%
6	ジニーメイ 4.5% 2048年9月20日	モーゲージ証券	USD	2.0%
7	ジニーメイ 3.5% 2049年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.6%
8	ファニーメイ 5% 2049年8月1日	モーゲージ証券	USD	1.6%
9	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	1.5%
10	シダー・ファンディング 3.40325% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.4%

(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
	2018年8月14日～2019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)	0.015% (0.015)	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)	0.014 (0.012) (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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	4	0.029	
期中の平均基準価額は14,773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 (2018年8月14日から2019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	112,247	111,712 (120)
		地方債証券	—	— (6)
		特殊債証券	686,020	632,424 (4,416)
		社債券(投資法人債券を含む)	37,373	24,840 (6,742)
	カナダ	地方債証券	—	— (4,751 300)
		特殊債証券	—	— (1,800)
	メキシコ	千カナダドル	—	—
		社債券(投資法人債券を含む)	—	— (2,010)
	ユーロ	千ユーロ	—	—
	ドイツ	国債証券	—	15,204
		特殊債証券	3,569	7,716
		社債券(投資法人債券を含む)	1,630	1,356
	イタリア	国債証券	2,912	7,159
		社債券(投資法人債券を含む)	264	—
	フランス	国債証券	—	3,686
		社債券(投資法人債券を含む)	4,916	2,894
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	1,872	1,567
		国債証券	1,505	1,412
	スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	1,140	502
		国債証券	940	547
国	ベルギー	社債券(投資法人債券を含む)	297	—
		国債証券	—	—
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	2,988	984
		国債証券	—	499
	アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	1,144	525
		国債証券	—	—

			買付額	売付額
外 国	ユ ー ロ	ポ ル ト ガ ル	千ユーロ 613	千ユーロ —
		そ の 他	国債証券 129	130
			特殊債券 —	3,196
			社債券(投資法人債券を含む) 3,605	1,866
	イ ギ リ ス	特殊債券 —	千英ポンド 802 (127)	
		社債券(投資法人債券を含む) 3,305	2,527 (998)	
	ポ ー ラ ン ド	国債証券 —	千ポーランドズロチ — (350)	
	オ ー ス ト ラ リ ア	国債証券 —	千オーストラリアドル 3,356	
		特殊債券 —	526	
	マ レ ー シ ア	国債証券 2,241	千マレーシアリングット —	
イ ン ド ネ シ ア	国債証券 —	千インドネシアルピア 5,495,743		
南 ア フ リ カ	国債証券 3,775	千南アフリカランド 11,612		
中 国 オ フ シ ョ ア	国債証券 43,572	千オフショア人民元 —		

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません

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

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

		買 建		売 建		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
		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	4,271	5,508	2,090	2,104
		米 国 国 債 先 物 10 年	1,182	1,177	15,368	15,437
		米 国 国 債 先 物 2 年	15,343	15,136	3,212	3,175
		米 国 国 債 先 物 20 年	326	438	385	271
		米 国 国 債 先 物 30 年	11,640	11,990	—	—
		米 国 国 債 先 物 5 年	14,299	14,102	6,064	6,041
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	5,771	4,759	492	491
		オーストラリア国債先物10年	3,508	2,164	495	501
		オーストラリア国債先物3年	5,170	4,942	1,354	1,370
		英 国 国 債 先 物 10 年	5,085	5,044	3,206	3,102
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	11,950	11,062	463	463
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	252	—	312	316
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	6,318	7,871	417	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	298	302	1,023	1,232
国	債券先物取引	イ タ リ ア 国 債 先 物 3 年	1,075	2,000	14	13
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	912	477	988	1,587
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	4,082	3,604	907	916
		E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物	1,954	1,955	18,969	19,793
		カ ナ ダ 銀 行 引 受 手 形 先 物 3 ヶ 月	6,556	2,563	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	8,269	8,109	2,362	2,279
	その他先物取引					

(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
	百万円
直 物 為 替 先 渡 取 引	2,289

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（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。

■主要な売買銘柄（2018年8月14日から2019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
FNCL 4% TBA Jul' 19 49/7/1	9,397,923	FNCL 4% TBA Jul' 19 49/7/1	9,403,714
FNCL 4% TBA Aug' 19 49/8/1	3,438,581	FNCL 4% TBA Aug' 19 49/8/1	3,397,717
FNCL 3.5% TBA Jul' 19 49/7/1	3,318,235	FNCL 3.5% TBA Jul' 19 49/7/1	3,329,702
FNCL 4.5% TBA Jul' 19 49/7/1	3,277,607	FNCL 4.5% TBA Jul' 19 49/7/1	3,294,486
FNCL 4.5% TBA Aug' 19 49/8/1	2,720,071	FNCL 4.5% TBA Aug' 19 49/8/1	2,716,995
FNCL 4.5% TBA Apr' 19 49/4/1	2,312,003	FNCL 4.5% TBA Apr' 19 49/4/1	2,325,307
FNCL 4.5% TBA Jan' 19 49/1/1	2,165,534	FNCL 4.5% TBA Jan' 19 49/1/1	2,149,529
FNCL 4.5% TBA Sep' 19 49/9/1	2,040,623	BUNDESobligation 0% 21/10/8	2,009,076
FNCL 4.5% TBA Feb' 19 49/2/1	1,931,236	FNCL 4.5% TBA Feb' 19 49/2/1	1,940,112
FNCL 4.5% TBA Mar' 19 49/3/1	1,826,096	FNCL 4.5% TBA Mar' 19 49/3/1	1,839,147

(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（2018年8月14日から2019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（2019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 171,432 ＜ 15,000 ＞	千米ドル 173,568 ＜ 15,642 ＞	千円 18,299,379 ＜ 1,649,238 ＞	% 68.0 ＜ 6.1 ＞	% 2.9 ＜ ー ＞	% 56.0 ＜ 6.1 ＞	% 9.2 ＜ ー ＞	% 2.9 ＜ ー ＞	% 2.9 ＜ ー ＞
カ ナ ダ	千カナダドル 1,760	千カナダドル 2,327	185,301	0.7	—	0.7	—	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 9,284	千メキシコペソ 9,838	52,933	0.2	—	0.1	0.1	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	2,060	2,591	306,292	1.1	—	1.0	0.1	—	—
イ タ リ ア	6,940	7,305	863,250	3.2	—	1.7	0.2	1.2	—
フ ラ ン ス	3,690	4,819	569,486	2.1	0.1	1.6	0.5	—	—
オ ラ ン ダ	1,150	1,251	147,918	0.5	—	0.3	0.2	—	—
ス ペ イ ン	5,350	6,605	780,525	2.9	0.0	2.2	0.7	—	—
ベルギー	1,810	2,146	253,595	0.9	—	0.6	0.3	—	—
オーストリア	290	546	64,558	0.2	—	0.2	—	—	—
ルクセンブルク	2,050	2,107	249,081	0.9	—	0.4	0.5	—	—
アイルランド	1,020	1,074	126,992	0.5	—	0.2	0.3	—	—
ポルトガル	600	699	82,681	0.3	—	0.3	—	—	—
そ の 他	8,270	8,676	1,025,320	3.8	—	1.1	2.3	0.5	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 15,474	千英ポンド 17,240	2,195,220	8.2	—	6.0	2.1	0.1	—
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 7,652	84,402	0.3	—	0.1	0.2	—	—
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 3,087	48,875	0.2	—	0.2	—	—	—
チ ェ コ	千チェココルナ 3,890	千チェココルナ 3,886	17,760	0.1	—	—	—	0.1	—
ロ シ ア	千ロシアルーブル 6,560	千ロシアルーブル 6,514	10,487	0.0	—	0.0	—	—	—
マ レー シ ア	千マレーシアリンギット 2,300	千マレーシアリンギット 2,364	59,434	0.2	—	0.2	—	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 8,575,000	千インドネシアルピア 9,260,067	68,524	0.3	—	0.3	—	—	—
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 315	9,565	0.0	—	—	0.0	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 256	千南アフリカランド 256	1,771	0.0	0.0	—	—	0.0	—
中国オフショア	千オフショア人民元 42,500	千オフショア人民元 43,657	648,311	2.4	—	—	2.4	—	—
合 計	—	—	24,502,433	91.1	3.0	67.1	19.2	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				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT I 2.5%	2.5	200	203	21,402	2022／10／11
	ABU DHABI GOVT I 3.125%	3.125	840	890	93,874	2027／10／11
	ABU DHABI GOVT I 4.125%	4.125	230	266	28,128	2047／10／11
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	200	212	22,443	2025／1／15
	INDONESIA REP 4.35%	4.35	200	217	22,898	2027／1／8
	INDONESIA REP 5.95%	5.95	250	323	34,058	2046／1／8
	INDONESIA REP 6.625%	6.625	500	670	70,687	2037／2／17
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	240	336	35,487	2044／1／15
	KUWAIT INTL BOND 3.5%	3.5	1,700	1,836	193,569	2027／3／20
	REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	200	239	25,243	2049／5／15
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	520	657	69,368	2048／4／23
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	720	795	83,891	2028／8／15
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.95%	7.95	125	129	13,602	2036／3／1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	175	206	21,743	2035／4／1
	特殊債券 (除く金融債)					
特殊債券 (除く金融債)	CAS 2017-C05 1M1	2.816	64	64	6,784	2030／1／25
	CEDLT 2007-A A3	2.39988	13	13	1,396	2023／12／28
	ECMC 2018-1A A	3.016	1,132	1,124	118,588	2068／2／27
	EDUSA 2015-2 A	3.266	307	308	32,546	2056／12／25
	FG G07479	4.0	69	74	7,805	2041／2／1
	FG V80552	4.0	38	41	4,343	2041／2／1
	FN 680246	6.0	0	0	35	2033／1／1
	FN AQ4055	3.0	14	15	1,596	2043／4／1
	FN AQ7146	3.0	13	13	1,438	2043／1／1
	FN AQ9317	3.0	27	28	2,973	2043／1／1
	FN AT0654	3.0	29	30	3,260	2043／4／1
	FN AT1751	3.0	26	27	2,888	2043／4／1
	FN BH9216	4.0	2,714	2,872	302,884	2048／1／1
	FN FM1294	5.0	3,809	4,050	427,068	2049／8／1
	FNCI 995429	5.5	3	3	362	2023／9／1
	FNCI 995430	5.5	2	2	241	2023／9／1
	FNCI 995432	5.5	3	3	399	2023／10／1
	FNCL 3% TBA Sep' 19	—	10,000	10,170	1,072,255	2049／9／1
	FNCL 3.5% TBA Sep' 19	—	1,000	1,026	108,255	2049／9／1
	FNCL 4% TBA Sep' 19	—	8,000	8,286	873,619	2049／9／1
	FNCL 4.5% TBA Sep' 19	—	18,000	18,897	1,992,330	2049／9／1
	FNCL 5% TBA Sep' 19	—	2,000	2,129	224,467	2049／9／1
	FNR 2012-111 B	7.0	11	13	1,439	2042／10／25
	FNR 2012-153 B	7.0	63	74	7,872	2042／7／25
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	700	1,044	110,148	2031／3／15
	G2 MA2522	4.0	433	458	48,338	2045／1／20

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
特殊債券 (除く金融債)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	G2 MA2962	4.0	317	335	35,324	2045/7/20
	G2 MA5193	4.5	910	954	100,606	2048/5/20
	G2 MA5399	4.5	1,642	1,718	181,212	2048/8/20
	G2 MA5467	4.5	4,856	5,078	535,384	2048/9/20
	G2 MA5468	5.0	797	838	88,362	2048/9/20
	G2 MA5597	5.0	897	940	99,170	2048/11/20
	G2 MA5712	5.0	1,774	1,856	195,678	2049/1/20
	G2SF 3.5% TBA Aug' 19	—	6,000	6,216	655,362	2049/8/1
	G2SF 3.5% TBA Sep' 19	—	4,000	4,140	436,546	2049/9/1
	G2SF 4.5% TBA Aug' 19	—	9,000	9,369	987,862	2049/8/1
	G2SF 4.5% TBA Sep' 19	—	6,000	6,253	659,316	2049/9/1
	GAZPROM (GAZ CAP 8.625%	8.625	100	138	14,602	2034/4/28
	IO FHR 4320 SD	3.775	356	62	6,536	2039/7/15
	IO FHR 4792 SA	3.875	881	114	12,110	2048/5/15
	IO FNR 2018-38 SG	3.934	4,116	543	57,291	2048/6/25
	IO GNR 2010-20 SE	3.9785	11	2	231	2040/2/20
	IO GNR 2013-134 DS	3.8285	63	11	1,211	2043/9/20
	IO GNR 2013-181 SA	3.8285	254	47	5,007	2043/11/20
	IO GNR 2014-133 BS	3.3285	302	48	5,093	2044/9/20
	IO GNR 2015-110 MS	3.4385	55	7	816	2045/8/20
	IO GNR 2015-159 HS	3.9285	189	29	3,076	2045/11/20
	IO GNR 2016-1 ST	3.9285	388	59	6,307	2046/1/20
	IO GNR 2016-138 DI	4.0	103	14	1,511	2046/10/20
	IO GNR 2016-138 GI	4.0	368	49	5,263	2046/10/20
	LPFA 2011-A A3	3.2255	700	698	73,620	2035/4/25
	NAVSL 2016-2 A2	3.316	493	496	52,369	2065/6/25
	NHHEL 2011-1 A3	3.1255	283	283	29,929	2037/10/25
	PETROLEOS MEXICA 5.5%	5.5	10	8	867	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICA 6.375%	6.375	10	10	1,089	2021/2/4
	PHEAA 2011-1A A1	3.44925	526	530	55,882	2038/6/25
	PHEAA 2016-1A A	3.416	300	302	31,895	2065/9/25
	SCHOL 2010-A A	3.00575	196	195	20,643	2041/10/28
	STACR 2016-DNA4 M2	3.566	293	294	31,052	2029/3/25
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC 3.75%	3.75	150	157	16,626	2023/11/14
	ABBVIE INC 4.25%	4.25	100	107	11,341	2028/11/14
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	510	590	62,237	2047/11/2
	AERCAP IRELAND C 3.5%	3.5	500	511	53,965	2022/5/26
	AERCAP IRELAND C 4.625%	4.625	650	686	72,325	2022/7/1
	AIB GROUP PLC VAR	4.263	200	207	21,829	2025/4/10
	AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	400	405	42,791	2025/3/1
	ALEXANDRIA REAL ES.375%	3.375	200	209	22,086	2031/8/15
	AMERICAN TOWER C 3.3%	3.3	250	253	26,733	2021/2/15
	AMERICAN TOWER CORP 3.8%	3.8	50	53	5,594	2029/8/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	ANADARKO PETROLE 6.45%	6.45	250	312	32,905	2036/9/15
	ANADARKO PETROLEUM 5.55%	5.55	100	112	11,891	2026/3/15
	ANHEUSER-BUSCH 4.15%	4.15	200	217	22,928	2025/1/23
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	250	284	30,004	2048/4/15
	ANHEUSER-BUSCH INB 4.75%	4.75	1,100	1,272	134,150	2029/1/23
	APPLE INC 3.2%	3.2	300	318	33,541	2027/5/11
	ARGENTUM ZURICH INS VAR	5.125	200	215	22,690	2048/6/1
	ASRNT 2018-2A A	3.50763	2,500	2,496	263,158	2031/10/20
	AT&T INC 2.8%	2.8	500	504	53,153	2021/2/17
	AT&T INC 3%	3.0	100	102	10,755	2022/6/30
	AT&T INC 3.2%	3.2	1,100	1,127	118,822	2022/3/1
	AT&T INC 3.95%	3.95	100	106	11,241	2025/1/15
	AT&T INC 4.1%	4.1	300	324	34,186	2028/2/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	600	660	69,589	2029/3/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	50	52	5,488	2045/6/15
	AT&T INC 4.85%	4.85	50	55	5,846	2045/7/15
	AT&T INC 5.45%	5.45	50	59	6,311	2047/3/1
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	200	206	21,721	2024/7/1
	BACARDI LTD 4.7%	4.7	250	271	28,660	2028/5/15
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	403	42,509	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 3.306%	3.306	200	206	21,761	2029/6/27
	BANK OF AMERICA 3.875%	3.875	600	649	68,493	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.499	350	357	37,681	2022/5/17
	BANK OF NY MELLON 3.5%	3.5	900	944	99,592	2023/4/28
	BARCLAYS BANK PL 10.179%	10.179	180	202	21,330	2021/6/12
	BARCLAYS PLC VAR	4.61	300	310	32,710	2023/2/15
	BAT CAPITAL CORP 3.222%	3.222	100	102	10,756	2024/8/15
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3.557	150	152	16,048	2027/8/15
	BAYER US FINANCE 4.25%	4.25	200	214	22,562	2025/12/15
	BAYER US FINANCE 4.375%	4.375	300	324	34,173	2028/12/15
	BECTON DICKINSON 2.894%	2.894	350	354	37,397	2022/6/6
	BECTON DICKINSON 3.363%	3.363	2,000	2,083	219,683	2024/6/6
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	600	617	65,137	2025/1/9
	BOMFT 2017-SPL4 A	3.5	73	75	7,945	2055/1/28
	BP CAP MKT AMERICA 3.017	3.017	100	103	10,929	2027/1/16
	BP CAP MKT AMERICA 3.79%	3.79	800	851	89,770	2024/2/6
	BPCE SA 4%	4.0	950	1,003	105,768	2023/9/12
	BRITISH TELECOMMU 5.125%	5.125	300	343	36,165	2028/12/4
	BROADCOM INC 3.125%	3.125	800	807	85,106	2022/10/15
	BROADCOM INC 3.625%	3.625	800	810	85,433	2024/10/15
	BROADCOM INC 4.25%	4.25	800	818	86,255	2026/4/15
	CAPITAL ONE FINA 2.5%	2.5	350	350	36,935	2020/5/12
	CAPITAL ONE FINA 4.2%	4.2	500	529	55,839	2025/10/29

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	CEDF 2016-5A A1R	3.40325	3,500	3,481	367,004	2031/7/17
	CENOVUS ENERGY INC 4.25%	4.25	50	51	5,451	2027/4/15
	CHARTER COMM OPT	4.908	850	927	97,747	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT 3.579%	3.579	150	151	15,956	2020/7/23
	CHARTER COMM OPT 4.5%	4.5	350	374	39,485	2024/2/1
	CITIBANK NA 3.05%	3.05	400	401	42,367	2020/5/1
	CNAC HK FINBRIDG 4.625%	4.625	200	210	22,140	2023/3/14
	CNAC HK FINBRIDGE 3.125%	3.125	330	329	34,790	2022/6/19
	COMCAST CORP 3.7%	3.7	400	426	44,981	2024/4/15
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	300	327	34,488	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	350	392	41,367	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.25%	4.25	350	400	42,234	2030/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	50	61	6,473	2048/10/15
	COMCAST CORP 6.4%	6.4	50	70	7,442	2040/3/1
	COMPASS BANK 3.5%	3.5	350	356	37,575	2021/6/11
	CONSTELLATION BRAND 3.2%	3.2	550	565	59,598	2023/2/15
	CONTINENTAL RESOURS 4.5%	4.5	50	51	5,466	2023/4/15
	COOPERAT RABOBANK 3.125%	3.125	600	609	64,310	2021/4/26
	CRED SUIS GP FUN 3.8%	3.8	250	260	27,423	2022/9/15
	CREDIT AGRICOLE 4.125%	4.125	500	541	57,130	2027/1/10
	CREDIT SUISSE AG VAR	2.997	800	808	85,279	2023/12/14
	CWALT 2005-46CB A8	5.5	67	64	6,820	2035/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	2.475	170	140	14,792	2036/11/15
	DELL INT LLC / EMC 4.9%	4.9	350	367	38,702	2026/10/1
	DEUTSCHE BANK NY 2.7%	2.7	325	324	34,190	2020/7/13
	DEUTSCHE BANK NY 3.125%	3.125	50	49	5,250	2021/1/13
	DEUTSCHE TELEKOM 2.485%	2.485	500	503	53,073	2023/9/19
	DEUTSCHE TELEKOM 4.375	4.375	200	223	23,557	2028/6/21
	DISCOVER BANK 3.1%	3.1	750	753	79,474	2020/6/4
	DOLLAR TREE INC 4.2%	4.2	500	529	55,840	2028/5/15
	DOWDUPONT INC 4.493%	4.493	250	276	29,146	2025/11/15
	DOWDUPONT INC 4.725%	4.725	700	803	84,668	2028/11/15
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	550	608	64,151	2028/9/21
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	200	227	23,945	2029/4/15
	ENTERPRISE PRODU 2.85%	2.85	150	151	15,970	2021/4/15
	ENTERPRISE PRODU 3.75%	3.75	250	266	28,141	2025/2/15
	EOM MIDSTREAM 4.75%	4.75	250	251	26,524	2023/7/15
	ESSILOR INTERNAT 2.5%	2.5	200	200	21,114	2022/6/30
	EXELON CORP 3.95%	3.95	250	267	28,213	2025/6/15
	FISERV INC 3.2%	3.2	250	258	27,246	2026/7/1
	FISERV INC 3.5%	3.5	300	315	33,220	2029/7/1
	FORDR 2018-1 A	3.19	900	939	99,070	2031/7/15
	FOX CORP 4.03%	4.03	100	107	11,283	2024/1/25

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	GAZPROM GAZ CAPITAL5.15%	5.15	220	235	24,839	2026/2/11
	GENERAL DYNAMICS 2.875%	2.875	350	351	37,091	2020/5/11
	GENERAL DYNAMICS 3.375%	3.375	150	157	16,585	2023/5/15
	GENERAL DYNAMICS CORP 3%	3.0	350	356	37,540	2021/5/11
	GENERAL ELEC CAP 3.15%	3.15	365	371	39,146	2022/9/7
	GENERAL ELECTRIC CO 2.7%	2.7	50	50	5,293	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC CO 3.1%	3.1	150	152	16,059	2023/1/9
	GILEAD SCIENCES 4.15%	4.15	100	109	11,510	2047/3/1
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4.125	500	523	55,169	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4.125	275	287	30,271	2024/3/12
	GLOBAL PAYMENTS INC 3.2%	3.2	100	100	10,643	2029/8/15
	HALFMOON PARENT 3.75%	3.75	450	471	49,736	2023/7/15
	HCP INC 3.25%	3.25	50	51	5,418	2026/7/15
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	3.803	950	988	104,264	2025/3/11
	HUARONG FINANCE 5.5%	5.5	200	220	23,220	2025/1/16
	HUARONG FINANCE 3.75%	3.75	200	204	21,540	2024/5/29
	HUNTINGTON NATIONAL 3.25	3.25	750	763	80,503	2021/5/14
	ING GROEP NV VAR	6.75	250	260	27,411	9998/12/31
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	1,050	1,100	116,041	2026/4/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	4.023	850	909	95,904	2024/12/5
	KINDER MORGAN IN 3.05%	3.05	250	250	26,392	2019/12/1
	KOMATSU FINANCE 2.118%	2.118	250	249	26,283	2020/9/11
	KOMATSU FINANCE 2.437%	2.437	400	402	42,390	2022/9/11
	KRAFT HEINZ FOOD 2.8%	2.8	350	350	36,942	2020/7/2
	KROGER CO 2.8%	2.8	400	405	42,799	2022/8/1
	LOWE'S COS INC 3.65%	3.65	300	320	33,768	2029/4/5
	MARATHON OIL CORP 4.4%	4.4	300	318	33,603	2027/7/15
	MARRIOTT INTERNA 2.3%	2.3	350	349	36,891	2022/1/15
	MARRIOTT INTERNA 3.125%	3.125	150	152	16,081	2026/6/15
	METLIFE INC 4.368%	4.368	150	163	17,197	2023/9/15
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	199	21,071	2047/7/31
	MICROSOFT CORP 4.25%	4.25	100	123	13,066	2047/2/6
	MITSUBISHI UFJ FG 3.751%	3.751	250	268	28,258	2039/7/18
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	1,050	1,115	117,653	2024/10/23
	MORGAN STANLEY 3.875%	3.875	100	106	11,245	2024/4/29
	MORGAN STANLEY 4%	4.0	100	108	11,394	2025/7/23
	MORGAN STANLEY VAR	3.737	600	629	66,347	2024/4/24
	MORGAN STANLEY VAR	2.72	400	405	42,746	2025/7/22
	MPLX LP 4.5%	4.5	50	51	5,424	2038/4/15
	MPLX LP 5.5%	5.5	50	56	5,949	2049/2/15
	MSBAM 2013-C9 A4	3.102	100	103	10,909	2046/5/15
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	206	21,773	2030/7/18
	NORTHROP GRUMMAN 2.93%	2.93	150	154	16,280	2025/1/15

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)	NORTHROP GRUMMAN 3.25%	3.25	800	841	88,671	2028/1/15
	OCCIDENTAL 3.2%	3.2	50	50	5,308	2026/8/15
	OCCIDENTAL 3.5%	3.5	50	50	5,306	2029/8/15
	PERNOD-RICARD SA 5.75%	5.75	200	211	22,258	2021/4/7
	PLAINS ALL AMER 4.5%	4.5	450	484	51,091	2026/12/15
	PNC FINANCIAL SERVI 3.5%	3.5	250	264	27,918	2024/1/23
	PRICELINE GROUP 3.6%	3.6	100	106	11,186	2026/6/1
	PRICELINE GROUP 3.65%	3.65	250	265	28,026	2025/3/15
	RELIANCE INDUSTRI 4.125%	4.125	250	264	27,840	2025/1/28
	REYNOLDS AMERICA 3.25%	3.25	27	27	2,865	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICA 4%	4.0	100	104	10,983	2022/6/12
	ROYAL BK OF CANADA 3.2%	3.2	450	459	48,412	2021/4/30
	ROYAL BK SCOTLND VAR	3.498	400	403	42,592	2023/5/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	4.519	400	417	44,065	2024/6/25
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5.75	600	667	70,418	2024/5/15
	SANTANDER UK PLC 2.875%	2.875	600	608	64,151	2024/6/18
	SASOL FINANCING 5.875%	5.875	200	215	22,739	2024/3/27
	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	150	154	16,337	2028/2/1
	SHERWIN-WILLIAMS 3.45%	3.45	750	779	82,184	2027/6/1
	SMI 2019-1X 1A	2.87325	400	401	42,299	2070/1/21
	SNDPT 2014-1RA A	3.44963	950	945	99,647	2031/7/18
	SUNOCO LOGISTICS PA 5.3%	5.3	100	107	11,336	2044/4/1
	SUNOCO LOGISTICS PART 4%	4.0	500	520	54,910	2027/10/1
	SYNGENTA FINANCE 4.441%	4.441	250	261	27,589	2023/4/24
	SYNGENTA FINANCE 5.182%	5.182	200	211	22,249	2028/4/24
	TEACHERS INSUR & 4.9%	4.9	400	490	51,705	2044/9/15
	THERMO FISHER SC 2.95%	2.95	500	512	54,018	2026/9/19
	TIME WARNER CABL 4.125%	4.125	100	102	10,755	2021/2/15
	TIME WARNER CABL 5%	5.0	150	151	15,986	2020/2/1
	TOTAL CAPITAL INTL3.461%	3.461	100	104	11,062	2049/7/12
	TOTAL CAPITAL SA 3.883%	3.883	800	895	94,418	2028/10/11
	UBS GROUP FUND SWITZ VAR	7.0	400	420	44,364	2049/1/31
	UNITED TECHNOLOGIE 3.65%	3.65	250	264	27,871	2023/8/16
	UNITED TECHNOLOGIE 3.95%	3.95	350	381	40,191	2025/8/16
	UNITED TECHNOLOGIE 4.125	4.125	281	316	33,418	2028/11/16
	VENTAS REALTY LP 3.25%	3.25	150	153	16,197	2022/8/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	350	383	40,421	2025/11/1
	VERIZON COMMUNIC 5.012%	5.012	350	433	45,718	2049/4/15
	VERIZON COMMUNICA 3.875%	3.875	100	109	11,577	2029/2/8
	VERIZON COMMUNICA 4.329%	4.329	1,227	1,378	145,351	2028/9/21
	VODAFONE GROUP PLC 3.75%	3.75	600	631	66,562	2024/1/16
	WEA FINANCE LLC 3.5%	3.5	250	260	27,467	2029/6/15
	WELLS FARGO BANK 3.55%	3.55	850	894	94,312	2023/8/14

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	WESTERN GAS PARTNE 4.75%	4.75	100	100	10,602	2028/8/15
	WILLIAMS PARTNER 3.9%	3.9	250	262	27,651	2025/1/15
小	計	—	—	—	18,299,379	—
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	390	511	40,708	2048/12/1
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	700	982	78,203	2041/6/2
	PROVINCE OF QUEBEC 3.5%	3.5	670	833	66,389	2045/12/1
小	計	—	—	—	185,301	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	2,184	2,708	14,569	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 6.5%	6.5	4,122	4,051	21,798	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	1,139	1,173	6,311	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR 8%	8.0	1,668	1,720	9,257	2023/12/7
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	169	185	996	2038/11/18
小	計	—	—	—	52,933	—
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	DEUTSCHLAND REP 4%	4.0	560	999	118,124	2037/1/4
	COMMERZBANK AG 4%	4.0	200	230	27,261	2026/3/23
	DEUTSCHE TELEKOM 1.375%	1.375	200	209	24,810	2034/7/5
	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.5%	0.5	200	205	24,243	2027/7/5
	MERCK KGAA VAR	1.625	300	303	35,894	2079/6/25
	MERCK KGAA VAR	2.875	200	212	25,108	2079/6/25
	TELFONICA DEUTSCH 1.75%	1.75	100	106	12,586	2025/7/5
	VOLKSWAGEN BANK 1.875%	1.875	200	212	25,151	2024/1/31
	VOLKSWAGEN BANK GMB 2.5%	2.5	100	110	13,110	2026/7/31
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 5%	5.0	380	534	63,103	2040/9/1
	BUONI POLIENNALI 0.7%	0.7	2,710	2,723	321,777	2020/5/1
	BUONI POLIENNALI 1.45%	1.45	1,880	1,905	225,154	2025/5/15
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	1,160	1,265	149,548	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI 4.25%	4.25	60	61	7,256	2020/3/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	270	270	31,909	2067/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL5.5%	5.5	230	264	31,246	2022/11/1
普通社債券(含む投資法人債券)	SOCIETA INIZIATIV 3.375%	3.375	250	281	33,253	2024/2/13
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE O.A.T. 1.75%	1.75	240	332	39,249	2066/5/25
	FRANCE O.A.T. 4.5%	4.5	1,000	1,890	223,424	2041/4/25
	AXA SA VAR	3.25	400	453	53,592	2049/5/28
	BNP PARIBAS 1.125%	1.125	750	784	92,677	2023/11/22
	ELECTRICITE DE FRANCE 2%	2.0	200	231	27,330	2030/10/2
	ELECTRICITE DE FRANCE VA	4.0	200	217	25,664	9998/12/31
	ENGIE SA VAR	1.625	300	299	35,373	9998/12/31
	SANOFI 0%	—	300	302	35,762	2022/3/21
	SOCIETE GENERALE 0.875%	0.875	300	308	36,411	2026/7/1

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BAYER CAPITAL 1.5%	1.5	400	428	50,676	2026/6/26
	BAYER CAPITAL 2.125%	2.125	200	221	26,229	2029/12/15
	COOPERATIE RABOBK 3.875%	3.875	250	288	34,092	2023/7/25
	ENEXIS HOLDING NV 0.75%	0.75	100	103	12,277	2031/7/2
	ING GROEP NV 1%	1.0	200	208	24,643	2023/9/20
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	1,490	1,660	196,254	2027/4/30
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	490	816	96,490	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 3.8%	3.8	560	668	79,052	2024/4/30
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	1,310	1,855	219,229	2026/7/30
	ABERTIS INFRA 3%	3.0	100	115	13,617	2031/3/27
	ABERTIS INFRA 1.5%	1.5	100	105	12,453	2024/6/27
	ABERTIS INFRA 2.375%	2.375	100	110	13,086	2027/9/27
	BANCO BILBAO VIZ 0.75%	0.75	300	307	36,280	2022/9/11
	BANCO DE SABADELL 0.875%	0.875	100	101	12,045	2023/3/5
	BANCO DE SABADELL 1.75%	1.75	100	102	12,078	2024/5/10
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	200	209	24,794	2024/5/17
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	385	45,578	2027/6/8
	TELEFONICA EMISIO 1.957%	1.957	150	165	19,563	2039/7/1
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	370	551	65,189	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.2%	0.2	410	425	50,317	2023/10/22
	BELGIUM KINGDOM 0.9%	0.9	440	490	57,904	2029/6/22
	BELGIUM KINGDOM 1.7%	1.7	90	116	13,758	2050/6/22
	ANHEUSER-BUSCH I 2.75%	2.75	200	252	29,847	2036/3/17
	KBC GROUP NV 0.75%	0.75	300	309	36,578	2023/10/18
国債証券	(ユーロ…オーストリア)	2.1	290	546	64,558	2117/9/20
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	350	370	43,828	2024/2/15
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	250	251	29,660	2024/7/15
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	300	306	36,163	2027/7/15
	MEDTRONIC GLBL HD 0.375%	0.375	600	610	72,164	2023/3/7
	MEDTRONIC GLOBAL 0.25%	0.25	150	152	17,989	2025/7/2
	MEDTRONIC GLOBAL 1.5%	1.5	150	157	18,556	2039/7/2
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	IRISH TSY 2028 0.9%	0.9	370	403	47,670	2028/5/15
	ABBOTT IRELAND FIN 0.875	0.875	400	416	49,239	2023/9/27
	AIB GROUP PLC 1.25%	1.25	250	254	30,083	2024/5/28
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)	1.95	600	699	82,681	2029/6/15

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	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ASIAN DEVELOPMENT BK 0.2	0.2	2,500	2,580	304,939	2023/5/25
普通社債券(含む投資法人債券)	COUNCIL OF EUROPE 0.125%	0.125	1,570	1,615	190,930	2023/5/25
	EFSS 1.375%	1.375	460	580	68,542	2047/5/31
	PETROLEOS MEXICA 5.125%	5.125	190	200	23,736	2023/3/15
	ALTRIA GROUP INC 3.125%	3.125	100	114	13,483	2031/6/15
	CHUBB INA HD INC 0.875%	0.875	100	104	12,352	2027/6/15
	CHUBB INA HOLDINGS 1.4%	1.4	200	215	25,416	2031/6/15
	CRED SUIS GP FUN 1.25%	1.25	200	207	24,475	2022/4/14
	FIDELITY NATL INFO 0.75%	0.75	250	257	30,446	2023/5/21
	FIDELITY NATL INFO 1.5%	1.5	300	324	38,361	2027/5/21
	FIDELITY NATL INFO 2.95%	2.95	100	121	14,347	2039/5/21
	FISERV INC 1.125%	1.125	250	261	30,863	2027/7/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	1.001	400	417	49,291	2031/7/25
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	300	304	35,975	2024/7/19
	ROYAL BK SCOTLND VAR	1.75	250	256	30,292	2026/3/2
	SANTANDER UK PLC 0.25%	0.25	1,100	1,115	131,866	2021/8/9
小 計		—	—	—	4,469,702	—
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	910	115,876	2045/1/22
普通社債券(含む投資法人債券)	UK TREASURY 4.25%	4.25	1,790	3,083	392,651	2046/12/7
	AVIVA PLC VAR	6.125	200	237	30,193	2036/11/14
	BRNL 2007-1X A4B	0.98713	173	169	21,632	2039/1/13
	CITIGROUP INC 2.75%	2.75	250	263	33,541	2024/1/24
	CITIGROUP INC 6.25%	6.25	300	300	38,302	2019/9/2
	CREDIT SUISSE GR VAR	2.125	350	354	45,109	2025/9/12
	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	1,500	1,513	192,694	2022/6/15
	EHMU 2007-2 A2	0.97613	68	67	8,591	2044/9/15
	FIDELITY NATL INFO 2.602	2.602	100	105	13,430	2025/5/21
	FSQ 2016-2 A	1.70363	34	34	4,448	2058/8/16
	FSQ 2018-1 A	1.44275	642	641	81,651	2065/9/12
	HRBN 2017-1X A	1.60425	629	628	79,999	2056/8/20
	INNOGY FINANCE BV 6.125%	6.125	200	311	39,625	2039/7/6
	LLOYDS TSB BANK FLOAT	1.01875	1,100	1,095	139,530	2023/3/27
	MALH 2 A	1.5445	787	784	99,827	2055/11/27
	MFD 2008-1 A1	1.889	120	120	15,288	2046/3/13
	PMF 2018-1B A	1.44275	404	402	51,268	2054/12/12
	PMF 2018-2B A	1.47275	478	475	60,558	2055/3/12
	RIPON 1X A2	1.60425	515	514	65,572	2056/8/20
	RMS 28 A	1.93613	150	150	19,192	2046/6/15
	SKIPTON BUILDING FLOAT	1.08313	500	498	63,448	2023/5/2
	STRA 2019-1 A	0.001	1,000	1,000	127,392	2050/12/10
	TPMF 2016-AU10 A1	1.77263	343	343	43,781	2045/4/20
	TPMF 2017-A11X A1	1.65425	1,006	1,006	128,200	2045/5/20
	TSB BANK PLC FLOAT	1.04	1,000	994	126,616	2022/12/7

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)	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	TWRBG 2 A	1.68413	384	384	48,934	2056/3/20
	WARW 1 A	1.77488	845	847	107,859	2049/9/21
小 計		—	—	—	2,195,220	—
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(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	6,088	67,155	2022/6/1
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	1,400	1,563	17,247	2026/11/12
小 計		—	—	—	84,402	—
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	3,087	48,875	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	3,886	17,760	2019/10/29
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	6,514	10,487	2028/1/19
国債証券	(マレーシア)		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	MALAYSIA GOVERN 3.899%	3.899	2,300	2,364	59,434	2027/11/16
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	8,575,000	9,260,067	68,524	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	315	9,565	2022/1/31
国債証券	(南アフリカ)		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	REPUBLIC OF SOUTH 7.25%	7.25	256	256	1,771	2020/1/15
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVERNMENT 3.3%	3.3	7,500	7,587	112,680	2023/7/4
	CHINA GOVERNMENT 3.8%	3.8	35,000	36,069	535,630	2023/7/9
小 計		—	—	—	648,311	—
合 計		—	—	—	26,151,671	—

(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 5% TBA Sep' 19	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	G2SF 3.5% TBA Aug' 19	—	2,000	2,129	224,467	2049/9/1
	G2SF 4.5% TBA Aug' 19	—	4,000	4,144	436,908	2049/8/1
合 計		—	9,000	9,369	987,862	2049/8/1
合 計		—	—	—	1,649,238	—

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

(注2) 金額の単位未満切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 802	百万円 —
	イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	244	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	—	419
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	646	—
	米 国 国 債 先 物 10 年	—	233
	米 国 国 債 先 物 2 年	1,499	—
	米 国 国 債 先 物 20 年	—	120
	米 国 国 債 先 物 30 年	1,635	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	666	—
	英 国 国 債 先 物 10 年	—	1,453
	カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	1,396	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	438	—
	オーストラリア国債先物10年	1,401	—
	オーストラリア国債先物3年	173	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	771	—
国	カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	3,761	—
	E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物	—	3,375

(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) 一印は組入れなし。

(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	百万円 160

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年8月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 26,151,671	% 57.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,156,246	42.3
投 資 信 託 財 産 総 額	45,307,917	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(19,818,920千円)の投資信託財産総額(45,307,917千円)に対する比率は43.7%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 オフショア人民元=14.85円、1 米ドル=105.43円、1 カナダドル=79.62円、1 メキシコペソ=5.38円、1 ユーロ=118.17円、1 英ポンド=127.33円、1 スイスフラン=108.69円、1 スウェーデンクローナ=11.03円、1 ノルウェークローネ=11.82円、1 デンマーククローネ=15.83円、1 チェココルナ=4.57円、1 ポーランドズロチ=27.29円、1 ロシアルーブル=1.61円、1 オーストラリアドル=71.22円、1 ニュージーランドドル=67.96円、1 マレーシアリンギット=25.14円、1 インドネシアルピア=0.0074円、1 イスラエルシェケル=30.32円、1 南アフリカランド=6.90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

PwC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2018年8月14日から2019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14件、直物為替先渡取引の取引が53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、PwC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
	2019年8月13日
(A) 資 産	106,462,844,576円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,718,484,148
公 社 債(評価額)	26,151,671,569
未 収 入 金	73,463,309,732
未 収 利 息	120,220,946
前 払 費 用	9,158,181
(B) 負 債	79,565,636,241
前 受 金	5,383,471
未 払 金	77,907,541,503
未 払 解 約 金	3,457,977
未 払 利 息	15,069
売 付 債 券	1,649,238,221
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	26,897,208,335
元 本	17,189,659,273
次 期 繰 越 損 益 金	9,707,549,062
(D) 受 益 権 総 口 数	17,189,659,273口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,647円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2018年8月14日 至 2019年8月13日
(A) 配 当 等 収 益	625,771,454円
受 取 利 息	629,490,082
そ の 他 収 益 金	1,868,999
支 払 利 息	△ 5,587,627
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	850,033,731
売 買 益	4,561,670,213
売 買 損	△3,711,636,482
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	457,646,628
取 引 益	882,122,376
取 引 損	△ 424,475,748
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,754,473
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,929,697,340
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,603,112,779
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	226,908,925
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,052,169,982
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	9,707,549,062
次 期 繰 越 損 益 金(I)	9,707,549,062

(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18,891,740,337円、当作成期間中において、追加設定元本額は492,352,709円、同解約元本額は2,194,433,773円です。

(注5) 元本の内訳 外国債券コア・ファンド(少人数私募) 17,189,659,273円

■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2024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・バンカー・プライベート・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	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な制限	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

運用報告書（全体版）

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5期（決算日 2019年4月22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5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。



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



<https://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



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 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落			
(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		94.8	1
2期(2016年4月20日)	9,923			0		92.7	230
3期(2017年4月20日)	10,179			0		90.9	766
4期(2018年4月20日)	10,365			0		94.7	2,325
5期(2019年4月22日)	10,382			0		94.8	2,670

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰	落 率		
(期 首)	円		%		%
2018年4月20日	10,365		—		94.7
4月末	10,371		0.1		95.7
5月末	10,292		△0.7		92.3
6月末	10,295		△0.7		93.7
7月末	10,342		△0.2		93.5
8月末	10,343		△0.2		95.0
9月末	10,361		△0.0		96.4
10月末	10,309		△0.5		93.6
11月末	10,243		△1.2		92.6
12月末	10,161		△2.0		92.1
2019年1月末	10,245		△1.2		91.6
2月末	10,306		△0.6		93.3
3月末	10,320		△0.4		93.9
(期 末)					
2019年4月22日	10,382		0.2		94.8

(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。

円ヘッジなしコース

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
(設定日)	円			円	%		百万円
2015年1月30日	10,000			円	—		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
3期(2017年4月20日)	9,330		0	0.2	93.1		557
4期(2018年4月20日)	9,812		0	5.2	94.4		2,023
5期(2019年4月22日)	10,137		0	3.3	94.0		2,566

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2018年4月20日	9,812		—		94.4
4月末	9,920		1.1		94.4
5月末	9,714		△1.0		93.1
6月末	9,856		0.4		92.8
7月末	9,980		1.7		93.4
8月末	9,992		1.8		94.2
9月末	10,211		4.1		94.5
10月末	10,088		2.8		93.1
11月末	10,064		2.6		92.6
12月末	9,816		0.0		93.5
2019年1月末	9,764		△0.5		93.3
2月末	9,979		1.7		93.2
3月末	9,983		1.7		93.1
(期 末)					
2019年4月22日	10,137		3.3		94.0

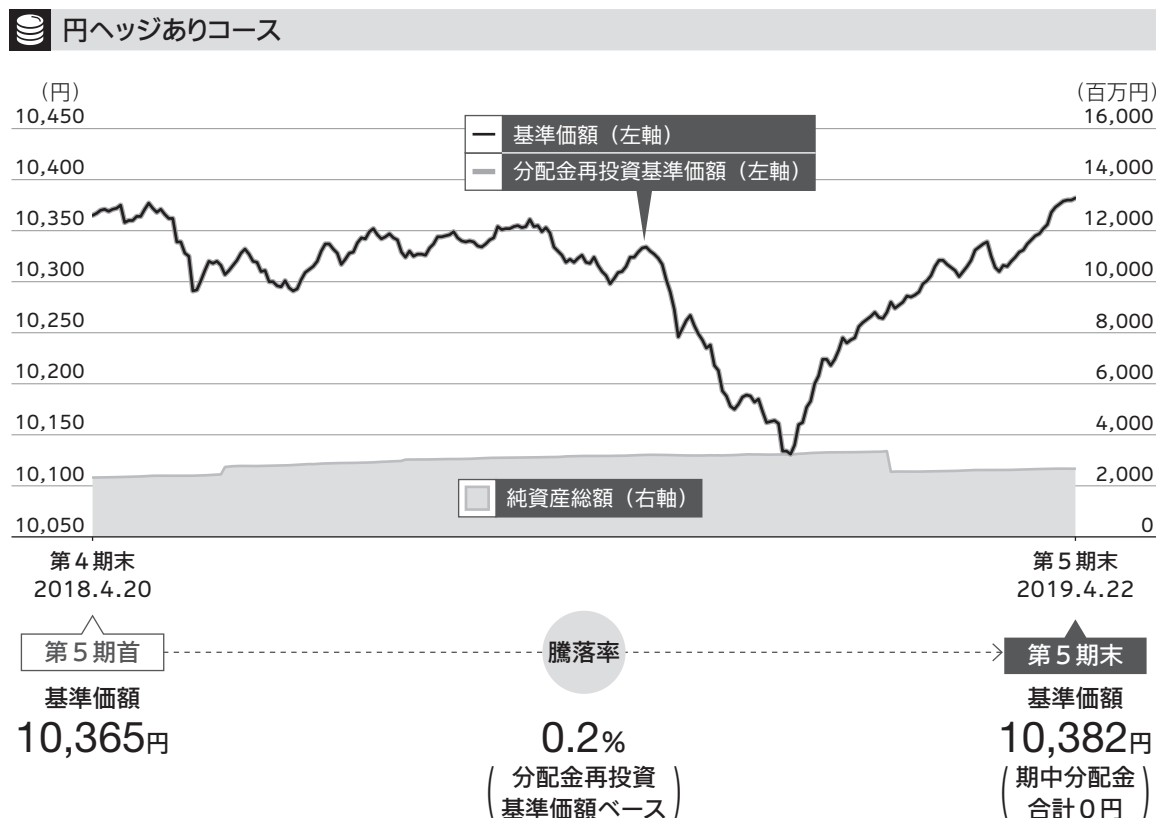
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2018年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。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。

● 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キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与した一方、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+3.8%となりました。

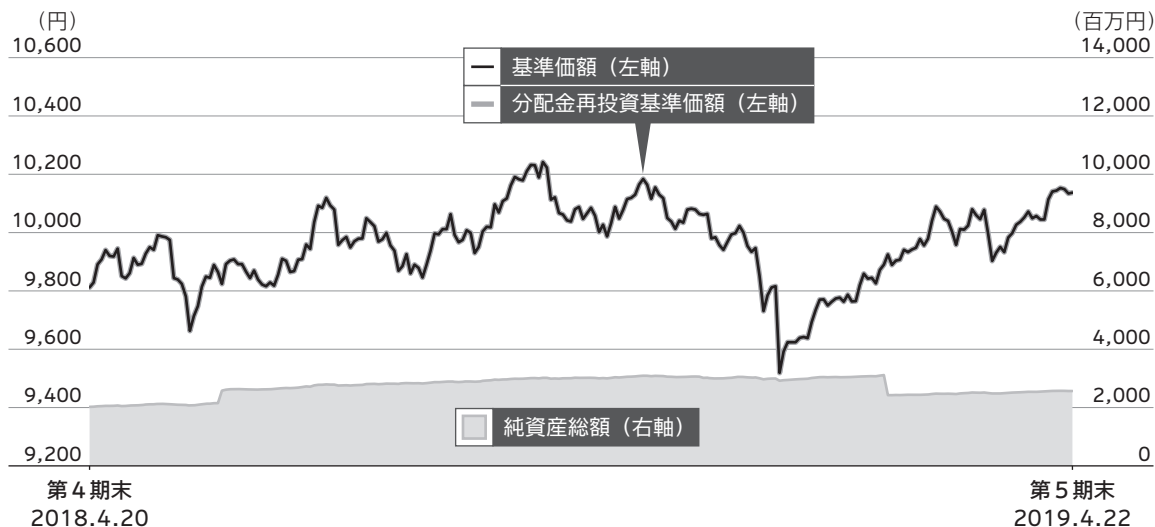
保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与したことに加え、為替において保有通貨である米ドルが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

円ヘッジなしコース



第5期首

基準価額

9,812円

騰落率

3.3%

(分配金再投資)
(基準価額ベース)

第5期末

基準価額

10,137円

(期中分配金)
(合計0円)

- 分配金再投資基準価額の推移は、2018年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。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いません。

● 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米ドルが対円で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+3.8%となりました。

保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与したことに加え、為替において保有通貨である米ドルが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は横ばいとなりました。期初は底堅く推移して始まりましたが、2018年5月中旬に入るとイタリアやスペインの政局不安を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、グローバル変動金利債券市場は下落しました。その後も、米中貿易摩擦を巡る先行き不透明感等を背景に上値の重い展開となりました。10月から年末にかけては、世界的な景気減速懸念に加え、イギリスのEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感や米国政府機関の一部閉鎖による政治動向への懸念等から、グローバル株式市場が大きく下落する中、グローバル変動金利債券市場もさらに下落しました。しかし、2019年に入ると、米国の主要経済指標が市場予想を上回ったこと等を背景に、グローバル株式市場が大きく回復する中、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。

為替市場は、イギリスのEU離脱を巡る不透明感等からユーロが対円で下落した一方、米ドルは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ



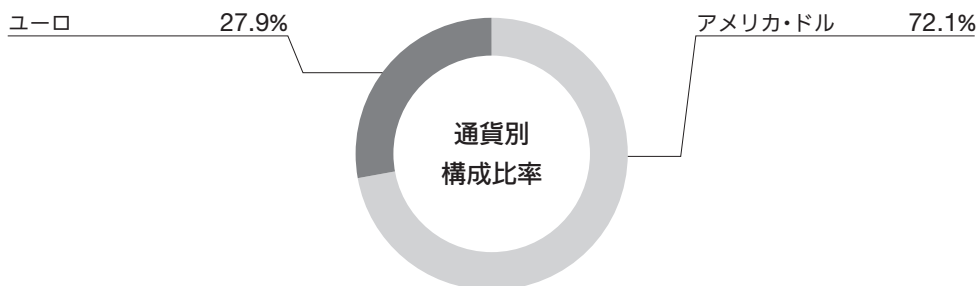
円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

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、ユーロ建てのものとし、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。



注1．比率は、第5期末における組入債券評価額に対する割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

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

● 分配金

円ヘッジありコース

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

分配原資の内訳（単位：円、１万口当たり・税引前）

項目	第５期 2018.4.21～2019.4.22
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	816

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．円未満は切り捨てており、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。

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。

分配原資の内訳（単位：円、１万口当たり・税引前）

項目	第５期 2018.4.21～2019.4.22
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	769

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．円未満は切り捨てており、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。

● 今後の運用方針

円ヘッジありコース

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

円ヘッジなしコース

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

グローバル変動金利債券マザーファンド

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

● 1万口当たりの費用明細

円ヘッジありコース

期中の1万口当たりの費用の割合は **0.471%** です。

項目	第5期 2018.4.21～2019.4.22		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	46円	0.445%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,299円です。
(投信会社)	(36)	(0.347)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(6)	(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)	(4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.026	$(b) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(2)	(0.015)	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
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.007)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	49	0.471	

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万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。

● 1万口当たりの費用明細

円ヘッジなしコース

期中の1万口当たりの費用の割合は **0.471%** です。

項目	第5期 2018.4.21～2019.4.22		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.445%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,947円です。
(投信会社)	(35)	(0.348)	ファンドの運用の対価
(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)	(4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.026	$(b) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.015)	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
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.007)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	47	0.471	

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

円ヘッジありコース

○売買及び取引の状況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	970,366	1,024,002	721,960	766,000

(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等

(2018年4月21日～2019年4月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	2,160,915	2,409,321	2,614,836

(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

(2019年4月22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	2,614,836	96.3
コール・ローン等、その他	99,068	3.7
投資信託財産総額	2,713,904	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（10,402,019千円）の投資信託財産総額（10,555,957千円）に対する比率は、98.5%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＝111.99円、1ユーロ＝125.88円です。

○特定資産の価格等の調査

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（2019年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,041,434,355
コール・ローン等	98,971,323
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	2,614,836,543
未収入金	2,327,626,489
(B) 負債	2,370,488,357
未払金	2,354,745,398
未払解約金	2,668,036
未払信託報酬	12,948,142
未払利息	282
その他未払費用	126,499
(C) 純資産総額(A－B)	2,670,945,998
元本	2,572,605,080
次期繰越損益金	98,340,918
(D) 受益権総口数	2,572,605,080口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,382円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額2,243,427,291円、期中追加設定元本額1,160,348,706円、期中一部解約元本額831,170,917円
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0382円

○損益の状況（2018年4月21日～2019年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 64,995
受取利息	47
支払利息	△ 65,042
(B) 有価証券売買損益	22,938,706
売買益	183,559,975
売買損	△160,621,269
(C) 信託報酬等	△ 13,121,633
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,752,078
(E) 前期繰越損益金	19,649,186
(F) 追加信託差損益金	68,939,654
(配当等相当額)	(97,929,726)
(売買損益相当額)	(△ 28,990,072)
(G) 計(D＋E＋F)	98,340,918
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	98,340,918
追加信託差損益金	68,939,654
(配当等相当額)	(99,918,978)
(売買損益相当額)	(△ 30,979,324)
分配準備積立金	110,134,483
繰越損益金	△ 80,733,219

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
 (注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) グローバル変動金利債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の16の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程（2018年4月21日～2019年4月22日）は以下の通りです。

項 目	2018年4月21日～ 2019年4月22日
a. 配当等収益(費用控除後)	72,536,826円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	99,918,978円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	37,597,657円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	210,053,461円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	816円
g. 分配金	0円

円ヘッジなしコース

○売買及び取引の状況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	1,028,111	1,085,627	604,951	641,854

(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等

(2018年4月21日～2019年4月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	1,873,323	2,296,482	2,492,372

(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

(2019年4月22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	2,492,372	96.5
コール・ローン等、その他	89,347	3.5
投資信託財産総額	2,581,719	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（10,402,019千円）の投資信託財産総額（10,555,957千円）に対する比率は、98.5%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＝111.99円、1ユーロ＝125.88円です。

○特定資産の価格等の調査

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（2019年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,581,719,348
コール・ローン等	89,346,711
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	2,492,372,637
(B) 負債	14,779,953
未払解約金	2,515,473
未払信託報酬	12,145,584
未払利息	254
その他未払費用	118,642
(C) 純資産総額(A－B)	2,566,939,395
元本	2,532,367,814
次期繰越損益金	34,571,581
(D) 受益権総口数	2,532,367,814口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,137円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額2,062,365,397円、期中追加設定元本額1,254,397,016円、期中一部解約元本額784,394,599円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0137円

○損益の状況（2018年4月21日～2019年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 55,309
受取利息	34
支払利息	△ 55,343
(B) 有価証券売買損益	84,737,802
売買益	89,248,740
売買損	△ 4,510,938
(C) 信託報酬等	△ 12,303,865
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	72,378,628
(E) 前期繰越損益金	13,017,378
(F) 追加信託差損益金	△ 50,824,425
(配当等相当額)	(90,002,207)
(売買損益相当額)	(△140,826,632)
(G) 計(D＋E＋F)	34,571,581
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	34,571,581
追加信託差損益金	△ 50,824,425
(配当等相当額)	(92,064,673)
(売買損益相当額)	(△142,889,098)
分配準備積立金	102,791,043
繰越損益金	△ 17,395,037

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) グローバル変動金利債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の16の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程（2018年4月21日～2019年4月22日）は以下の通りです。

項 目	2018年4月21日～ 2019年4月22日
a. 配当等収益(費用控除後)	69,898,264円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	92,064,673円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	32,892,779円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	194,855,716円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	769円
g. 分配金	0円

○お知らせ

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

- ・ 信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2019年4月19日から2024年4月19日に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2018年7月20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5期（決算日 2019年4月22日）

＜計算期間 2018年4月21日～2019年4月22日＞

グローバル変動金利債券マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%		%	百万円
2014年4月30日	10,000	—		—	3,761
1期(2015年4月20日)	10,397	4.0		99.3	10,863
2期(2016年4月20日)	9,768	△6.0		97.3	9,000
3期(2017年4月20日)	9,864	1.0		96.2	7,307
4期(2018年4月20日)	10,460	6.0		97.4	11,260
5期(2019年4月22日)	10,853	3.8		96.8	10,441

(注1) 基準価額は1万口当たり（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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率
				騰 落 率		
	(期 首)		円	%		%
	2018年 4 月20日		10,460	—		97.4
	4 月末		10,580	1.1		97.9
	5 月末		10,359	△1.0		96.4
	6 月末		10,511	0.5		96.3
	7 月末		10,652	1.8		96.4
	8 月末		10,670	2.0		97.7
	9 月末		10,916	4.4		97.8
	10月末		10,784	3.1		96.0
	11月末		10,762	2.9		95.4
	12月末		10,493	0.3		96.8
	2019年 1 月末		10,438	△0.2		96.4
	2 月末		10,671	2.0		96.2
	3 月末		10,680	2.1		96.7
	(期 末)					
	2019年 4 月22日		10,853	3.8		96.8

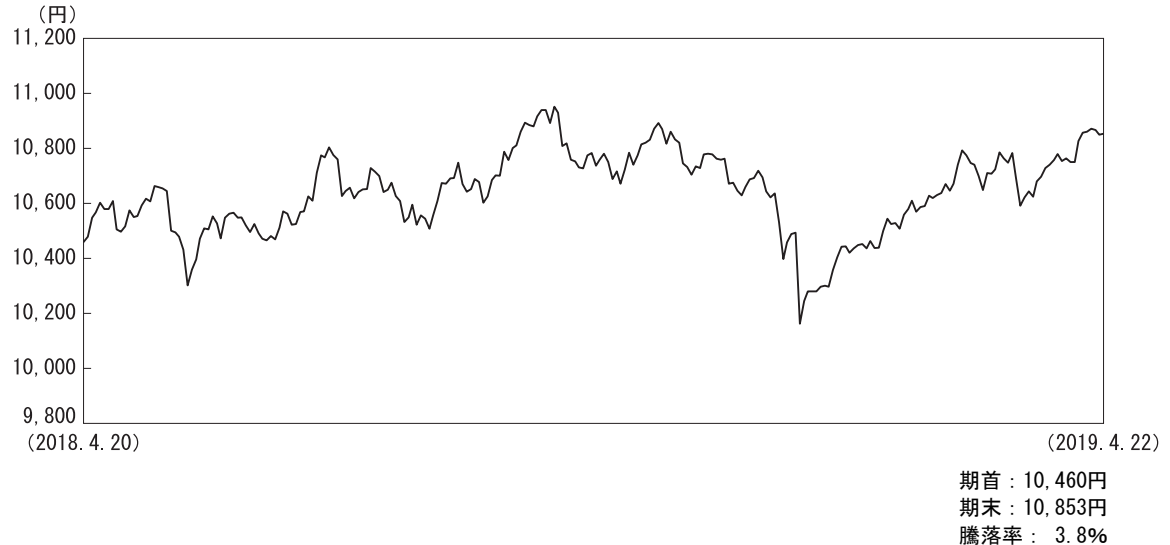
(注1) 騰落率は期首比。

(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。

○運用経過

(2018年4月21日～2019年4月22日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+3.8%となりました。

保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与したことに加え、為替において保有通貨である米ドルが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

■投資環境

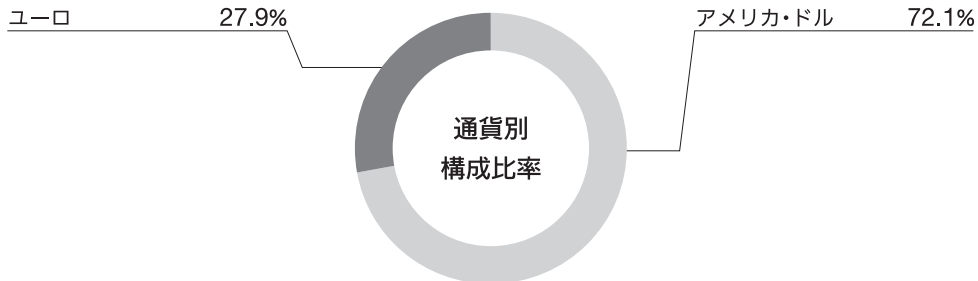
当期のグローバル変動金利債券市場は横ばいとなりました。期初は底堅く推移して始まりましたが、2018年5月中旬に入るとイタリアやスペインの政局不安を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、グローバル変動金利債券市場は下落しました。その後も、米中貿易摩擦を巡る先行き不透明感等を背景に上値の重い展開となりました。10月から年末にかけては、世界的な景気減速懸念に加え、イギリスのEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感や米国政府機関の一部閉鎖による政治動向への懸念等から、グローバル株式市場が大きく下落する中、グローバル変動金利債券市場もさらに下落しました。しかし、2019年に入ると、米国の主要経済指標が市場予想を上回ったこと等を背景に、グローバル株式市場が大きく回復する中、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。

為替市場は、イギリスのEU離脱を巡る不透明感等からユーロが対円で下落した一方、米ドルは対円で上昇しました。

■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、ユーロ建てのものとし、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。

通貨別構成比



(注1) 比率は、第5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

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。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.020	(a)その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	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
(そ の 他)	(1)	(0.005)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	2	0.020	
期中の平均基準価額は10,626円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

〇 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千アメリカ・ドル 906	千アメリカ・ドル 1,301
		社債券 (投資法人債券を含む)	35,084	40,340 (1,005)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券 (投資法人債券を含む)	901	1,402
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	920
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	1,018	1,869
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	2,089	805
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む)	534	702
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	807	—
	その他	社債券 (投資法人債券を含む)	5,143	5,985

(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 (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。

(注4) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月21日～2019年4月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 64,415	千アメリカ・ドル 65,131	千円 7,294,051	% 69.9	% 2.6	% 3.0	% 57.3	% 9.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	200	198	25,007	0.2	—	—	—	0.2
イタリア	600	626	78,828	0.8	0.3	0.3	—	0.5
フランス	4,400	4,490	565,281	5.4	1.2	0.2	4.0	1.2
オランダ	3,000	3,185	400,961	3.8	1.6	—	2.2	1.6
スペイン	2,300	2,452	308,775	3.0	2.0	—	2.2	0.8
ベルギー	1,600	1,627	204,845	2.0	1.0	—	2.0	—
その他	9,650	9,797	1,233,288	11.8	—	0.8	8.3	2.7
合 計	—	—	10,111,039	96.8	8.7	4.4	76.0	16.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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 パンケール プリヴェ ユービービー エスエーより提供されたデータを元に委託会社で作成しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	EIBK KR FRN 221101	3.66125	400	403	45,217	2022/11/ 1	
	EIBK KR FRN 230601	3.39013	500	502	56,260	2023/ 6 / 1	
	KR DEV BANK FRN 220227	3.34363	800	802	89,855	2022/ 2 /27	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO FRN 210827	3.20863	400	400	44,875	2021/ 8 /27	
	ALLSTATE FRN 210329	3.031	300	297	33,329	2021/ 3 /29	
	AMERI HONDA F FRN 211105	3.08263	400	399	44,704	2021/11/ 5	
	AMEX FRN 230703	3.4875	800	802	89,874	2023/ 7 / 3	
	ANZ FRN 210601	3.61613	500	506	56,674	2021/ 6 / 1	
	ANZ FRN 220519	3.39288	750	753	84,414	2022/ 5 /19	
	AT&T INC FRN 240612	3.77663	500	500	56,077	2024/ 6 /12	
	BAC FRN 230723	3.73238	1,100	1,100	123,286	2023/ 7 /23	
	BANQ FED CRD FRN 220720	3.491	800	801	89,728	2022/ 7 /20	
	BANQ FED CRD FRN 230720	3.721	800	803	89,967	2023/ 7 /20	
	BARCLAYS 7.625 221121	7.625	800	870	97,498	2022/11/21	
	BARCLAYS BK FRN 201211	3.04125	400	398	44,625	2020/12/11	
	BARCLAYS FRN 220110	4.209	830	834	93,430	2022/ 1 /10	
	BAT CAPITAL FRN 200814	3.28288	700	690	77,299	2020/ 8 /14	
	BECTON DICK FRN 220606	3.63763	650	651	73,000	2022/ 6 / 6	
	BK CHINA/LUX FRN 220417	3.308	500	500	56,040	2022/ 4 /17	
	BK CHINA/SG FRN 210417	3.338	300	300	33,610	2021/ 4 /17	
	BNP PARIBAS 7.625 210330	7.625	1,200	1,263	141,464	2021/ 3 /30	
	BONYMellon FRN 221030	3.8005	1,000	1,012	113,399	2022/10/30	
	BP CAPITAL FRN 210916	3.48463	300	304	34,052	2021/ 9 /16	
	BPCE FRN 220522	3.88338	800	805	90,195	2022/ 5 /22	
	CAN IMPERI BK FRN 230913	3.26825	200	199	22,386	2023/ 9 /13	
	CAPITAL ONE FRN 220130	3.9005	600	602	67,529	2022/ 1 /30	
	CBA FRN 210906	3.43763	500	504	56,513	2021/ 9 / 6	
	CBA FRN 240604	3.43513	500	502	56,235	2024/ 6 / 4	
	CD AGRICOLE FRN 251223	8.125	900	1,021	114,390	2025/12/23	
	CIGNA FRN 230615	3.48675	200	199	22,338	2023/ 6 /15	
	CITIGROUP FRN 220901	4.05613	1,400	1,424	159,532	2022/ 9 / 1	
	CITIGROUP FRN 230601	3.64913	500	501	56,203	2023/ 6 / 1	
	CMCSA FRN 240415	3.22675	1,000	1,000	112,056	2024/ 4 /15	
	COM BK AUS FRN 220310	3.30063	400	401	45,011	2022/ 3 /10	
	CONOCOPHIL FRN 220515	3.58375	400	404	45,286	2022/ 5 /15	
	CS 7.5 231211	7.5	900	959	107,507	2023/12/11	
	CS FRN 2022/12/14	3.79325	650	649	72,755	2022/12/14	
	CVS HEALTH FRN 210309	3.32063	800	802	89,830	2021/ 3 / 9	
	DANSKE BANK FRN 230912	3.65663	500	477	53,526	2023/ 9 /12	
	DNB BANK 6.5 220326	6.5	800	827	92,722	2022/ 3 /26	
	DNB BANK FRN 210602	3.68513	900	910	102,014	2021/ 6 / 2	
	DOMINION ENE FRN 210615	3.21088	500	499	55,927	2021/ 6 /15	
	ENBRIDGE INC FRN 200615	3.31088	550	551	61,717	2020/ 6 /15	
	FORD CRED FRN 211012	3.4835	900	872	97,740	2021/10/12	
	FORD CREDIT FRN 200612	3.38663	500	496	55,563	2020/ 6 /12	

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GENERAL MILL FRN 210416	3.141	700	698	78,263	2021/4/16
	GS FRN 231129	4.22888	900	921	103,243	2023/11/29
	HALFMOON FRN 190917	3.26463	600	598	67,077	2019/9/17
	HP ENTERPRISE FRN 190920	3.31775	600	598	67,058	2019/9/20
	HSBC HOLD 6.875 210601	6.875	550	575	64,415	2021/6/1
	HSBC HOLDINGS FRN 220105	4.09775	650	664	74,426	2022/1/5
	HYUNDAI CAP FRN 210708	3.52863	800	799	89,546	2021/7/8
	ING GROEP 6.875 220416	6.875	1,000	1,038	116,328	2022/4/16
	ING GROEP FRN 220329	3.751	400	402	45,047	2022/3/29
	JPM CHASE FRN 220425	3.67063	1,300	1,305	146,256	2022/4/25
	JPM CHASE FRN 230723	3.66238	700	700	78,409	2023/7/23
	KINDER MORGAN FRN 230115	3.87675	335	335	37,520	2023/1/15
	MITSUB UFJ FIN F 230726	3.62475	600	601	67,357	2023/7/26
	MIZUHO FG FRN 210913	3.74825	850	858	96,151	2021/9/13
	MIZUHO FG FRN 220911	3.48063	700	702	78,667	2022/9/11
	MONTREAL BK FRN 210827	3.42863	900	908	101,780	2021/8/27
	MORGAN STAN FRN 221024	4.17925	900	915	102,550	2022/10/24
	MS FRN 230508	3.95763	600	606	67,937	2023/5/8
	MUFG FRN 210913	3.66825	700	706	79,155	2021/9/13
	MUFG FRN 220222	3.58338	300	301	33,802	2022/2/22
	MUFG FRN 220725	3.56063	500	500	56,105	2022/7/25
	NAB FRN 210712	3.6035	500	506	56,717	2021/7/12
	NAB FRN 220522	3.38338	750	753	84,394	2022/5/22
	NORDEA BANK FRN 210527	3.62863	500	505	56,642	2021/5/27
	NORDEA BANK FRN 230830	3.56888	500	491	55,030	2023/8/30
	NOVA SCOTIA FRN 220307	3.24663	700	703	78,779	2022/3/7
	PHILLIPS 66 FRN 210226	3.24625	700	700	78,401	2021/2/26
	PNC BANK FRN 200312	2.94663	250	250	28,013	2020/3/12
	RABOBANK FRN 220110	3.414	500	505	56,582	2022/1/10
	RBC FRN 220201	3.46625	700	706	79,116	2022/2/1
	RBC FRN 231005	3.25775	300	298	33,450	2023/10/5
	RBS 8.625 210815	8.625	500	535	59,994	2021/8/15
	RBS FRN 220515	4.15375	800	799	89,549	2022/5/15
	SANTANDER FRN 220411	4.14125	600	608	68,164	2022/4/11
	SHELL INTER FRN 231113	3.088	500	499	55,953	2023/11/13
	SKANDINAV ENS FRN 210517	3.11288	600	599	67,162	2021/5/17
	SMBC FRN 230719	3.621	600	601	67,361	2023/7/19
	ST BK INDIA FRN 200406	3.53863	500	500	56,042	2020/4/6
	STANLN 7.5 220402	7.5	900	945	105,897	2022/4/2
	STANLN FRN 230120	3.911	1,000	996	111,585	2023/1/20
	SUMIBK FRN 231016	3.401	500	500	56,006	2023/10/16
	SVENSKA 6.25 240301	6.25	1,000	1,015	113,714	2024/3/1
	SVENSKA FRN 210524	3.121	900	902	101,030	2021/5/24
	SWEDBANK FRN 220314	3.29325	600	590	66,112	2022/3/14
	TD BANK FRN 210407	3.58863	450	456	51,097	2021/4/7
	TD BANK FRN 210611	3.03063	850	852	95,520	2021/6/11

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TYSON FOODS FRN 200602	3.16513	250	250	28,034	2020/6/2	
		UBS GROUP FRN 220523	3.871	500	504	56,449	2022/5/23	
		UNICREDIT SPA FRN 220114	6.49675	350	364	40,863	2022/1/14	
		UNITEDHEALTH FRN 210615	2.87088	500	499	55,899	2021/6/15	
		VERIZON COM FRN 250315	3.78375	800	802	89,905	2025/3/15	
		WBC FRN 220111	3.43125	500	504	56,504	2022/1/11	
		WBC FRN 240226	3.41625	800	802	89,926	2024/2/26	
		WELLS FARGO FRN 221031	3.97438	900	915	102,507	2022/10/31	
		WFC FRN 210921	3.271	400	400	44,862	2021/9/21	
小 計						7,294,051		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DEUTSCHE BK FRN 201207	0.192	200	198	25,007	2020/12/7	
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANP FRN 200615	0.74	400	402	50,657	2020/6/15	
		INTESA SANPAO FRN 270111	7.75	200	223	28,171	2027/1/11	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FRN 230522	0.312	600	599	75,447	2023/5/22	
		BNP PARIBAS FRN 240607	0.442	200	199	25,064	2024/6/7	
		BPCE FRN 220309	0.742	1,200	1,219	153,549	2022/3/9	
		CD AGRICOLE FRN 220420	0.492	700	706	88,959	2022/4/20	
		SGSA 6.75 210407	6.75	900	958	120,697	2021/4/7	
		SGSA FRN 220401	0.539	800	806	101,561	2022/4/1	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO 5.75 200922	5.75	1,300	1,359	171,114	2020/9/22	
		ING GROEP FRN 230920	0.54	500	503	63,363	2023/9/20	
		RABOBANK FRN 210629	6.625	1,200	1,322	166,483	2021/6/29	
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BBVA 8.875 210414	8.875	600	669	84,265	2021/4/14	
		BBVA FRN 220412	0.29	600	604	76,041	2022/4/12	
		BBVA FRN 230309	0.292	200	197	24,912	2023/3/9	
		SANTANDER FRN 220425	6.75	900	981	123,556	2022/4/25	
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC GROUP 4.75 240305	4.75	800	825	103,905	2024/3/5	
		KBC GROUP NV FRN 221124	0.24	800	801	100,939	2022/11/24	
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T FRN 230905	0.541	400	401	50,588	2023/9/5	
		BK CHN/PARIS FRN 201122	0.162	500	498	62,812	2020/11/22	
		COM BK AUS FRN 230308	0.192	300	301	38,011	2023/3/8	
		FCE BANK FRN 200826	0.19	300	296	37,296	2020/8/26	
		GS FRN 210909	0.322	750	751	94,608	2021/9/9	
		GS FRN 220926	0.311	200	198	25,017	2022/9/26	
		HSBC HOLDINGS FRN 221005	0.19	400	398	50,140	2022/10/5	
		LLOYDS BK 6.375 200627	6.375	600	625	78,715	2020/6/27	
		LLOYDS BK FRN 240621	0.47	700	691	86,985	2024/6/21	
		MIZUHO FG FRN 230410	0.19	300	299	37,730	2023/4/10	
		MONTREAL BK FRN 220314	0.191	600	603	75,971	2022/3/14	
		MORGAN STAN FRN 211108	0.392	600	602	75,860	2021/11/8	
		SANTANDER UK FRN 220518	0.472	500	493	62,104	2022/5/18	
		SCANIA CV AB FRN 201019	0.092	300	300	37,769	2020/10/19	
		SCANIA FRN 210317	0.141	500	498	62,765	2021/3/17	
		SMBC FRN 220614	0.141	900	899	113,193	2022/6/14	

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	
その他	普通社債券	UBS GROUP 5.75 220219	5.75	1,300	1,434	180,605	2022/ 2 /19	
	(含む投資法人債券)	WFC FRN 220131	0.194	500	501	63,112	2022/ 1 /31	
小 計							2,816,987	
合 計							10,111,039	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年 4 月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,111,039	95.8
コール・ローン等、その他	444,918	4.2
投資信託財産総額	10,555,957	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（10,402,019千円）の投資信託財産総額（10,555,957千円）に対する比率は、98.5%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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.99円、1ユーロ＝125.88円です。

○特定資産の価格等の調査

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 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,712,155,840
コール・ローン等	235,547,484
公社債(評価額)	10,111,039,066
未収入金	313,359,066
未収利息	50,885,623
前払費用	1,324,601
(B) 負債	270,525,279
未払金	270,524,900
未払利息	113
その他未払費用	266
(C) 純資産総額(A-B)	10,441,630,561
元本	9,621,053,341
次期繰越損益金	820,577,220
(D) 受益権総口数	9,621,053,341口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,853円

(注1) 信託財産に係る期首元本額10,764,752,765円、期中追加設定元本額2,025,935,680円、期中一部解約元本額3,169,635,104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(適格機関投資家専用) 2,409,321,426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(適格機関投資家専用) 2,296,482,666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
 4,288,124,019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
 583,812,902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 22,969,633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 19,440,201円
 グローバル変動金利債券ファンド(為替ヘッジあり)
 <ラップ> 902,494円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0853円

○損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	387,649,577
受取利息	387,790,169
支払利息	△ 140,592
(B) 有価証券売買損益	28,145,318
売買益	340,752,429
売買損	△312,607,111
(C) 保管費用等	△ 2,324,376
(D) 当期損益金(A+B+C)	413,470,519
(E) 前期繰越損益金	495,482,277
(F) 追加信託差損益金	112,663,320
(G) 解約差損益金	△201,038,896
(H) 計(D+E+F+G)	820,577,220
次期繰越損益金(H)	820,577,220

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちAーまたはA3以上の政府債務格付けを有する国をいいます。
組入制限	当ファンド	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。
	親投資信託	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。
分配方針	期中は収益の分配を行いません。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

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4期 決算日 2019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、2019年3月1日に第4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
		騰落率	騰落率				
(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	96.2	△34.4	—	339
2期(2017年3月1日)	8,779	△3.9	429.07	91.4	△6.2	—	356
3期(2018年3月1日)	8,994	2.4	439.53	90.9	23.5	—	678
4期(2019年3月1日)	9,126	1.5	454.06	92.4	△25.0	—	439

(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) 2018年3月1日	円 8,994	% —	% 439.53	% 90.9	% 23.5
3月末	9,125	1.5	445.87	1.4	92.8
4月末	9,184	2.1	450.79	2.6	91.1
5月末	8,895	△1.1	439.03	△0.1	88.4
6月末	9,020	0.3	444.97	1.2	92.3
7月末	9,095	1.1	448.91	2.1	92.5
8月末	9,058	0.7	449.73	2.3	91.6
9月末	9,248	2.8	455.63	3.7	92.0
10月末	8,973	△0.2	446.44	1.6	91.5
11月末	9,025	0.3	451.15	2.6	90.7
12月末	9,022	0.3	447.21	1.7	91.8
2019年1月末	8,974	△0.2	447.56	1.8	90.1
2月末	9,086	1.0	452.77	3.0	92.4
(期 末) 2019年3月1日	9,126	1.5	454.06	3.3	92.4

(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。

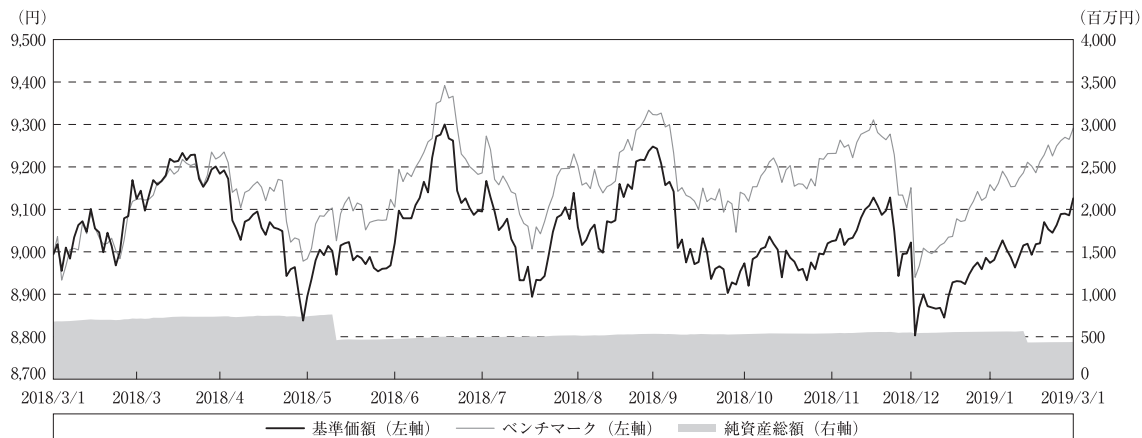
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2018年3月2日～2019年3月1日)



期 首：8,994円

期 末：9,126円 (既払分配金(税込み)：－円)

騰落率： 1.5%

(注) ベンチマークは、期首（2018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。

○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。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、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことを受け、利回りは低下して始まりました。しかし、トランプ政権の積極財政に伴う国債増発が意識されると、利回りは上昇に転じ、米国10年物国債の利回りは一時3%を上回りました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りは低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が下落基調となったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長の発言を受け、利上げ打ち止めが近いとの思惑が広がったことなどから、利回りは低下しました。その後も、中国経済を含む世界景気の減速懸念が意識される中、利回りに低下圧力が加わりました。

米国10年国債利回りの推移

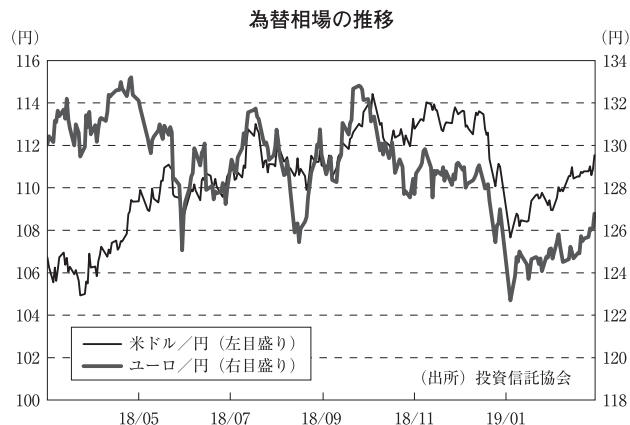


当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下しました。期の前半は、欧州の経済指標が総じて軟調となったことや、欧州中央銀行（ECB）総裁が物価見通しに慎重な姿勢を示したことなどをを受け、利回りは低下しました。さらに、イタリア政局の混乱を受けて欧州の政治リスクが意識されたことから、欧州域内で安全資産とされるドイツ国債を選好する動きが強まり、利回りは一段と低下しました。期の半ばは、日銀による金融緩和策修正の思惑から債券利回りが世界的に上昇する場面で、ドイツの国債利回りも上昇しました。その後、利回りは低下する場面も見られましたが、米国国債利回りが大きく上昇した影響で、ドイツの国債利回りにも上昇圧力が加わりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけに世界的な株安となったことから、利回りは低下しました。その後も、イタリアの財政問題を巡る不透明感などが意識されたことや、欧州経済の先行き懸念が広がったことなどから、利回りは低下傾向となりました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことから、リスク回避による米ドル売り・円買いが先行しましたが、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されると、米ドルは対円で上昇に転じました。その後、南欧の政治不安が強まり、米ドルは対円で軟調となる場面もありましたが、総じて底堅く推移しました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強まりました。期の後半は、パウエルFRB議長の講演を受け、FRBが想定よりも早い段階で利上げをいったん停止するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。その後も、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が引き続き意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかし、当期末にかけては、米中貿易交渉の進展期待などから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、ECBによる金融政策の正常化には時間がかかるとの見方が広がったことなどから、ユーロは対円で下落しました。イタリア政局の混乱を受けて、欧州の政治リスクが意識されたことも、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。トルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどは、ユーロ売り・円買い要因となりました。一方、ドイツを中心に欧州景気の拡大観測が強まる場面では、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、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ったことから、ユーロは対円で下落しました。その後、当期末にかけては、株式相場が持ち直したことから、ユーロは下げ止まりました。

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。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。

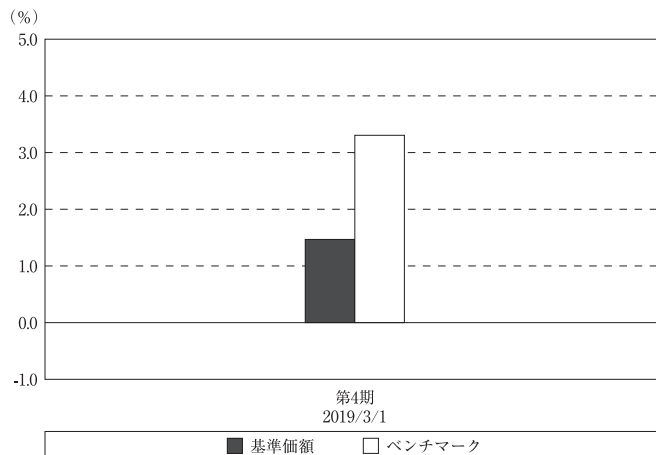
*デュレーション：金利の変化に対する債券価格の感応度を表す指標。この値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動が大きくなります。デュレーションが5年とは、債券利回りが1%動いた際に、債券価格が5%程度動くことを意味します。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年3月2日～2019年3月1日)

当期のベンチマークはプラス3.3%となり、当ファンドはベンチマークを1.8%下回りました。期の後半にかけて、債券利回りが低下する局面で、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、マイナスに影響しました。

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、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

(2018年 3 月 2 日～2019年 3 月 1 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 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)	(39)	(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	1	0. 012	(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)	(1)	(0. 012)	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. 063	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0. 012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0. 018)	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	55	0. 604	
期中の平均基準価額は、9,058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

(2018年3月2日～2019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
	千口	千円	千口	千円
LM・グローバル債券マザーファンド	84,770	196,644	192,611	445,136

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月2日～2019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

(2018年3月2日～2019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

(2018年3月2日～2019年3月1日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019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
	千口	千口	千円
LM・グローバル債券マザーファンド	295,592	187,751	441,028

(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

(2019年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
LM・グローバル債券マザーファンド	千円 441,028	% 100.0
投資信託財産総額	441,028	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(24,117,110千円)の投資信託財産総額(24,645,734千円)に対する比率は97.9%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=111.54円、1カナダドル=84.71円、1メキシコペソ=5.79円、1ユーロ=126.78円、1イギリスポンド=147.89円、1スウェーデンクローナ=12.07円、1ノルウェークローネ=13.02円、1ポーランドズロチ=29.47円、1オーストラリアドル=79.15円、1ニュージーランドドル=75.99円、1シンガポールドル=82.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	441,028,837
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	441,028,837
(B) 負債	1,509,858
未払信託報酬	1,379,385
その他未払費用	130,473
(C) 純資産総額(A-B)	439,518,979
元本	481,594,463
次期繰越損益金	△ 42,075,484
(D) 受益権総口数	481,594,463口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,126円

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
期首元本額 754,345,183円
期中追加設定元本額 217,423,723円
期中一部解約元本額 490,174,443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42,075,484円であります。

○損益の状況 (2018年3月2日～2019年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	9,075,074
売買益	9,271,799
売買損	△ 196,725
(B) 信託報酬等	△ 3,340,709
(C) 当期損益金(A+B)	5,734,365
(D) 前期繰越損益金	△ 6,227,799
(E) 追加信託差損益金	△41,582,050
(配当等相当額)	(12,174,737)
(売買損益相当額)	(△53,756,787)
(F) 計(C+D+E)	△42,075,484
次期繰越損益金(F)	△42,075,484
追加信託差損益金	△41,582,050
(配当等相当額)	(12,383,979)
(売買損益相当額)	(△53,966,029)
分配準備積立金	14,405,304
繰越損益金	△14,898,738

- (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＞

当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・グローバル債券マザーファンド」につきまして、運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更する約款変更を行いました。
(変更日：2018年5月2日)

LM・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第19期 決算日 2019年3月1日

(計算期間：2018年3月2日～2019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19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	期 中 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	優 先 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
15期(2015年 3 月 2 日)	円 25,151	% 17.4		% 14.8	% 92.9	% △ 1.2	% —	百万円 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
19期(2019年 3 月 1 日)	23,490	2.1	454.06	3.3	92.1	△24.9	—	24,287

(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	期 中 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2018年 3 月 1 日	円 23,016	% —		% —	% 90.7	% 23.5
3 月末	23,362	1.5	445.87	1.4	92.7	24.5
4 月末	23,523	2.2	450.79	2.6	91.1	25.6
5 月末	22,795	△1.0	439.03	△0.1	88.3	21.2
6 月末	23,128	0.5	444.97	1.2	92.0	18.7
7 月末	23,330	1.4	448.91	2.1	92.2	18.7
8 月末	23,246	1.0	449.73	2.3	91.3	15.4
9 月末	23,746	3.2	455.63	3.7	91.9	18.8
10 月末	23,052	0.2	446.44	1.6	91.4	20.3
11 月末	23,197	0.8	451.15	2.6	90.6	9.4
12 月末	23,200	0.8	447.21	1.7	91.6	6.2
2019年 1 月末	23,088	0.3	447.56	1.8	89.9	△24.4
2 月末	23,387	1.6	452.77	3.0	92.1	△24.9
(期 末) 2019年 3 月 1 日	23,490	2.1	454.06	3.3	92.1	△24.9

(注 1) 騰落率は期首比です。

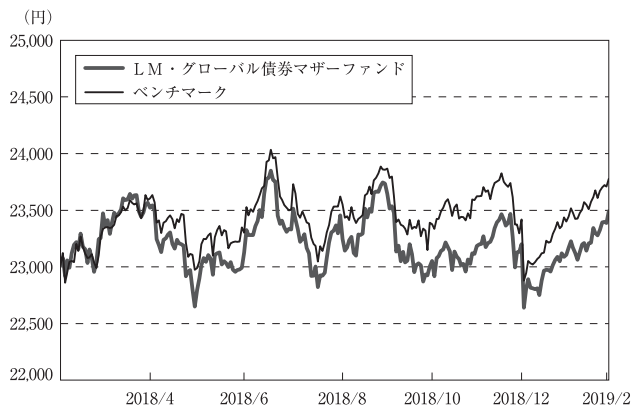
(注 2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2018年3月2日～2019年3月1日)



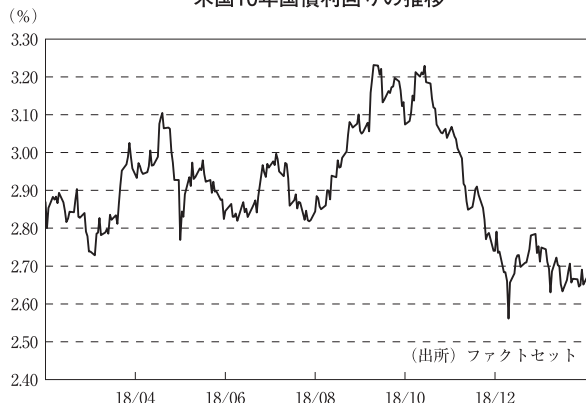
(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)、期首 (2018年3月1日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンスはプラスとなりました。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、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことを受け、利回りは低下して始まりました。しかし、トランプ政権の積極財政に伴う国債増発が意識されると、利回りは上昇に転じ、米国10年物国債の利回りは一時3%を上回りました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りは低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が下落基調となったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長の発言を受け、利上げ打ち止めが近いとの思惑が広がったことなどから、利回りは低下しました。その後も、中国経済を含む世界景気の減速懸念が意識される中、利回りに低下圧力が加わりました。

米国10年国債利回りの推移



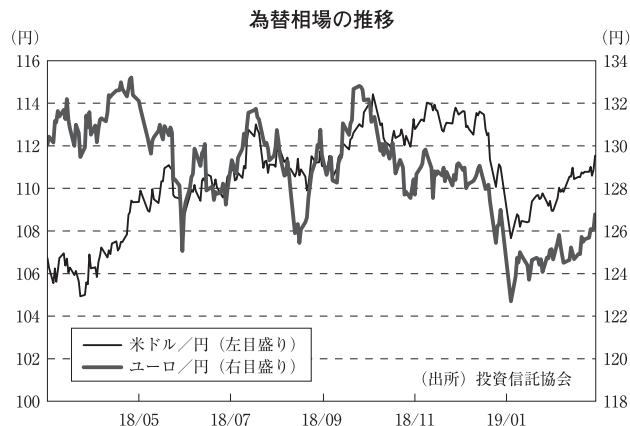
当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下しました。期の前半は、欧州の経済指標が総じて軟調となったことや、欧州中央銀行（ECB）総裁が物価見通しに慎重な姿勢を示したことなどをを受け、利回りは低下しました。さらに、イタリア政局の混乱を受けて欧州の政治リスクが意識されたことから、欧州域内で安全資産とされるドイツ国債を選好する動きが強まり、利回りは一段と低下しました。期の半ばは、日銀による金融緩和策修正の思惑から債券利回りが世界的に上昇する場面で、ドイツの国債利回りも上昇しました。その後、利回りは低下

ドイツ10年国債利回りの推移



する場面も見られましたが、米国国債利回りが大きく上昇した影響で、ドイツの国債利回りにも上昇圧力が加わりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけに世界的な株安となったことから、利回りは低下しました。その後も、イタリアの財政問題を巡る不透明感などが意識されたことや、欧州経済の先行き懸念が広がったことなどから、利回りは低下傾向となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことから、リスク回避による米ドル売り・円買いが先行しましたが、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されると、米ドルは対円で上昇に転じました。その後、南欧の政治不安が強まり、米ドルは対円で軟調となる場面もありましたが、総じて底堅く推移しました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強まりました。期の後半は、パウエルFRB議長の講演を受け、FRBが想定よりも早い段階で利上げをいったん停止するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。その後も、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が引き続き意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかし、当期末にかけては、米中貿易交渉の進展期待などから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、ECBによる金融政策の正常化には時間がかかるとの見方が広がったことなどから、ユーロは対円で下落しました。イタリア政局の混乱を受けて、欧州の政治リスクが意識されたことも、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。トルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどは、ユーロ売り・円買い要因となりました。一方、ドイツを中心に欧州景気の拡大観測が強まる場面では、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、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ったことから、ユーロは対円で下落しました。その後、当期末にかけては、株式相場が持ち直したことから、ユーロは下げ止まりました。

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。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プラス3.3%となり、当ファンドはベンチマークを1.2%下回りました。期の後半にかけて、債券利回りが低下する局面で、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、マイナスに影響しました。

○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

(2018年 3 月 2 日～2019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 3 (3)	% 0.012 (0.012)	(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)	0.012 (0.012)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	6	0.024	
期中の平均基準価額は、23,254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

(2018年 3 月 2 日～2019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 15,751	千米ドル 14,515
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,170	千カナダドル 5,315
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ ー	千メキシコペソ 71,658
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	30,971	17,978
	イタリア	国債証券	7,067	24,789
	フランス	国債証券	10,792	16,840
	ベルギー	国債証券	2,039	6,048
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド ー	千イギリスポンド 1,284
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 5,083	千ポーランドズロチ 31,013
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,615	千オーストラリアドル 9,382
		地方債証券	3,201	ー

(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 56,897	百万円 70,440	百万円 54,924	百万円 55,448

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 規 買 付 額	決 済 額	権 利 行 使	権 利 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 利 被 行 使	義 務 消 滅
外国	債券オプション取引	コール プット	百万円 0.225391	百万円 —	百万円 —	百万円 0.220002	百万円 20	百万円 2	百万円 11	百万円 2
			5	3	—	2	10	5	—	—

(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

(2018年3月2日～2019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

(2019年3月1日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 85,834	千米ドル 85,957	千円 9,587,690	% 39.5	% —	% 11.4	% 26.5	% 1.6
カナダ	千カナダドル 5,430	千カナダドル 5,555	470,600	1.9	—	1.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 128,952	千メキシコペソ 116,330	673,554	2.8	—	2.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	23,130	26,581	3,369,955	13.9	—	4.6	9.3	—
イタリア	14,820	15,681	1,988,117	8.2	—	6.4	1.8	—
フランス	10,040	11,547	1,464,026	6.0	—	6.0	—	—
スペイン	5,440	7,510	952,199	3.9	—	2.4	1.5	—
ベルギー	9,980	11,008	1,395,634	5.7	—	5.7	—	—
イギリス	千イギリスポンド 8,110	千イギリスポンド 11,737	1,735,922	7.1	—	7.1	—	—
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 10,184	122,921	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 5,000	千ポーランドズロチ 5,042	148,599	0.6	—	0.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,420	千オーストラリアドル 5,657	447,804	1.8	—	1.8	—	—
合 計	—	—	22,357,027	92.1	—	51.4	39.1	1.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT	4. 125	1, 690	1, 678	187, 262	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3. 5	1, 600	1, 609	179, 475	2027/ 3 /20
		UNITED MEXICAN STATES	5. 55	2, 694	2, 843	317, 114	2045/ 1 /21
		UNITED MEXICAN STATES	4. 6	1, 600	1, 479	165, 077	2046/ 1 /23
		US TREASURY BOND	3. 625	12, 780	14, 001	1, 561, 681	2044/ 2 /15
		US TREASURY BOND	3. 0	1, 430	1, 409	157, 265	2045/ 5 /15
		US TREASURY BOND	2. 875	1, 460	1, 405	156, 760	2045/ 8 /15
		US TREASURY BOND	3. 0	430	423	47, 224	2047/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	3. 625	3, 420	3, 453	385, 221	2020/ 2 /15
		US TREASURY NOTE	1. 875	26, 300	25, 835	2, 881, 707	2022/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	1. 75	25, 740	25, 174	2, 808, 011	2022/ 3 /31
		US TREASURY NOTE	2. 0	4, 510	4, 429	494, 045	2022/10/31
	US TREASURY NOTE	2. 875	2, 180	2, 213	246, 842	2023/10/31	
小 計						9, 587, 690	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	2. 25	5, 430	5, 555	470, 600	2025/ 6 / 1
小 計						470, 600	
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	128, 952	116, 330	673, 554	2042/11/13
小 計						673, 554	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2. 0	10, 450	11, 196	1, 419, 458	2022/ 1 / 4
		BUNDES REPUBLIC DE	1. 75	6, 040	6, 662	844, 631	2024/ 2 /15
		BUNDES REPUBLIC DE	0. 25	2, 580	2, 638	334, 510	2027/ 2 /15
		BUNDES REPUBLIC DE	3. 25	2, 300	3, 575	453, 247	2042/ 7 / 4
		BUNDES REPUBLIC DE	2. 5	1, 760	2, 509	318, 107	2046/ 8 /15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2. 15	3, 260	3, 364	426, 611	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI	2. 0	6, 420	6, 349	804, 958	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI	5. 0	4, 360	5, 232	663, 379	2040/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI	3. 25	780	734	93, 168	2046/ 9 / 1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0. 25	5, 810	5, 793	734, 463	2026/11/25
		FRANCE O. A. T. INFL	1. 85	4, 230	5, 754	729, 563	2027/ 7 /25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5. 85	2, 500	2, 931	371, 674	2022/ 1 /31
		SPAIN GOVT	5. 15	2, 940	4, 578	580, 524	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	0. 8	8, 580	8, 940	1, 133, 469	2025/ 6 /22
		BELGIUM GOVT	3. 75	1, 400	2, 067	262, 164	2045/ 6 /22
小 計						9, 169, 933	
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	8, 110	11, 737	1, 735, 922	2040/12/ 7
小 計						1, 735, 922	
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, 184	122, 921	2025/ 5 /12
小 計						122, 921	

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	5, 000	5, 042	148, 599	2024/ 4 /25
小 計						148, 599	
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	2. 75	2, 230	2, 349	185, 938	2028/11/21
	地方債証券	WESTERN AUST TREAS CORP	3. 0	3, 190	3, 308	261, 865	2026/10/21
小 計						447, 804	
合 計						22, 357, 027	

(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	米回国債 (5 年) 2019. 6 限月	百万円 1, 265	百万円 —
		英国国債 (10年) 2019. 6 限月	—	1, 265
		イタリア国債 (10年) 2019. 3 限月	276	—
		イタリア国債 (10年) 2019. 6限月	48	—
		ドイツ国債 (5 年) 2019. 3限月	824	—
		ドイツ国債 (10年) 2019. 3 限月	—	7, 125
		ドイツ国債 (10年) 2019. 6 限月	—	1, 176
		米回国債 (10年) 2019. 6 限月	—	802
		米回国債 (30年) 2019. 6 限月	2, 433	—
		米回国債 (10年) 2019. 6 限月	—	880
		米回国債2019. 6 限月	356	—

(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。

○投資信託財産の構成

(2019年 3 月 1 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 22, 357, 027	% 90. 7
コール・ローン等、その他	2, 288, 707	9. 3
投資信託財産総額	24, 645, 734	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 (24, 117, 110千円) の投資信託財産総額 (24, 645, 734千円) に対する比率は97. 9%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=111. 54円、1カナダドル=84. 71円、1メキシコペソ=5. 79円、1ユーロ=126. 78円、1イギリスポンド=147. 89円、1スウェーデンクローナ=12. 07円、1ノルウェークローネ=13. 02円、1ポーランドズロチ=29. 47円、1オーストラリアドル=79. 15円、1ニュージーランドドル=75. 99円、1シンガポールドル=82. 50円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年3月2日～2019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 (2019年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,119,754,725
コール・ローン等	1,612,596,199
公社債(評価額)	22,357,027,631
未収入金	519,388,618
未収利息	127,250,243
前払費用	10,130,364
差入委託証拠金	493,361,670
(B) 負債	832,039,944
未払金	832,009,038
未払解約金	30,402
未払利息	504
(C) 純資産総額(A－B)	24,287,714,781
元本	10,339,668,055
次期繰越損益金	13,948,046,726
(D) 受益権総口数	10,339,668,055口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,490円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

12,264,990,069円

期中追加設定元本額

90,880,694円

期中一部解約元本額

2,016,202,708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)

9,097,842,127円

LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)

866,679,801円

LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)

187,751,740円

LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用)

187,394,387円

○損益の状況 (2018年3月2日～2019年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	589,848,859
受取利息	585,156,148
その他収益金	4,888,794
支払利息	△ 196,083
(B) 有価証券売買損益	186,378,100
売買益	863,355,164
売買損	△ 676,977,064
(C) 先物取引等取引損益	△ 238,482,416
取引益	641,075,752
取引損	△ 879,558,168
(D) 保管費用等	△ 3,214,635
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	534,529,908
(F) 前期繰越損益金	15,964,589,280
(G) 追加信託差損益金	119,972,510
(H) 解約差損益金	△ 2,671,044,972
(I) 計(E+F+G+H)	13,948,046,726
次期繰越損益金(I)	13,948,046,726

(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>

<主な約款変更に関するお知らせ>

運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更しました。

(変更日：2018年5月2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4期 決算日 2019年4月8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、2019年4月8日に第4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		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率		純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率	債 先 物 比	券 率	証 信 託 券 組 入 比		
(設定日)	円	%		%	%	%	%		百万円
2015年2月27日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—	1
1期(2016年4月7日)	9,336	△6.6	9,488	△5.1	95.5	△4.6	0.7		240
2期(2017年4月7日)	9,634	3.2	9,621	1.4	98.8	3.9	0.5		464
3期(2018年4月9日)	9,458	△1.8	9,370	△2.6	104.4	18.3	—		953
4期(2019年4月8日)	10,169	7.5	10,189	8.7	101.6	29.9	—		1,010

(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	債 券	投 資 信 託
		騰 落 率		騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率	証 組 入 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2018年4月9日	9,458	—	9,370	—	104.4	18.3	—
4月末	9,543	0.9	9,472	1.1	107.8	27.0	—
5月末	9,543	0.9	9,520	1.6	106.0	14.2	—
6月末	9,675	2.3	9,642	2.9	105.5	54.4	—
7月末	9,747	3.1	9,691	3.4	105.0	55.7	—
8月末	9,755	3.1	9,794	4.5	104.1	54.7	—
9月末	9,924	4.9	9,897	5.6	101.9	67.6	—
10月末	9,798	3.6	9,802	4.6	106.5	50.0	—
11月末	9,801	3.6	9,878	5.4	107.6	51.6	—
12月末	9,715	2.7	9,810	4.7	105.1	50.6	—
2019年1月末	9,716	2.7	9,801	4.6	105.6	46.2	—
2月末	9,943	5.1	9,957	6.3	101.7	50.5	—
3月末	10,150	7.3	10,120	8.0	100.2	30.9	—
(期 末)							
2019年4月8日	10,169	7.5	10,189	8.7	101.6	29.9	—

(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。

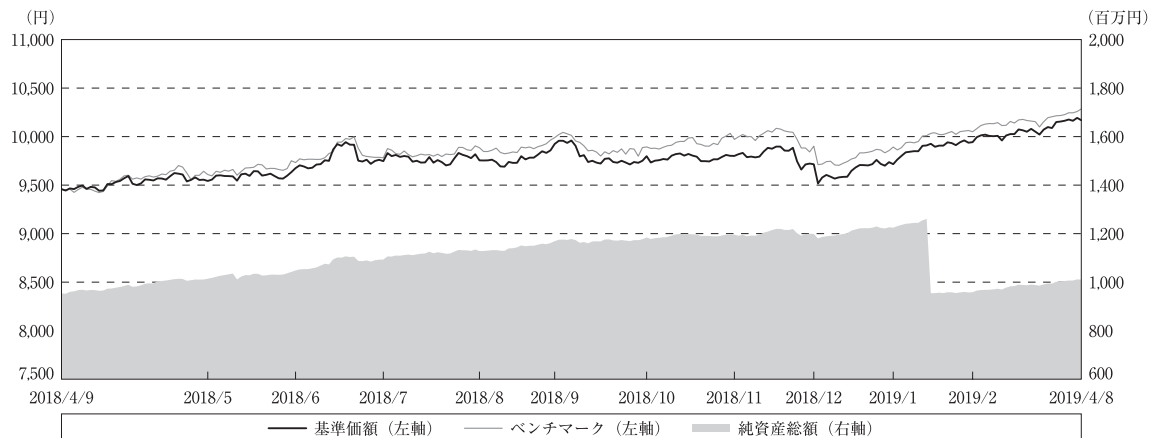
(注4) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

(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

(2018年4月10日～2019年4月8日)



期 首：9,458円

期 末：10,169円 (既払分配金(税込み)：－円)

騰落率：7.5%

(注) ベンチマークは、期首 (2018年4月9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。

○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス (騰落率) はプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保しました。また、為替相場が米ドル高・円安となり、為替損益もプラスとなりました。

当期の米国債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、トランプ米政権の積極財政に伴う国債増発が意識されたことなどから、利回りは上昇（価格は下落）して始まりました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りはやや低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは一時低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が一時大きく下落し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ休止の思惑が広がったことなどから、利回りは低下基調となりました。



社債セクターについては、世界景気の減速懸念を受けて米国株式相場が急落した局面で、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。しかしその後は、株式相場の反発に伴い、スプレッドは縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、FRBによる追加利上げなどが主に影響し、スプレッドは拡大しました。資産担保証券（ABS）セクターについては、総じて底堅く推移し、スプレッドは縮小しました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、南欧の政治不安が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、米ドルは対円でやや上値の重い展開となりました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強まりました。期の後半は、FRBが想定よりも早い段階で利上げを停止するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。さらに、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中貿易交渉の進展期待が膨らんだことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ

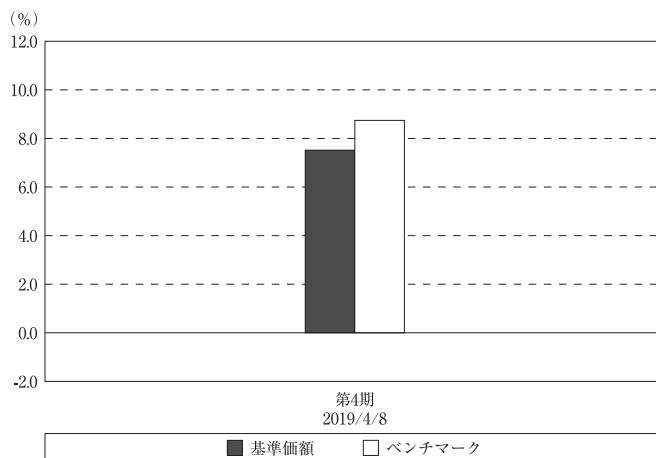
(2018年4月10日～2019年4月8日)

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。

当期のベンチマークはプラス8.7%となり、当ファンドはベンチマークを1.2%下回りました。銘柄選択効果などがマイナス寄与となりました。

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。

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

(2018年 4 月10日～2019年 4 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0. 506	(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. 399)	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	6	0. 060	(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)	(6)	(0. 060)	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. 057	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0. 016)	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. 016)	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)	(2)	(0. 025)	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	61	0. 623	
期中の平均基準価額は、9,775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

(2018年4月10日～2019年4月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	221,861	328,669	234,637	353,190

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月10日～2019年4月8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

(2018年4月10日～2019年4月8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

(2018年4月10日～2019年4月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年4月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	665,454	652,678	1,013,674

(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

(2019年4月8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	1,013,674	100.0
投資信託財産総額	1,013,674	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（75,742,031千円）の投資信託財産総額（85,071,995千円）に対する比率は89.0%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、4月8日における邦貨換算レートは1米ドル=111.44円、1メキシコペソ=5.84円、1ブラジルレアル=28.77円、1ロシアルーブル=1.71円、100インドネシアルピア=0.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,013,674,228
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	1,013,674,228
(B) 負債	3,058,086
未払信託報酬	2,855,950
その他未払費用	202,136
(C) 純資産総額(A－B)	1,010,616,142
元本	993,792,192
次期繰越損益金	16,823,950
(D) 受益権総口数	993,792,192口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,169円

<注記事項>

(注) 元本の状況
期首元本額 1,008,282,870円
期中追加設定元本額 337,811,837円
期中一部解約元本額 352,302,515円

○損益の状況 (2018年4月10日～2019年4月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	69,250,383
売益	82,125,485
売買損	△12,875,102
(B) 信託報酬等	△6,020,404
(C) 当期損益金(A＋B)	63,229,979
(D) 前期繰越損益金	△16,930,127
(E) 追加信託差損益金	△29,475,902
(配当等相当額)	(31,004,790)
(売買損益相当額)	(△60,480,692)
(F) 計(C＋D＋E)	16,823,950
次期繰越損益金(F)	16,823,950
追加信託差損益金	△29,475,902
(配当等相当額)	(31,685,287)
(売買損益相当額)	(△61,161,189)
分配準備積立金	60,641,294
繰越損益金	△14,341,442

(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。

＜お知らせ＞

当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」につきまして、運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更する約款変更を行いました。

(変更日：2018年5月2日)

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13期 決算日 2019年4月8日

(計算期間：2018年4月10日～2019年4月8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13期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。 2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	ベンチマ ー ク	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
9 期(2015年 4 月 7 日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	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
13期(2019年 4 月 8 日)	15,531	8.1	16,174	8.7	101.2	29.8	—	75,600

(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	騰 落 率	ベンチマ ー ク	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2018年 4 月 9 日	14,367	—	14,874	—	104.1	18.3	—
4 月末	14,500	0.9	15,035	1.1	107.8	27.0	—
5 月末	14,508	1.0	15,111	1.6	105.9	14.2	—
6 月末	14,714	2.4	15,306	2.9	105.4	54.3	—
7 月末	14,831	3.2	15,383	3.4	104.8	55.6	—
8 月末	14,851	3.4	15,546	4.5	103.9	54.6	—
9 月末	15,114	5.2	15,710	5.6	101.6	67.4	—
10月末	14,929	3.9	15,559	4.6	106.4	50.0	—
11月末	14,940	4.0	15,681	5.4	107.5	51.6	—
12月末	14,816	3.1	15,572	4.7	105.0	50.5	—
2019年 1 月末	14,825	3.2	15,557	4.6	105.4	46.1	—
2 月末	15,177	5.6	15,805	6.3	101.4	50.3	—
3 月末	15,499	7.9	16,064	8.0	100.0	30.8	—
(期 末)							
2019年 4 月 8 日	15,531	8.1	16,174	8.7	101.2	29.8	—

(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。

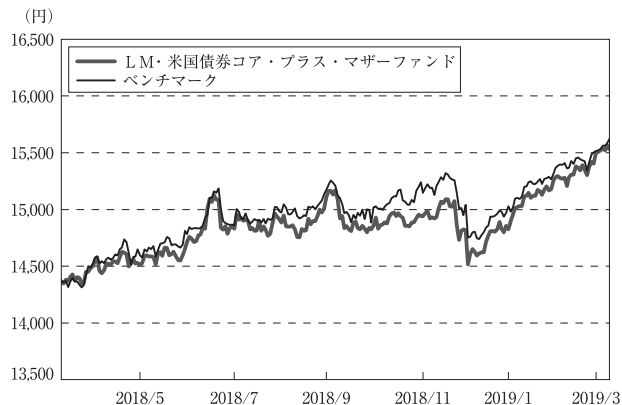
(注 3) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円ベース）。

(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

(2018年4月10日～2019年4月8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(2018年4月9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

当期のパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保しました。また、為替相場が米ドル高・円安となり、為替損益もプラスとなりました。

当期の米国債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、トランプ米政権の積極財政に伴う国債増発が意識されたことなどから、利回りは上昇（価格は下落）して始まりました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りはやや低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは一時低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が一時大きく下落し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ休止の思惑が広がったことなどから、利回りは低下基調となりました。

社債セクターについては、世界景気の減速懸念を受けて米国株式相場が急落した局面で、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。しかしその後は、株式相場の反発に伴い、スプレッドは縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、FRBによる追加利上げなどが主に影響し、スプレッドは拡大しました。資産担保証券（ABS）セクターについては、総じて底堅く推移し、スプレッドは縮小しました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、南欧の政治不安が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、米ドルは対円でやや上値の重い展開となりました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強まりました。期の後半は、FRBが想定よりも早い段階で利上げを停止するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。さらに、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中貿易交渉の進展期待が膨らんだことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

米国10年国債利回りの推移



米ドル／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券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プラス8.7%となり、当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。銘柄選択効果などがマイナス寄与となりました。

○今後の運用方針

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

(2018年 4 月10日～2019年 4 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 9 (9)	% 0.060 (0.060)	(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)	0.017 (0.016)	(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	11	0.077	
期中の平均基準価額は、14,892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

(2018年4月10日～2019年4月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 165,559	千米ドル 264,507 (39,405)
		特殊債券	1,432,043 (1)	1,410,295 (42,341)
		社債券（投資法人債券を含む）	78,503	54,201 (20,667)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 34,705	千メキシコペソ 25,621
		国債証券	千ブラジルレアル 1,150	千ブラジルレアル 2,340
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 43,068
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 7,770,275

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

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 24,351	千米ドル — (56,680)
		譲渡性預金証書	—	— (7,573)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	455, 448	440, 068	315, 959	307, 513
	金利先物取引	31, 594	6, 278	110, 528	192, 892

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 買 付 額	決 済 額	権 行 使	権 利 放 棄	新 売 付 額	決 済 額	権 被 行 使	義 務 消 滅
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			668	290	105	336	492	95	143	105
			618	502	27	321	400	91	86	126

(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 (2018年4月10日～2019年4月8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

(2019年4月8日現在)

優先証券

銘 柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
CITIGROUP INC FRN	50	51	5,703
RABOBANK FRN	80	81	9,072
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	22	2,539
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	656	73,130
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,409
CITIGROUP INC FRN	800	823	91,791
合 計	1,649	1,665	185,648
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
アメリカ	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
<売付債券>	763,503	650,340	72,473,914	95.9	7.5	85.4	7.8	2.7
	<7,800>	<8,074>	<899,867>	<1.2>	<—>	<1.2>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	322,370	313,739	1,832,239	2.4	—	1.5	0.3	0.6
ブラジル	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
	25,714	26,891	773,654	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						
	449,913	453,215	774,998	1.0	—	1.0	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
	83,215,000	87,326,653	689,880	0.9	—	0.9	—	—
合 計	—	—	75,644,820	100.1	8.5	87.6	8.1	4.3

(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) 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	2. 5	970	959	106,910	2022/10/11
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5. 577	520	518	57,736	2023/ 2 /21
		COLOMBIA GOVT	5. 625	520	582	64,926	2044/ 2 /26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 625	910	910	101,472	2041/ 1 / 7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 0	1,480	1,350	150,532	2045/ 1 /27
		KUWAIT INTL BOND	3. 5	1,360	1,385	154,356	2027/ 3 /20
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5. 625	2,280	1,940	216,257	2022/ 1 /26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 5	850	710	79,220	2026/ 4 /22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 125	690	524	58,490	2036/ 7 / 6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3. 75	830	475	52,985	2038/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 625	180	140	15,613	2046/ 4 /22
		REPUBLIC OF ECUADOR	7. 875	460	445	49,595	2028/ 1 /23
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 75	680	689	76,816	2022/ 4 /25
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 85	520	519	57,861	2027/ 7 /18
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 125	400	423	47,140	2045/ 1 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 125	1,740	1,840	205,062	2045/ 1 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 25	940	1,012	112,882	2047/ 1 / 8
		REPUBLIC OF KENYA	6. 875	400	413	46,034	2024/ 6 /24
		REPUBLIC OF KENYA	7. 25	250	252	28,179	2028/ 2 /28
		REPUBLIC OF NIGERIA	6. 5	270	267	29,812	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7. 143	310	311	34,728	2030/ 2 /23
		REPUBLIC OF PERU	6. 55	90	121	13,500	2037/ 3 /14
		REPUBLIC OF PERU	5. 625	460	591	65,940	2050/11/18
		REPUBLIC OF POLAND	4. 0	1,150	1,203	134,133	2024/ 1 /22
		RUSSIA GOVT	4. 875	800	839	93,532	2023/ 9 /16
		RUSSIA GOVT	4. 875	800	839	93,532	2023/ 9 /16
		RUSSIA GOVT	7. 5	31	34	3,870	2030/ 3 /31
		T-NOTE INFLATION INDEX	2. 125	220	316	35,251	2040/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2. 125	380	541	60,392	2041/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0. 75	1,920	2,055	229,036	2042/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0. 625	640	649	72,427	2043/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	1. 375	1,380	1,624	181,074	2044/ 2 /15
		TSY INFL IX N/B	1. 0	2,690	2,714	302,495	2049/ 2 /15
		US TREASURY BOND	3. 75	15,660	18,079	2,014,830	2043/11/15
		US TREASURY BOND	2. 5	5,940	5,511	614,220	2045/ 2 /15
		US TREASURY BOND	3. 0	5,880	6,001	668,858	2045/ 5 /15
		US TREASURY BOND	2. 875	13,580	13,535	1,508,448	2045/ 8 /15
		US TREASURY BOND	3. 0	6,044	6,160	686,514	2047/ 5 /15
		US TREASURY BOND	2. 75	7,550	7,315	815,276	2047/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	2. 625	240	240	26,818	2020/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	1. 875	350	345	38,542	2022/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	2. 125	1,220	1,212	135,075	2022/12/31
		US TREASURY NOTE	2. 125	130	128	14,361	2024/ 3 /31
		US TREASURY NOTE	2. 0	4,180	4,111	458,195	2024/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	2. 25	3,410	3,391	377,932	2024/11/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY NOTE	2.0	1,750	1,714	191,111	2025/2/15	
	US TREASURY NOTE	2.25	620	614	68,469	2025/11/15	
	US TREASURY NOTE	3.125	20	21	2,347	2028/11/15	
	US TREASURY NOTE	2.625	10	10	1,126	2029/2/15	
	US TREASURY NOTE	2.75	8,440	8,173	910,867	2047/11/15	
	US TREASURY NOTE	3.0	1,870	1,902	211,974	2048/2/15	
	US TREASURY NOTE	3.125	3,990	4,158	463,473	2048/5/15	
	US TREASURY NOTE	3.0	110	111	12,471	2048/8/15	
	US TREASURY NOTE	3.375	5,170	5,656	630,360	2048/11/15	
	US TREASURY NOTE	3.0	590	600	66,936	2049/2/15	
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	421	46,960	2023/2/15	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	320	35,759	2027/6/15	
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	2.7655	77	37	4,156	2036/2/25	
	ARSI 2004-W5 AV2	3.5255	900	901	100,496	2034/4/25	
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.77881	2,762	1,943	216,557	2045/8/10	
	BBCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,495	278,146	2033/8/10	
	BLX 2004-A A	2.9155	226	219	24,507	2031/2/25	
	BSARM 2004-8 12A1	4.942795	2	2	301	2034/11/25	
	BX 2018-IND H	5.48375	2,453	2,462	274,423	2035/11/15	
	CAS 2016-C04 1M1	3.9355	114	114	12,785	2029/1/25	
	CAS 2017-C01 1M1	3.7855	1,029	1,033	115,125	2029/7/25	
	CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	597	66,606	2048/2/10	
	CHT 2017-CSMO A	3.41375	1,030	1,028	114,638	2034/11/15	
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,167	2046/10/1	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,168	2046/10/1	
	COMM 2013-CR6 B	3.397	939	927	103,397	2046/3/10	
	COMMF 2015-1A A	5.75	1,339	1,338	149,116	2027/11/1	
	CSMC 2006-C3 AJ	6.158705	21	11	1,304	2038/6/15	
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	144	95	10,617	2039/12/15	
	CSMC 2017-CHOP G	8.10375	800	786	87,656	2032/7/15	
	CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	703	78,426	2039/11/13	
	CSMC 2018-J1 A2	3.5	7,068	6,890	767,858	2048/2/25	
	CWHEL 2005-D 2A	2.67375	428	411	45,908	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	2.62375	866	820	91,397	2037/1/15	
	CWL 2007-13 2A1	3.3855	780	759	84,642	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	3.2855	202	195	21,790	2047/10/25	
	DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	959	106,874	2046/11/10	
	DIV 2018-1 A	2.61	1,981	1,948	217,114	2038/7/20	
	DIV 2018-1 B	4.29	4,813	4,890	545,016	2038/7/20	
	FHLMC #G04715	6.0	7	7	877	2038/6/1	
	FHLMC #G06172	5.5	34	37	4,165	2038/12/1	
	FHLMC #G06409	6.0	92	102	11,439	2039/11/1	
	FHLMC #G06496	5.0	536	577	64,393	2041/6/1	
	FHLMC #G06498	4.0	385	403	44,960	2041/4/1	
	FHLMC #G06669	6.5	10	12	1,366	2039/9/1	
	FHLMC #G06858	5.0	59	64	7,194	2041/11/1	
	FHLMC #G07335	7.0	15	17	1,915	2039/3/1	

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FHLMC #G07697	4.5	128	137	15,269	2038/ 6 / 1	
	FHLMC #G08747	3.0	256	254	28,316	2047/ 2 / 1	
	FHLMC #G08778	3.0	96	96	10,698	2047/ 9 / 1	
	FHLMC #G08859	5.0	96	102	11,368	2048/12/ 1	
	FHLMC #G16568	2.5	2,497	2,473	275,617	2033/ 4 / 1	
	FHLMC #G18709	3.0	926	932	103,936	2033/10/ 1	
	FHLMC #G18719	3.0	4,814	4,847	540,237	2033/12/ 1	
	FHLMC #G61587	3.0	755	750	83,631	2047/ 4 / 1	
	FHLMC #G61637	3.0	1,263	1,255	139,953	2047/ 9 / 1	
	FHLMC #G61727	4.0	1,941	2,001	223,086	2048/11/ 1	
	FHLMC #J35715	2.5	22	22	2,478	2031/11/ 1	
	FHLMC #J38373	2.5	661	656	73,142	2033/ 1 / 1	
	FHLMC #J39722	3.0	35	36	4,036	2033/10/ 1	
	FHLMC #J40011	3.0	478	482	53,737	2033/12/ 1	
	FHLMC #Q17792	3.5	51	53	5,911	2043/ 5 / 1	
	FHLMC #Q29920	4.5	46	49	5,491	2044/11/ 1	
	FHLMC #Q45560	3.0	923	918	102,309	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45737	3.0	2,177	2,167	241,491	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45819	3.0	593	590	65,779	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45827	3.0	424	422	47,037	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q52046	3.5	358	363	40,507	2047/11/ 1	
	FHLMC #Q53299	3.0	114	113	12,687	2048/ 1 / 1	
	FHLMC #Q55429	4.0	93	96	10,752	2048/ 4 / 1	
	FHLMC #Q55484	3.5	191	194	21,630	2048/ 4 / 1	
	FHLMC #Q55997	4.0	376	387	43,233	2048/ 5 / 1	
	FHLMC #Q57230	4.0	1,614	1,664	185,506	2048/ 7 / 1	
	FHLMC #Q58591	5.0	91	97	10,818	2048/ 9 / 1	
	FHLMC #Q59125	5.0	93	98	11,020	2048/10/ 1	
	FHLMC #Q59799	5.0	94	99	11,130	2048/11/ 1	
	FHLMC #Q62104	3.0	9,946	9,873	1,100,270	2049/ 3 / 1	
	FHLMC #Q62302	3.0	923	916	102,180	2049/ 3 / 1	
	FHLMC #U90245	3.5	55	56	6,328	2042/10/ 1	
	FHLMC #U90316	4.0	48	49	5,536	2042/10/ 1	
	FHLMC #U99054	4.0	2,582	2,672	297,775	2043/ 6 / 1	
	FHLMC #U99076	4.5	179	189	21,080	2043/12/ 1	
	FHLMC #U99084	4.5	126	133	14,865	2044/ 2 / 1	
	FHLMC #U99091	4.5	61	64	7,231	2044/ 3 / 1	
	FHLMC #U99124	3.5	4,680	4,758	530,326	2045/ 3 / 1	
	FHMS K007 X1 IO	1.034332	202	1	168	2020/ 4 /25	
	FHMS K058 X1 IO	0.928878	18,218	1,045	116,546	2026/ 8 /25	
	FHMS K503 X1 IO	0.416725	3,781	1	124	2019/ 8 /25	
	FHR 3281 AI IO	3.94625	506	76	8,568	2037/ 2 /15	
	FHR 3621 SB IO	3.74625	45	6	722	2040/ 1 /15	
	FHR 4099 ST IO	3.51625	1,241	223	24,879	2042/ 8 /15	
	FHR 4194 BI IO	3.5	1,219	188	20,993	2043/ 4 /15	
	FHR 4239 IO	3.5	170	15	1,690	2027/ 6 /15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	419	58	6,532	2043/ 4 /15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FHR 4310 SA IO	3.46625	110	16	1,891	2044/ 2 /15	
	FHR 4415 IO	1.643962	1,697	85	9,522	2041/ 4 /15	
	FHR 4793 CB	3.0	1,675	1,659	184,902	2048/ 5 /15	
	FHR 4793 CD	3.0	181	179	20,039	2048/ 6 /15	
	FHRR R007 ZA	6.0	31	35	3,918	2036/ 5 /15	
	FHS 328 S4 IO	1.751	386	24	2,687	2038/ 2 /15	
	FHS 334 S7 IO	3.61625	821	155	17,287	2044/ 8 /15	
	FNA 2015-M3 X2 IO	0.363517	9,310	158	17,671	2024/10/25	
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.148662	27,661	196	21,887	2048/ 5 / 5	
	FNMA	6.625	225	308	34,390	2030/11/15	
	FNMA #254793	5.0	4	4	548	2033/ 7 / 1	
	FNMA #555743	5.0	5	5	604	2033/ 9 / 1	
	FNMA #725162	6.0	1	2	243	2034/ 2 / 1	
	FNMA #843997	4.353	17	18	2,032	2035/11/ 1	
	FNMA #888560	6.0	12	13	1,488	2035/11/ 1	
	FNMA #889117	5.0	10	10	1,215	2035/10/ 1	
	FNMA #890248	6.0	20	22	2,525	2037/ 8 / 1	
	FNMA #890604	4.5	779	825	92,021	2044/10/ 1	
	FNMA #915154	5.0	31	34	3,803	2037/ 4 / 1	
	FNMA #934648	7.0	3	3	425	2038/11/ 1	
	FNMA #985626	6.0	6	6	769	2033/ 4 / 1	
	FNMA #995072	5.5	8	8	999	2038/ 8 / 1	
	FNMA #AA8715	4.0	79	82	9,242	2039/ 6 / 1	
	FNMA #AB9594	4.0	48	51	5,703	2043/ 6 / 1	
	FNMA #AB9980	3.5	57	58	6,538	2043/ 7 / 1	
	FNMA #AE0758	7.0	33	38	4,284	2039/ 2 / 1	
	FNMA #AL0215	4.5	111	118	13,222	2041/ 4 / 1	
	FNMA #AL3572	5.0	25	27	3,100	2041/ 7 / 1	
	FNMA #AL5540	4.5	149	158	17,615	2044/ 7 / 1	
	FNMA #AL6175	3.5	599	612	68,246	2044/ 1 / 1	
	FNMA #AL6308	5.0	148	159	17,798	2033/ 2 / 1	
	FNMA #AL6404	4.5	41	43	4,880	2045/ 1 / 1	
	FNMA #AL7093	4.0	6,529	6,853	763,749	2045/ 5 / 1	
	FNMA #AL9631	3.0	903	900	100,368	2046/12/ 1	
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	40	4,467	2025/ 4 / 1	
	FNMA #AS4271	4.5	111	117	13,137	2045/ 1 / 1	
	FNMA #AS4354	4.5	264	281	31,362	2045/ 1 / 1	
	FNMA #AS4427	4.5	228	243	27,123	2045/ 2 / 1	
	FNMA #AS4431	4.5	124	132	14,803	2045/ 2 / 1	
	FNMA #AS5314	4.0	1,167	1,222	136,274	2045/ 7 / 1	
	FNMA #AS6328	3.5	701	712	79,348	2045/12/ 1	
	FNMA #AS7313	3.5	4,223	4,304	479,643	2046/ 6 / 1	
	FNMA #AS8269	3.0	1,496	1,489	165,940	2046/11/ 1	
	FNMA #AS8359	3.0	2,485	2,473	275,638	2046/11/ 1	
	FNMA #AS8623	3.0	579	577	64,330	2047/ 1 / 1	
	FNMA #AS8745	3.0	2,021	2,013	224,437	2047/ 2 / 1	
	FNMA #AS9315	4.5	3,003	3,141	350,043	2047/ 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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #AS9615	4.5	1,057	1,105	123,237	2047/5/1
		FNMA #AT4281	4.0	62	65	7,280	2043/6/1
		FNMA #AT4907	3.5	50	51	5,724	2043/5/1
		FNMA #AT4961	3.5	52	53	5,960	2043/5/1
		FNMA #AT6546	4.0	58	61	6,836	2043/6/1
		FNMA #AT7101	3.5	50	51	5,777	2043/6/1
		FNMA #AT7139	3.5	52	53	5,930	2043/6/1
		FNMA #AT7167	3.5	45	46	5,208	2043/6/1
		FNMA #AT8906	3.5	46	47	5,335	2043/7/1
		FNMA #AU1228	3.5	53	54	6,060	2043/7/1
		FNMA #BD2455	3.0	1,739	1,731	193,010	2047/1/1
		FNMA #BD8104	3.0	160	159	17,795	2046/10/1
		FNMA #BF0109	4.0	5,097	5,279	588,401	2056/2/1
		FNMA #BF0133	4.0	76	79	8,812	2056/8/1
		FNMA #BF0222	4.5	1,247	1,324	147,590	2057/9/1
		FNMA #BM5526	3.5	4,436	4,496	501,104	2048/2/1
		FNMA #BN3009	4.0	2,406	2,477	276,083	2048/11/1
		FNMA #CA2652	5.0	278	293	32,755	2048/11/1
		FNMA #MA1213	3.5	52	53	5,933	2042/9/1
		FNMA #MA1253	4.0	394	407	45,399	2042/11/1
		FNMA #MA1437	3.5	983	1,000	111,491	2043/5/1
		FNMA #MA1582	3.5	61	62	6,972	2043/8/1
		FNMA #MA1591	4.5	56	59	6,587	2043/9/1
		FNMA #MA1629	4.5	57	60	6,763	2043/10/1
		FNMA #MA1711	4.5	56	59	6,591	2043/12/1
		FNMA #MA3501	5.0	270	285	31,863	2048/10/1
		FNR 2005-29 ZA	5.5	263	294	32,814	2035/4/25
		FNR 2011-15 AB	9.75	0.00231	0.00231	0.257	2019/8/25
		FNR 2011-87 SG IO	4.0645	60	7	809	2040/4/25
		FNR 2012-101 AI IO	3.0	256	19	2,145	2027/6/25
		FNR 2012-28 B	6.5	9	10	1,165	2039/6/25
		FNR 2012-51 B	7.0	26	30	3,431	2042/5/25
		FNR 2012-74 SA IO	4.1645	52	6	772	2042/3/25
		FNR 2013-14 IG IO	4.0	175	31	3,466	2043/3/25
		FNR 2013-29 QI IO	4.0	919	162	18,116	2043/4/25
		FNR 2013-9 BC	6.5	20	22	2,547	2042/7/25
		FNR 2013-9 CB	5.5	57	62	7,008	2042/4/25
		FNR 2014-47 AI IO	1.64687	281	14	1,633	2044/8/25
		FNR 2016-60 QS IO	3.6145	1,312	188	21,033	2046/9/25
		FNS 409 C17 IO	4.0	1,127	226	25,252	2041/11/25
		FNS 409 C18 IO	4.0	102	19	2,157	2042/4/25
		FNS 409 C2 IO	3.0	124	9	1,032	2027/4/25
		FORDF 2018-4 A	4.06	1,230	1,274	142,006	2030/11/15
		FRESR 2017-SR01 A3	3.089	270	269	29,988	2027/11/25
		FSMT 2018-2 A4	3.5	2,907	2,890	322,141	2048/4/25
		GECCM 2007-C1 AJ	5.438626	1,570	360	40,228	2049/12/10
		GNMA #733600	5.0	44	46	5,149	2040/4/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	GNMA #784571	3.5	5,030	5,149	573,809	2048/ 6 /15	
	GNMA #AB2892	3.0	267	268	29,870	2042/ 9 /15	
	GNMA #AB9205	3.0	114	115	12,825	2042/11/15	
	GNMA2 #4617	4.5	15	15	1,763	2040/ 1 /20	
	GNMA2 #4696	4.5	28	30	3,374	2040/ 5 / 1	
	GNMA2 #4772	5.0	67	71	8,023	2040/ 8 / 1	
	GNMA2 #4804	6.0	28	31	3,487	2040/ 9 /20	
	GNMA2 #4928	6.0	9	10	1,129	2041/ 1 /20	
	GNMA2 #4978	4.5	153	161	17,988	2041/ 3 /20	
	GNMA2 #5016	4.0	6	6	696	2041/ 4 /20	
	GNMA2 #5054	4.0	5	6	678	2041/ 5 /20	
	GNMA2 #5240	6.0	22	24	2,710	2041/11/20	
	GNMA2 #783368	4.5	32	34	3,790	2041/ 7 /20	
	GNMA2 #BJ1835	4.5	279	287	32,046	2048/ 9 /20	
	GNMA2 #BJ1853	4.5	382	393	43,827	2048/ 9 /20	
	GNMA2 #MA1995	3.5	1,131	1,157	128,962	2044/ 6 /20	
	GNMA2 #MA2678	3.5	162	165	18,487	2045/ 3 /20	
	GNMA2 #MA4195	3.0	711	713	79,460	2047/ 1 /20	
	GNMA2 #MA4320	3.0	1,478	1,481	165,095	2047/ 3 /20	
	GNMA2 #MA4653	4.0	2,909	3,001	334,530	2047/ 8 /20	
	GNMA2 #MA4718	3.0	3,389	3,390	377,882	2047/ 9 /20	
	GNMA2 #MA4836	3.0	8,560	8,561	954,123	2047/11/20	
	GNMA2 #MA4899	3.0	22,090	22,093	2,462,114	2047/12/20	
	GNMA2 #MA4901	4.0	683	704	78,563	2047/12/20	
	GNMA2 #MA5018	3.0	763	763	85,069	2048/ 2 /20	
	GNMA2 #MA5265	4.5	533	553	61,692	2048/ 6 /20	
	GNMA2 #MA5466	4.0	970	1,001	111,621	2048/ 9 /20	
	GNMA2 #MA5597	5.0	353	369	41,231	2048/11/20	
	GNMA2 #MA5652	4.5	3,953	4,118	459,018	2048/12/20	
	GNMA2 #MA5653	5.0	2,077	2,175	242,474	2048/12/20	
	GNMA2 #MA5711	4.5	4,070	4,225	470,942	2049/ 1 /20	
	GNMA2 #MA5712	5.0	2,578	2,697	300,594	2049/ 1 /20	
	GNR 2010-152 IN IO	4.0	11	0.22122	24	2038/ 3 /20	
	GNR 2011-H03 FA	3.00913	181	181	20,245	2061/ 1 /20	
	GNR 2011-H05 FB	3.00913	283	283	31,558	2060/12/20	
	GNR 2011-H06 FA	2.95913	187	187	20,864	2061/ 2 /20	
	GNR 2011-H08 FD	3.00913	180	180	20,138	2061/ 2 /20	
	GNR 2011-H09 AF	3.00913	55	55	6,147	2061/ 3 /20	
	GNR 2012-43 SN IO	4.11825	1,553	310	34,581	2042/ 4 /16	
	GNR 2012-H34 SA IO	3.56225	1,888	266	29,672	2042/ 3 /20	
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	143	23	2,604	2043/ 5 /20	
	GNR 2014-135 IO	0.82006	3,598	184	20,557	2056/ 1 /17	
	GNR 2014-176 IO	4.0	616	118	13,207	2044/11/20	
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	796	176	19,614	2045/ 3 /20	
	GNR 2016-135 SB IO	3.61825	410	79	8,896	2046/10/16	
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	2,116	447	49,862	2045/11/16	
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,607	2046/11/10	

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	GSMS 2018-SRP5 A	3.78375	2,480	2,440	272,008	2031/9/15	
	IMSC 2007-HOA1 A23	2.7655	360	361	40,289	2047/7/25	
	JPMBB 2013-C17 B	4.892257	10	10	1,185	2047/1/15	
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	321	35,849	2047/8/15	
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	381	42,530	2047/11/15	
	JPMBB 2015-C31 B	4.617374	130	136	15,253	2048/8/15	
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.60697	284	202	22,526	2049/2/12	
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.321802	800	164	18,289	2049/1/15	
	JPMCC 2007-LDPX AJFX	5.438	1,480	303	33,837	2049/1/15	
	JPMCC 2014-FL6 B	4.76375	75	76	8,470	2031/11/15	
	JPMCC 2015-FL7 D	6.23375	507	501	55,901	2028/5/15	
	JPMMT 2018-3 A1	3.5	3,735	3,734	416,143	2048/4/25	
	JPMMT 2018-4 A1	3.5	460	457	51,024	2048/10/25	
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	4,484	4,455	496,531	2048/10/25	
	JPMRR 2014-6 3A1	2.69988	365	365	40,707	2046/7/27	
	LNSTR 2015-3 A2	2.729	599	597	66,582	2048/4/20	
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	704	701	78,166	2036/2/1	
	MSBAM 2012-C6 E	4.611074	150	147	16,447	2045/11/15	
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	564	62,942	2046/5/15	
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	34	26	2,904	2043/12/15	
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	39	39	4,410	2044/3/15	
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.113233	402	251	28,025	2049/12/12	
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462235	410	408	45,523	2035/6/7	
	MSM 2006-8AR 1A2	2.6255	80	31	3,463	2036/6/25	
	MSRR 2015-R3 7A2	3.10166	510	489	54,555	2036/9/26	
	NMRR 2015-5R 3A1	3.00988	915	895	99,831	2046/2/26	
	NRZT 2014-2A A3	3.75	392	395	44,106	2054/5/25	
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,578	2,681	298,871	2056/9/25	
	NRZT 2016-4A A1	3.75	1,388	1,401	156,150	2056/11/25	
	NRZT 2016-4A B1A	4.5	1,732	1,805	201,234	2056/11/25	
	NRZT 2016-4A B3	5.203649	1,677	1,800	200,695	2056/11/25	
	NRZT 2017-1A A1	4.0	4,374	4,448	495,740	2057/2/25	
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	19	18	2,035	2034/7/25	
	RAAC 2005-SP3 M2	3.2855	1,680	1,681	187,385	2035/12/25	
	RAMC 2004-2 AV3	2.9655	119	116	12,952	2034/7/25	
	SASC 2006-ARS1 A1	2.7055	1,164	55	6,136	2036/2/25	
	SBIC 2017-10A 1	2.845	249	249	27,828	2027/3/10	
	SBIC 2018-10B 1	3.548	152	156	17,432	2028/9/10	
	SBIC 2019-10A 1	3.113	550	555	61,902	2029/3/10	
	SCRT 2018-1 M	4.75	1,970	1,918	213,808	2057/5/25	
	SMB 2015-C R	—	1	2,120	236,324	2046/9/18	
	SOFI 2014-A RC	—	0.3	286	31,946	2124/7/14	
	STACR 2014-DN1 M2	4.6855	624	634	70,729	2024/2/25	
	STACR 2014-HQ3 M3	7.2355	529	583	64,975	2024/10/25	
	STACR 2015-HQA1 M2	5.1355	594	602	67,135	2028/3/25	
	STACR 2016-DN1 M2	5.3855	984	1,000	111,529	2028/7/25	
	TPMT 2016-3 A1	2.25	883	868	96,839	2055/8/25	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	469	474	52,913	2022/ 9 /19
		WFCM 2013-LC12 B	4.286667	40	40	4,536	2046/ 7 /15
		WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	192	21,414	2047/12/15
		WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	856	95,413	2050/ 4 /15
		WFCM 2017-RB1 XA IO	1.278234	9,681	778	86,753	2050/ 3 /15
		WFCM 2018-C43 XA IO	0.711709	34,914	1,748	194,884	2051/ 3 /15
		WFRBS 2011-C3 XA IO	1.327218	1,898	40	4,521	2044/ 3 /15
		WFRBS 2014-C20 XA IO	0.995825	2,030	79	8,861	2047/ 5 /15
		WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	222	24,807	2047/11/15
	特殊債券 (買建TBA)	FHLMC 30YR MAY FWD	4.5	2,000	2,082	232,041	2049/ 5 / 1
		FNMA 15YR MAY FWD	3.5	3,500	3,573	398,191	2034/ 5 / 1
		FNMA 30YR MAY FWD	5.0	300	316	35,252	2049/ 5 / 1
		GN II30YR APRIL FWD	4.5	5,600	5,806	647,052	2049/ 4 / 1
		GN II30YR MAY FWD	4.5	2,000	2,072	230,942	2049/ 5 / 1
		GN II30YR MAY FWD	4.0	2,200	2,266	252,604	2049/ 5 / 1
		GNMA II 30YR APR FWD	3.5	18,200	18,552	2,067,463	2049/ 4 / 1
		GNMA II 30YR APR FWD	3.0	3,700	3,699	412,279	2049/ 4 / 1
		GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	8,200	8,455	942,310	2049/ 4 / 1
	GNMA II 30YR MAY FWD	3.5	800	814	90,807	2049/ 5 / 1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	540	534	59,617	2024/ 5 /15
		ABBOTT LABORATORIES	3.75	350	362	40,348	2026/11/30
		ABBOTT LABORATORIES	4.75	290	322	35,990	2036/11/30
		ABBOTT LABORATORIES	4.9	200	227	25,364	2046/11/30
		ABBVIE INC	3.6	100	100	11,186	2025/ 5 /14
		ABN AMRO BANK NV	4.75	290	301	33,584	2025/ 7 /28
		ACE INA HOLDINGS	2.3	140	139	15,515	2020/11/ 3
		ACE INA HOLDINGS	3.35	180	182	20,321	2026/ 5 / 3
		ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	620	628	70,061	2025/ 3 /15
		AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	590	602	67,198	2021/ 5 /15
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.0	150	155	17,349	2021/10/ 1
		AETNA INC	2.8	90	88	9,837	2023/ 6 /15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	350	370	41,306	2024/ 9 /30
		ALTRIA GROUP INC	3.49	170	172	19,208	2022/ 2 /14
		ALTRIA GROUP INC	3.8	250	253	28,272	2024/ 2 /14
		ALTRIA GROUP INC	4.4	1,760	1,805	201,239	2026/ 2 /14
		ALTRIA GROUP INC	4.8	750	771	85,934	2029/ 2 /14
		ALTRIA GROUP INC	5.8	420	443	49,385	2039/ 2 /14
		ALTRIA GROUP INC	5.375	20	20	2,236	2044/ 1 /31
		ALTRIA GROUP INC	5.95	130	138	15,458	2049/ 2 /14
		ALTRIA GROUP INC	6.2	140	149	16,635	2059/ 2 /14
		AMAZON.COM INC	3.15	300	300	33,496	2027/ 8 /22
		AMAZON.COM INC	3.875	250	258	28,819	2037/ 8 /22
		AMAZON.COM INC	4.95	350	413	46,108	2044/12/ 5
		AMAZON.COM INC	4.05	300	314	35,002	2047/ 8 /22
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.0	190	193	21,595	2020/ 3 /30
		AMERICAN EXPRESS	2.375	410	408	45,509	2020/ 5 /26
		AMERICAN EXPRESS	2.65	76	75	8,398	2022/12/ 2

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMERICAN INTL GROUP	3.75	310	310	34,568	2025/7/10
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	100	11,155	2037/3/15
	AMGEN INC	2.125	90	89	9,968	2020/5/1
	ANADARKO PETRO	4.85	144	148	16,595	2021/3/15
	ANADARKO PETRO	5.55	530	579	64,577	2026/3/15
	ANADARKO PETRO	6.45	500	575	64,111	2036/9/15
	ANADARKO PETRO	4.5	1,400	1,312	146,299	2044/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.75	490	493	55,003	2022/4/10
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.625	280	276	30,835	2024/9/11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	276	30,826	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	2.65	147	146	16,338	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	590	583	64,970	2022/7/15
	ANHEUSER-BUSCH	3.3	790	798	88,999	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	510	517	57,619	2024/1/12
	ANHEUSER-BUSCH	3.65	1,820	1,819	202,729	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	500	507	56,527	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	620	661	73,665	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	280	280	31,271	2046/2/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.375	180	181	20,178	2021/11/1
	ANTHEM INC	2.95	440	438	48,896	2022/12/1
	ANTHEM INC	3.35	170	170	19,029	2024/12/1
	ANTHEM INC	3.65	510	508	56,620	2027/12/1
	APACHE CORP	3.25	23	23	2,566	2022/4/15
	APACHE CORP	4.375	70	70	7,869	2028/10/15
	APACHE CORP	6.0	34	36	4,103	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	470	461	51,457	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	600	563	62,828	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	450	50,183	2044/1/15
	APPLE INC	1.55	320	312	34,865	2021/8/4
	APPLE INC	2.45	850	816	91,024	2026/8/4
	APPLE INC	3.35	610	620	69,125	2027/2/9
	ARCELORMITTAL	6.25	190	204	22,818	2022/2/25
	ARCELORMITTAL	4.55	260	266	29,685	2026/3/11
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	480	482	53,760	2025/2/15
	AT&T INC	3.4	260	257	28,748	2025/5/15
	AT&T INC	4.5	522	494	55,154	2048/3/9
	BANCO SANTANDER SA	3.848	600	606	67,557	2023/4/12
	BANCO SANTANDER SA	4.378999	600	606	67,537	2028/4/12
	BANCO SANTANDER SA FRN	3.91694	200	198	22,075	2023/4/12
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,126	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	300	312	34,785	2024/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	1,440	1,488	165,886	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,019	113,642	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	166	18,592	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	540	546	60,855	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	6,100	6,260	697,716	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	60	6,756	2023/12/20

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.55	690	699	77,990	2024/3/5	
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.33	620	638	71,180	2050/3/15	
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	169	18,845	2028/7/21	
	BANK OF AMERICA FRN	6.1	140	148	16,534	9998/12/31	
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	110	105	11,801	2032/12/15	
	BANQUE FED CRED MUTU FRN	2.2	240	237	26,514	2020/7/20	
	BARCLAYS BANK PLC FRN	4.972	460	475	53,044	2029/5/16	
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	530	601	67,086	2041/5/30	
	BAT CAPITAL CORP	3.557	1,390	1,307	145,684	2027/8/15	
	BAT CAPITAL CORP	4.54	660	573	63,899	2047/8/15	
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	210	209	23,399	2025/4/15	
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	830	827	92,226	2024/6/6	
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	300	305	34,091	2044/12/15	
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	590	613	68,322	2049/1/15	
	BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	910	1,008	112,434	2075/10/19	
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	35	3,928	2022/2/24	
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	46	5,215	2043/9/30	
	BLUE RACER MID LLC	6.125	150	152	16,974	2022/11/15	
	BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	78	8,705	2021/9/15	
	BNP PARIBAS	3.375	200	195	21,838	2025/1/9	
	BNP PARIBAS	4.625	880	899	100,276	2027/3/13	
	BNP PARIBAS	4.4	1,140	1,169	130,324	2028/8/14	
	BNP PARIBAS FRN	4.705	1,150	1,193	132,982	2025/1/10	
	BNP PARIBAS FRN	5.198	670	721	80,439	2030/1/10	
	BOEING CO	4.875	90	91	10,196	2020/2/15	
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.119	1,920	1,903	212,158	2026/5/4	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.535	80	82	9,141	2024/11/4	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	340	346	38,578	2025/3/17	
	BPCE SA	5.15	200	208	23,258	2024/7/21	
	BPCE SA	5.15	400	417	46,517	2024/7/21	
	BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	4.7	200	158	17,642	2047/6/22	
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.125	310	295	32,897	2025/1/15	
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	10	1,206	2044/9/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	240	248	27,672	2025/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	640	646	72,036	2027/5/1	
	CELGENE CORP	2.25	350	344	38,378	2021/8/15	
	CELGENE CORP	3.625	100	101	11,337	2024/5/15	
	CELGENE CORP	5.25	140	151	16,864	2043/8/15	
	CELGENE CORP	4.625	500	509	56,739	2044/5/15	
	CELGENE CORP	5.0	20	21	2,377	2045/8/15	
	CENTENE CORP	5.625	60	60	6,795	2021/2/15	
	CENTENE CORP	4.75	110	112	12,503	2022/5/15	
	CENTENE CORP	6.125	430	451	50,267	2024/2/15	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.579	320	322	35,886	2020/7/23	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	1,400	1,475	164,425	2025/7/23	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	640	616	68,704	2028/2/15	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	140	141	15,757	2038/4/1	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	5.75	10	10	1,164	2048/4/1
	(含む投資法人債券)	6.625	30	30	3,453	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	140	144	16,144	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	260	255	28,505	2023/3/15
	CHEVRON CORP	2.954	450	451	50,318	2026/5/16
	CIMAREX ENERGY CO	3.9	850	845	94,177	2027/5/15
	CINTAS CORPORATION NO. 2	2.9	250	250	27,924	2022/4/1
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	450	461	51,382	2027/4/1
	CITIGROUP INC	4.4	650	673	75,090	2025/6/10
	CITIGROUP INC	5.5	910	998	111,242	2025/9/13
	CITIGROUP INC	4.45	6,050	6,225	693,764	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	146	218	24,311	2039/7/15
	CITIGROUP INC	5.3	78	85	9,552	2044/5/6
	CITIGROUP INC	4.75	110	113	12,696	2046/5/18
	CITIGROUP INC	4.65	210	226	25,252	2048/7/23
	CITIGROUP INC FRN	5.35	30	29	3,301	2049/5/29
	CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	917	102,241	2025/5/5
	COMCAST CORP	3.375	590	596	66,528	2025/8/15
	COMCAST CORP	3.95	660	687	76,561	2025/10/15
	COMCAST CORP	4.15	1,690	1,778	198,179	2028/10/15
	COMCAST CORP	4.25	470	498	55,515	2030/10/15
	COMCAST CORP	4.2	70	72	8,079	2034/8/15
	COMCAST CORP	5.65	30	35	3,905	2035/6/15
	COMCAST CORP	3.969	144	138	15,434	2047/11/1
	COMCAST CORP	4.7	100	108	12,051	2048/10/15
	COMCAST CORP	3.999	72	69	7,788	2049/11/1
	COMCAST CORP	4.049	173	166	18,530	2052/11/1
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.9	140	138	15,459	2047/7/12
	CONCHO RESOURCES INC	4.375	60	61	6,857	2025/1/15
	CONCHO RESOURCES INC	3.75	370	366	40,841	2027/10/1
	CONCHO RESOURCES INC	4.3	140	144	16,067	2028/8/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	277	30,871	2024/11/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	190	196	21,892	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	180	181	20,204	2024/6/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	170	174	19,447	2028/1/15
	CONTL AIRLINES	5.983	253	265	29,628	2022/4/19
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	4.75	610	619	69,023	2020/1/15
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.75	2,320	2,278	253,967	2026/7/21
	CRED SUIS GP FUN LTD	4.875	690	738	82,342	2045/5/15
	CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	130	133	14,833	2049/12/13
	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.5	250	249	27,858	2019/4/15
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	3.869	590	577	64,382	2029/1/12
	CVS CORP	5.298	3	4	456	2027/1/11
	CVS HEALTH CORP	3.35	180	181	20,195	2021/3/9
	CVS HEALTH CORP	3.7	800	810	90,342	2023/3/9
	CVS HEALTH CORP	4.1	450	459	51,223	2025/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.875	102	102	11,466	2025/7/20

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CVS HEALTH CORP	4. 3	1, 850	1, 866	207, 951	2028/ 3 /25	
	CVS HEALTH CORP	4. 78	100	97	10, 896	2038/ 3 /25	
	CVS HEALTH CORP	5. 125	670	670	74, 728	2045/ 7 /20	
	CVS HEALTH CORP	5. 05	160	159	17, 755	2048/ 3 /25	
	DAIMLERCHRYSLER	2. 45	150	149	16, 623	2020/ 5 /18	
	DANONE SA	2. 077	740	724	80, 729	2021/11/ 2	
	DANONE SA	2. 589	1, 140	1, 113	124, 108	2023/11/ 2	
	DANSKE BANK A/S	5. 0	580	592	66, 024	2022/ 1 /12	
	DANSKE BANK A/S	5. 375	740	767	85, 565	2024/ 1 /12	
	DELTA AIR LINES	6. 821	218	239	26, 660	2022/ 8 /10	
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2. 82	160	159	17, 756	2022/ 1 /19	
	DEVON ENERGY CORPORATION	3. 25	220	221	24, 663	2022/ 5 /15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5. 85	1, 990	2, 247	250, 490	2025/12/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5. 6	110	120	13, 479	2041/ 7 /15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	4. 75	20	20	2, 230	2042/ 5 /15	
	DIAGEO CAPITAL PLC	4. 828	140	143	16, 011	2020/ 7 /15	
	DIAGEO INVESTMENT CORP	2. 875	330	331	36, 956	2022/ 5 /11	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4. 42	1, 080	1, 106	123, 294	2021/ 6 /15	
	DISH DBS CORP	5. 875	1, 260	1, 078	120, 156	2024/11/15	
	DP WORLD LTD	5. 625	540	566	63, 077	2048/ 9 /25	
	DP WORLD LTD	5. 625	200	209	23, 362	2048/ 9 /25	
	DUKE ENERGY CORP	3. 55	110	111	12, 425	2021/ 9 /15	
	DUKE ENERGY CORP	3. 75	600	553	61, 688	2046/ 9 / 1	
	EATON CORP	2. 75	530	528	58, 909	2022/11/ 2	
	EATON CORP	4. 15	260	258	28, 846	2042/11/ 2	
	ECOPETROL SA	5. 875	680	702	78, 273	2045/ 5 /28	
	EL PASO CORPORATION	7. 75	90	116	13, 017	2032/ 1 /15	
	EL PASO NATURAL GAS	8. 375	120	157	17, 534	2032/ 6 /15	
	ELI LILLY & CO	3. 1	100	100	11, 190	2027/ 5 /15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4. 5	410	427	47, 622	2024/ 4 /15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5. 25	200	215	23, 990	2029/ 4 /15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6. 25	40	44	5, 014	2049/ 4 /15	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4. 15	780	820	91, 386	2028/10/16	
	EOG RESOURCES INC	4. 15	220	232	25, 861	2026/ 1 /15	
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4. 25	660	668	74, 552	2026/11/ 3	
	EXXON MOBIL CORPORATION	3. 043	890	898	100, 127	2026/ 3 / 1	
	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	6, 360	6, 337	706, 225	2019/ 5 /31	
	FIRST DATA CORPORATION	5. 375	400	409	45, 616	2023/ 8 /15	
	FIRST DATA CORPORATION	5. 0	20	20	2, 286	2024/ 1 /15	
	FIRSTENERGY CORP	4. 25	390	404	45, 104	2023/ 3 /15	
FIRSTENERGY CORP	3. 9	390	393	43, 816	2027/ 7 /15		
FIRSTENERGY CORP	7. 375	2, 010	2, 638	294, 066	2031/11/15		
FIRSTENERGY CORP	4. 85	70	73	8, 223	2047/ 7 /15		
FNMA AGENCY BOND	—	380	375	41, 805	2019/10/ 9		
FORD MOTOR CRED	4. 75	270	215	24, 020	2043/ 1 /15		
FOX CORP	4. 709	110	117	13, 059	2029/ 1 /25		
FREEPORT-MC C AND G	3. 55	65	64	7, 212	2022/ 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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	4.0	20	20	2,246	2021/11/14
	(含む投資法人債券)	6.875	320	338	37,776	2023/2/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	171	19,127	2019/8/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	50	50	5,673	2020/1/8
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	850	94,831	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	298	308	34,331	2021/2/11
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	72	8,060	2021/10/17
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	195	194	21,655	2022/9/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	493	54,951	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.75	90	103	11,566	2032/3/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	3,637	4,311	480,418	2039/1/10
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	27	3,075	2044/3/11
	GENERAL MOTORS	6.25	590	588	65,618	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	170	167	18,715	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	214	23,928	2021/9/25
	GILEAD SCIENCES INC	2.55	110	109	12,231	2020/9/1
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	203	22,667	2025/2/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	104	11,671	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	230	239	26,716	2046/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.15	440	424	47,305	2047/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	50	5,581	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	2.875	120	119	13,285	2020/4/16
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	751	83,728	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	747	83,297	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	670	651	72,589	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,712	190,831	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	560	574	63,977	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,130	1,163	129,633	2024/3/3
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	3,770	3,845	428,497	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,060	1,117	124,486	2045/5/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	500	528	58,917	2045/10/21
	HALFMOON PARENT INC	3.4	280	282	31,504	2021/9/17
	HALFMOON PARENT INC	3.75	750	765	85,357	2023/7/15
	HALFMOON PARENT INC	4.125	220	227	25,338	2025/11/15
	HALFMOON PARENT INC	4.375	540	558	62,249	2028/10/15
	HALLIBURTON CO	5.0	760	812	90,541	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	140	154	17,214	2045/4/27
	HCA INC	5.875	250	267	29,854	2022/3/15
	HCA INC	5.875	60	64	7,155	2023/5/1
	HCA INC	5.0	100	105	11,807	2024/3/15
	HCA INC	5.25	90	96	10,739	2026/6/15
	HCA INC	4.5	60	61	6,897	2027/2/15
	HJ HEINZ CO	4.875	256	262	29,209	2025/2/15
	HSBC BANK PLC	4.75	180	185	20,686	2021/1/19
	HSBC BANK USA	4.875	300	307	34,266	2020/8/24
	HSBC HOLDING PLC	4.25	630	642	71,588	2024/3/14
	HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	866	96,606	2021/3/8

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	620	631	70,333	2025/8/18
	(含む投資法人債券)	HSBC HOLDINGS PLC	3.9	660	667	74,357	2026/5/25
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.041	570	575	64,178	2028/3/13
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.583	1,010	1,059	118,124	2029/6/19
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.25	710	717	79,950	9998/12/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.5	710	710	79,214	9998/12/31
		HUMANA INC	3.15	320	320	35,744	2022/12/1
		HUMANA INC	3.95	760	766	85,421	2027/3/15
		HUMANA INC	4.625	20	20	2,254	2042/12/1
		HUMANA INC	4.95	160	169	18,836	2044/10/1
		HUMANA INC	4.8	30	31	3,485	2047/3/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.85	200	154	17,268	2065/12/21
		ING BANK NV	2.5	240	239	26,716	2019/10/1
		INTEL CORP	3.7	110	114	12,786	2025/7/29
		INTEL CORP	3.734	119	118	13,173	2047/12/8
		INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	682	76,083	2022/7/14
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	263	29,363	2023/1/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.017	990	954	106,332	2024/6/26
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	195	21,777	2026/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	589	65,651	2022/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	214	23,857	2022/8/15
		JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	30	29	3,342	2019/4/17
		JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	10	9	1,105	2020/1/15
		JOHNSON & JOHNSON	2.45	80	77	8,670	2026/3/1
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	1,460	1,466	163,402	2037/3/3
		JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	771	85,930	2024/9/10
		JPMORGAN CHASE & CO	4.125	1,400	1,447	161,262	2026/12/15
		JPMORGAN CHASE & CO	4.25	220	228	25,487	2027/10/1
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	2,050	2,260	251,964	2045/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.023	1,000	1,035	115,369	2024/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	469	52,279	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	212	23,681	2029/12/5
		KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	262	29,225	2048/10/24
		KERR-MCGEE CORP	6.95	100	114	12,764	2024/7/1
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	160	161	17,980	2021/3/1
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	393	43,894	2023/9/1
		KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	166	18,552	2024/9/1
		KINDER MORGAN INC	5.3	280	303	33,873	2034/12/1
		KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	52	5,877	2043/2/1
		KRAFT FOODS INC	3.5	30	30	3,375	2022/6/6
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.5	180	181	20,236	2022/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	200	200	22,372	2025/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	170	158	17,683	2026/6/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	20	19	2,180	2035/7/15
		KROGER CO	6.15	80	81	9,131	2020/1/15
		LAMB WESTON HLD	4.875	350	354	39,481	2026/11/1
		LLOYDS BANK PLC	4.65	2,310	2,341	260,924	2026/3/24

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)	LLOYDS BANKING GROUP FRN	3.574	200	191	21,359	2028/11/7	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	204	22,786	2028/3/22	
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	303	33,866	2024/11/4	
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	524	58,487	2026/1/15	
	MARS INC	2.7	240	237	26,450	2025/4/1	
	MARS INC	3.2	140	138	15,418	2030/4/1	
	MCDONALD'S CORP	3.7	320	329	36,755	2026/1/30	
	MCDONALD'S CORP	3.5	880	889	99,077	2027/3/1	
	MCDONALD'S CORP	3.8	110	112	12,580	2028/4/1	
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	3.35	970	984	109,757	2027/4/1	
	MEDTRONIC INC	3.5	1,030	1,061	118,276	2025/3/15	
	MEG ENERGY CORP	7.0	50	47	5,280	2024/3/31	
	MEG ENERGY CORP	6.5	30	29	3,309	2025/1/15	
	MERCK & CO INC	2.75	200	199	22,274	2025/2/10	
	METLIFE INC	6.4	570	613	68,322	2066/12/15	
	MICROSOFT CORP	1.55	540	528	58,853	2021/8/8	
	MICROSOFT CORP	2.4	780	777	86,635	2022/2/6	
	MICROSOFT CORP	2.875	660	665	74,213	2024/2/6	
	MICROSOFT CORP	2.7	270	269	30,028	2025/2/12	
	MICROSOFT CORP	2.4	3,120	3,017	336,312	2026/8/8	
	MICROSOFT CORP	3.3	1,220	1,245	138,840	2027/2/6	
	MICROSOFT CORP	3.45	30	29	3,323	2036/8/8	
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	400	400	44,621	2022/2/22	
	MLPX LP-REGS	4.875	170	181	20,196	2024/12/1	
	MLPX LP-REGS	4.875	20	21	2,367	2025/6/1	
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,129	2022/5/1	
	MORGAN STANLEY	5.5	400	413	46,037	2020/7/24	
	MORGAN STANLEY FRN	3.772	1,460	1,466	163,406	2029/1/24	
	MPLX LP	4.0	70	69	7,754	2028/3/15	
	MPLX LP	4.8	520	547	61,007	2029/2/15	
	MPLX LP	4.5	400	380	42,406	2038/4/15	
	MPLX LP	4.7	690	658	73,333	2048/4/15	
	MPLX LP	5.5	340	362	40,370	2049/2/15	
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	4.85	720	748	83,386	2027/7/6	
	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4.375	300	309	34,452	2021/4/1	
	NETFLIX INC	5.375	70	72	8,110	2021/2/1	
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	420	397	44,282	2026/4/1	
	NOBLE ENERGY INC	4.15	110	112	12,548	2021/12/15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	420	413	46,078	2025/1/15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	1,050	1,028	114,585	2028/1/15	
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	500	495	55,209	2026/5/1	
	NVR INC	3.95	10	10	1,141	2022/9/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	60	6,764	2022/2/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	19	2,221	2023/2/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	1,445	161,123	2026/4/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	376	41,989	2027/2/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	184	20,544	2045/6/15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	158	17,628	2046/4/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	70	70	7,903	2047/2/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.2	80	82	9,221	2048/3/15	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,180	1,168	130,260	2025/10/22	
	ORACLE CORP	2.5	790	783	87,303	2022/10/15	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	200	184	20,536	2020/10/1	
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	170	175	19,514	2022/8/15	
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	414	46,194	2022/1/15	
	PERNOD-RICARD SA	5.5	200	226	25,220	2042/1/15	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	160	169	18,865	2022/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	2,252	2,418	269,519	2024/3/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	453	50,494	2027/1/17	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.299	1,753	1,784	198,843	2025/1/27	
	PFIZER INC	4.4	60	64	7,194	2044/5/15	
	PHILIP MORRIS	1.875	1,070	1,064	118,619	2019/11/1	
	PHILIP MORRIS	2.9	90	90	10,075	2021/11/15	
	PHILIP MORRIS	2.5	230	227	25,345	2022/8/22	
	PHILIP MORRIS	2.5	510	503	56,062	2022/11/2	
	PHILIP MORRIS	4.5	60	59	6,588	2042/3/20	
	QEP RESOURCES INC	6.875	20	20	2,290	2021/3/1	
	RABOBANK	4.375	1,030	1,059	118,095	2025/8/4	
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	312	34,848	2023/12/1	
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	100	101	11,289	2022/7/1	
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	200	184	20,559	2025/5/15	
	RAYTHEON CO	3.125	30	30	3,374	2020/10/15	
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	56	6,303	2022/3/1	
	RELIANCE STAND LIFE II	2.5	140	139	15,546	2020/1/15	
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	370	368	41,022	2023/5/15	
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	130	14,513	2020/6/12	
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	310	314	35,041	2045/8/15	
	ROYAL BANK OF CANADA	3.2	770	777	86,653	2021/4/30	
	ROYAL BK CANADA	2.15	350	347	38,703	2020/10/26	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	42	4,730	2023/6/10	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	308	34,411	2023/12/19	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	890	912	101,731	2024/5/28	
	ROYAL BK SCOTLND FRN	4.519	200	204	22,768	2024/6/25	
	ROYAL BK SCOTLND FRN	4.269	430	435	48,484	2025/3/22	
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	308	34,338	2024/5/15	
	SALESFORCE.COM INC	3.25	390	398	44,382	2023/4/11	
	SALESFORCE.COM INC	3.7	870	909	101,376	2028/4/11	
SANDS CHINA LTD	4.6	800	822	91,666	2023/8/8		
SANDS CHINA LTD	5.125	250	262	29,223	2025/8/8		
SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	133	14,881	2025/7/17		
SANTANDER UK PLC	2.375	210	209	23,317	2020/3/16		
SANTANDER UK PLC	5.0	420	430	47,948	2023/11/7		
SHELL INTL FIN	2.875	600	595	66,337	2026/5/10		
SHELL INTL FIN	4.55	220	242	27,012	2043/8/12		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	SHELL INTL FIN	4.375	1,090	1,179	131,495	2045/ 5 /11
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	450	50,174	2024/ 4 /10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	418	46,674	2024/ 4 /10
	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7.5	95	108	12,124	2025/11/20
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	680	703	78,379	2042/11/ 8
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	320	325	36,218	2025/ 7 /15
	SPRINT CORP	7.25	210	220	24,571	2021/ 9 /15
	SPRINT CORP	7.625	150	153	17,079	2025/ 2 /15
	STANDARD CHARTERED PLC	5.7	500	539	60,067	2044/ 3 /26
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.058	590	579	64,563	2021/ 7 /14
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.35	390	393	43,894	2021/ 5 /24
	SYNGENTA FINANCE NV	3.933	580	583	65,050	2021/ 4 /23
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	210	209	23,358	2023/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	40	41	4,570	2025/ 2 / 1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.375	250	255	28,502	2027/ 2 / 1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	80	86	9,590	2027/ 7 /15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	100	108	12,131	2029/ 1 /15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	529	59,015	2044/ 9 /15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	20	2,312	2040/ 8 /15
	TELEFONICA EMISIONES	5.877	20	20	2,245	2019/ 7 /15
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	300	305	34,067	2047/ 3 / 8
	TELEFONICA EMISIONES SAU	4.894999	1,230	1,192	132,916	2048/ 3 / 6
	TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	240	234	26,139	2021/11/10
	TEVA PHARMA FIN IV LLC	2.25	100	98	10,992	2020/ 3 /18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	1.7	140	139	15,512	2019/ 7 /19
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	1,050	1,002	111,741	2021/ 7 /21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	150	134	14,967	2023/ 7 /21
	TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	203	22,637	2021/ 2 /15
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	203	22,665	2021/ 9 / 1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	166	18,563	2037/ 5 / 1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	432	48,174	2038/ 7 / 1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	990	1,009	112,478	2040/11/15
	TIME WARNER INC	6.25	300	349	38,903	2041/ 3 /29
	TJX COS INC	2.25	90	85	9,484	2026/ 9 /15
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	1,350	1,679	187,131	2026/ 2 / 1
	UBS GROUP FUNDING	3.491	450	451	50,325	2023/ 5 /23
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	464	51,729	2025/ 9 /24
	UBS GROUP FUNDING	4.253	1,550	1,603	178,686	2028/ 3 /23
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	1,120	1,148	128,010	9998/12/31
	UNION PACIFIC CORP	4.5	1,140	1,202	133,970	2048/ 9 /10
	UNITED PARCEL	2.5	160	159	17,725	2023/ 4 / 1
	UNITED PARCEL	3.05	130	129	14,435	2027/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	280	287	32,077	2024/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	10	10	1,147	2025/ 7 /15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	270	286	31,894	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	10	9	1,089	2028/ 1 /15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.95	360	373	41,600	2025/ 8 /16

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)					
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	280	290	32,398	2028/11/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	140	144	16,074	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	360	360	40,158	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	240	241	26,916	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	390	405	45,183	2025/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	120	125	13,942	2028/12/15
	US BANK NA CINCINNATI	3.15	380	383	42,718	2021/4/26
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	556	646	72,018	2036/11/21
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	170	186	20,815	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	50	55	6,148	2026/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	8.5	40	42	4,782	2027/1/31
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	90	91	10,246	2024/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.376	10	10	1,127	2025/2/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	500	479	53,391	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	290	303	33,795	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	876	927	103,307	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	1,070	1,134	126,440	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	380	397	44,271	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	360	40,147	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	58	6,488	2047/3/16
	VIACOM INC	4.25	30	31	3,470	2023/9/1
	VISA INC	3.15	690	698	77,818	2025/12/14
	VISA INC	4.3	450	491	54,719	2045/12/14
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	1,390	1,413	157,493	2028/5/30
	VODAFONE GROUP PLC	5.25	50	50	5,596	2048/5/30
	WAL-MART STORES	4.3	403	434	48,460	2044/4/22
	WALT DISNEY COMPANY	6.65	200	272	30,376	2037/11/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	20	2,292	2021/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	30	3,416	2024/5/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	303	33,851	2024/9/17
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	900	911	101,553	2024/9/17
	WELLPOINT INC	3.125	210	211	23,540	2022/5/15
	WELLS FARGO & CO FRN	5.875	150	160	17,897	2049/12/31
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	30	3,371	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	899	943	105,096	2024/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	3,110	3,227	359,699	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	1,880	1,919	213,879	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	202	22,568	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	158	17,655	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	640	665	74,175	2046/12/7
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	160	163	18,234	2021/3/15
	WILLIAMS COS INC	7.875	195	215	24,010	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	3.7	100	101	11,314	2023/1/15
	WILLIAMS COS INC	7.5	269	336	37,480	2031/1/15
	WILLIAMS PARTNERS LP	5.25	190	193	21,617	2020/3/15
	WM WRIGLEY JR CO	2.9	330	330	36,792	2019/10/21
	WPX ENERGY INC	8.25	240	271	30,290	2023/8/1

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WYETH	5.95	50	62	7,019	2037/4/1
		XPO LOGISTICS INC	6.5	70	71	7,980	2022/6/15
		YAMANA GOLD INC	4.625	340	331	36,941	2027/12/15
		ZF NA CAPITAL	4.75	660	648	72,312	2025/4/29
小計						72,473,914	
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	81,150	473,919	2020/6/11
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	6.5	45,440	43,771	255,625	2022/6/9
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	65,150	65,887	384,782	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	75,650	70,452	411,444	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	55,130	52,477	306,466	2047/11/7
小計						1,832,239	
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	24,482	25,582	736,018	2021/1/1
		BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,232	1,308	37,635	2027/1/1
小計						773,654	
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	445,770	762,268	2027/2/3
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	7,943	7,444	12,729	2028/1/19
小計						774,998	
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	8.375	83,215,000	87,326,653	689,880	2026/9/15
小計						689,880	
合計						76,544,687	

(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	GN II30YR APRIL FWD	4.5	5,600	5,806	647,052	2049/4/1
	GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	2,200	2,268	252,815	2049/4/1
合 計					899,867	

(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	US 5YR 1906	百万円 44,209	百万円 —
		US 2YR 1906	32,082	—
		US 10YR 1906	—	55,933
		US 20YR 1906	1,005	—
		US UL 1906	1,197	—
	金利先物取引	90 EUR\$ 1912	25,426	—

(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			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	FVK9 C 0426	百万円 —	百万円 0.327249
		FVK9 P 0426	12	10
		TYK9 P 0426	7	10
		USK9 C 0426	—	10
		USK9 P 0426	7	7

(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

(2019年4月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優先証券	千円 185,648	% 0.2
公社債	76,544,687	90.0
コール・ローン等、その他	8,341,660	9.8
投資信託財産総額	85,071,995	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（75,742,031千円）の投資信託財産総額（85,071,995千円）に対する比率は89.0%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、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.44円、1メキシコペソ=5.84円、1ブラジルレアル=28.77円、1ロシアルーブル=1.71円、100インドネシアルピア=0.79円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年4月10日～2019年4月8日)

調査依頼を行った取引は平成30年4月10日から平成31年4月8日までの間では有価証券取引9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、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月8日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	85,439,984,717
コール・ローン等	3,668,232,786
優先証券(評価額)	185,648,194
公社債(評価額)	76,544,687,069
プット・オプション(買)	27,458,041
未収入金	3,638,785,147
未収利息	558,010,403
前払費用	19,504,315
差入委託証拠金	797,658,762
(B) 負債	9,839,139,658
コール・オプション(売)	10,858,455
プット・オプション(売)	28,601,755
未払金	8,373,260,138
未払解約金	526,551,122
未払利息	1,132
売付債券	899,867,056
(C) 純資産総額(A－B)	75,600,845,059
元本	48,676,044,017
次期繰越損益金	26,924,801,042
(D) 受益権総口数	48,676,044,017口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,531円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	59,422,659,421円
期中追加設定元本額	2,370,368,126円
期中一部解約元本額	13,116,983,530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）	28,073,429,094円
LM・米国債券コア・プラスFC（適格機関投資家専用）	16,237,475,014円
LM・米国債券コア・プラスFVA（適格機関投資家専用）	2,072,024,326円
LM・米国債券コア・プラスF（適格機関投資家専用）	1,640,437,566円
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	652,678,017円

○損益の状況 (2018年4月10日～2019年4月8日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	3,231,491,266
受取利息	3,211,288,414
その他収益金	20,584,178
支払利息	△ 381,326
(B) 有価証券売買損益	3,231,744,488
売買益	5,068,543,331
売買損	△ 1,836,798,843
(C) 先物取引等取引損益	△ 375,962,353
取引益	4,583,634,991
取引損	△ 4,959,597,344
(D) 保管費用等	△ 13,055,727
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	6,074,217,674
(F) 前期繰越損益金	25,952,685,233
(G) 追加信託差損益金	1,127,825,961
(H) 解約差損益金	△ 6,229,927,826
(I) 計(E＋F＋G＋H)	26,924,801,042
次期繰越損益金(I)	26,924,801,042

(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＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更しました。

(変更日：2018年5月2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	毎決算時(原則として毎年7月25日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

ドイツ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)

第5期 運用報告書(全体版)

決算日 2019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、2019年7月25日に第5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：03-5156-5108

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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	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
5期(2019年7月25日)	9,047	0	△ 1.6	9,274	△ 1.1	98.7	△ 4.1	615

(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・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基つき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・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・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ー売建比率。

(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

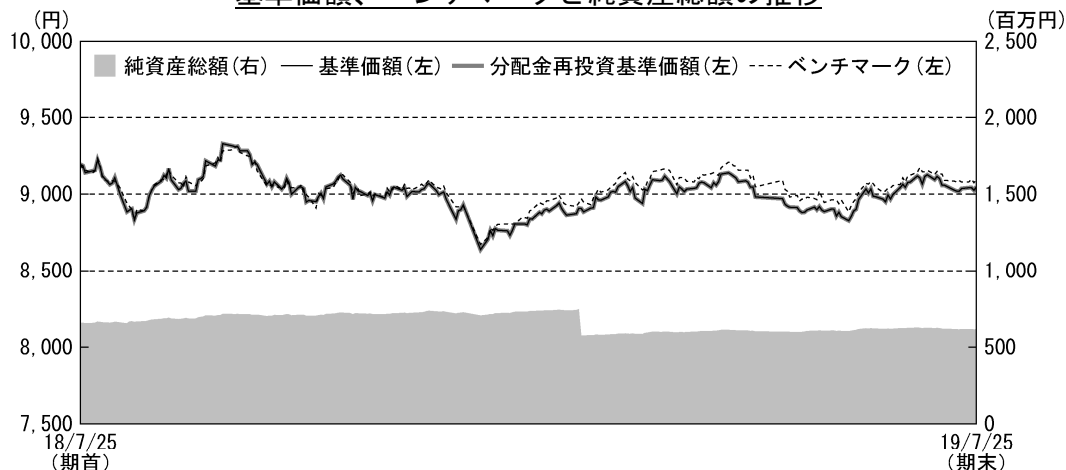
年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年7月25日	9,193	—	9,375	—	97.9	△20.1
7月末	9,156	△0.4	9,333	△0.4	97.4	△20.0
8月末	9,094	△1.1	9,306	△0.7	97.7	△19.8
9月末	9,282	1.0	9,455	0.8	97.1	△15.6
10月末	9,006	△2.0	9,171	△2.2	95.9	△18.1
11月末	9,044	△1.6	9,239	△1.5	96.8	△21.2
12月末	8,930	△2.9	9,100	△2.9	98.2	△21.6
2019年1月末	8,902	△3.2	9,135	△2.6	97.2	△ 1.3
2月末	9,013	△2.0	9,251	△1.3	97.7	△ 1.4
3月末	9,033	△1.7	9,263	△1.2	98.5	△ 1.4
4月末	8,982	△2.3	9,227	△1.6	98.6	△ 7.7
5月末	8,854	△3.7	9,139	△2.5	98.6	△ 5.4
6月末	9,079	△1.2	9,304	△0.8	98.5	△ 4.1
(期 末)						
2019年7月25日	9,047	△1.6	9,274	△1.1	98.7	△ 4.1

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率ー売建比率。

(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9,047円となり、前期末比1.6%下落しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。世界景気の減速基調が焦点となる中、主要中央銀行の緩和姿勢強化等を受けて、欧州各国の国債利回りが低下傾向となったことは、基準価額にプラスとなりました。また、相対的に高い利回りに対する投資家需要を受けて、引き続き社債市場が上昇基調となったこと等も、基準価額の上昇要因となりました。一方で、主要通貨に対して円高が進行した事や信託報酬のマイナス分等が基準価額の下落に影響しました。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1.1%下落し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。キャリーなどの保有効果や銘柄選択効果はプラスとなりましたが、信託報酬のマイナス分が影響しました。

◆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。米中の貿易摩擦問題や英国の欧州連合(EU)離脱動向等が市場の変動要因となる中、ユーロ圏の景気減速懸念や主要中央銀行のハト派的な政策姿勢への転換等が長期金利の低下要因となりました。社債市場では、リスク回避的な動きの広がりを背景に下落する局面もありましたが、割安な市場への資金流入やリスク選好の回復を受けて市場は反発し上昇しました。為替市場では、域内の景気減速懸念や欧州中央銀行(ECB)の緩和姿勢の強化等を背景に、ユーロは円に対して下落しました。

◆運用状況

(当ファンド)

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

(ドイチェ・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、期初は、主要中央銀行の金融正常化姿勢を見込み、緩やかな国債利回りの上昇基調を想定していたことから、デュレーション*はベンチマークに対して短めで調整しました。期後半は、世界景気の減速傾向や各中央銀行の緩和的な金融政策姿勢の強化を受けて、デュレーションはベンチマークに対して中立から若干長めで調整しました。資産別配分については、米国の各種政策動向、主要地域の通商政策や欧州における政治リスクに加えて、新興国景気に対する懸念を受けて、市場の変動性が高まったことから、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少なめの保有を基本としました。国別の金利リスクについては、割安な状況下におけるスプレッド*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5期
	2018年7月26日～ 2019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	903

(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。

主要中央銀行の緩和的な政策姿勢への転換や、通商政策動向等が引き続き懸念される中、ECBによる低金利環境の継続姿勢は続くものと想定しています。また、英国のEU離脱に関連した動向や、ユーロ圏各国の財政・政治状況等は、今後も市場の変動要因になるものと思われ、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概ね良好な点を踏まえ、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中立近辺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

(2018年 7 月26日～2019年 7 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 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)	(54)	(0.594)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.054)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.108	(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)	(0.048)	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)	(0.060)	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	73	0.813	
期中の平均基準価額は、9,031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

(2018年 7 月26日～2019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
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 70,725	千円 157,040	千口 86,621	千円 191,147

(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

(2018年7月26日～2019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	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
BTPS 0.7%	05/01/20(ユーロ・イタリア)	UKT 4.25%	06/07/32(イギリス)
UKT 1.75%	09/07/37(イギリス)	IRISH 4.4%	06/18/19(ユーロ・アイルランド)
BTPS 0.2%	10/15/20(ユーロ・イタリア)	RAGB 1.95%	06/18/19(ユーロ・オーストリア)
FRTR 0%	03/25/24(ユーロ・フランス)	BTPS 3.75%	08/01/21(ユーロ・イタリア)
BGB 0.8%	06/22/28(ユーロ・ベルギー)	BTPS 0.35%	06/15/20(ユーロ・イタリア)
SPGB 0.05%	10/31/21(ユーロ・スペイン)	INTNED FRN	02/25/26(ユーロ・オランダ)
TURKEY 5.2%	02/16/26(ユーロ・その他)	FRTR 4%	10/25/38(ユーロ・フランス)
BTPS 3.75%	08/01/21(ユーロ・イタリア)	UKT 4.25%	12/07/27(イギリス)
TELEFO 5.597%	03/12/20(イギリス)	FRTR 4.25%	10/25/23(ユーロ・フランス)
PGB 1.95%	06/15/29(ユーロ・ポルトガル)	MADRID 4.125%	05/21/24(ユーロ・スペイン)
	256,986		350,351
	224,555		323,407
	223,884		249,961
	198,892		199,738
	197,113		137,165
	187,848		119,695
	178,483		114,609
	176,014		105,602
	166,085		101,576
	165,590		99,777

(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

(2018年7月26日～2019年7月25日)

利害関係人との取引状況

<ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,296	百万円 62	% 1.4	百万円 4,979	百万円 —	% —

平均保有割合 3.7%

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

利害関係人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

<ドイツ・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 141

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（2018年7月26日～2019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（2018年7月26日～2019年7月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2019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 291,488	千口 275,592	千円 618,512

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2019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 618,512	% 100.0
投資信託財産総額	618,512	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(15,267,638千円)の投資信託財産総額(15,299,781千円)に対する比率は99.8%です。

(注3)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年7月25日における邦貨換算レートは、1米ドル＝108.22円、1ユーロ＝120.49円、1英ポンド＝135.09円、1スウェーデンクローナ＝11.48円、1ノルウェークローネ＝12.52円、1デンマーククローネ＝16.14円、1チェココルナ＝4.72円、100ハンガリーフォリント＝37.01円、1ポーランドズロチ＝28.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	618,512,016
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)	618,512,016
(B) 負債	3,014,604
未払解約金	858,977
未払信託報酬	2,155,627
(C) 純資産総額 (A－B)	615,497,412
元本	680,327,891
次期繰越損益金	△ 64,830,479
(D) 受益権総口数	680,327,891口
1万口当たり基準価額 (C／D)	9,047円

＜注記事項＞	
期首元本額	715,265,931円
期中追加設定元本額	176,896,919円
期中一部解約元本額	211,834,959円

○損益の状況 (2018年7月26日～2019年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3
支払利息	△ 3
(B) 有価証券売買損益	△ 2,300,823
売買益	4,312,716
売買損	△ 6,613,539
(C) 信託報酬等	△ 5,003,700
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	△ 7,304,526
(E) 前期繰越損益金	13,166,625
(F) 追加信託差損益金	△ 70,692,578
(配当等相当額)	(29,126,945)
(売買損益相当額)	(△ 99,819,523)
(G) 計 (D＋E＋F)	△ 64,830,479
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (G＋H)	△ 64,830,479
追加信託差損益金	△ 70,692,578
(配当等相当額)	(29,394,146)
(売買損益相当額)	(△100,086,724)
分配準備積立金	32,048,336
繰越損益金	△ 26,186,237

- (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

項 目	当 期
	(2018年7月26日～2019年7月25日)
a. 配当等収益 (費用控除後)	10,697,245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	29,394,146
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,351,091
e. 分配対象収益 (a＋b＋c＋d)	61,442,482
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	903
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営業日までを開始いたします。
- (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16期》

決算日：2018年8月15日

（計算期間：2017年8月16日～2018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・ 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)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率		騰 落 率			
12期(2014年 8 月15日)	21,689	15.3%	20,924	15.2%	93.5%	—	百万円 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
16期(2018年 8 月15日)	21,943	△ 2.3%	20,953	△ 1.8%	97.3%	△20.0%	17,764

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

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

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

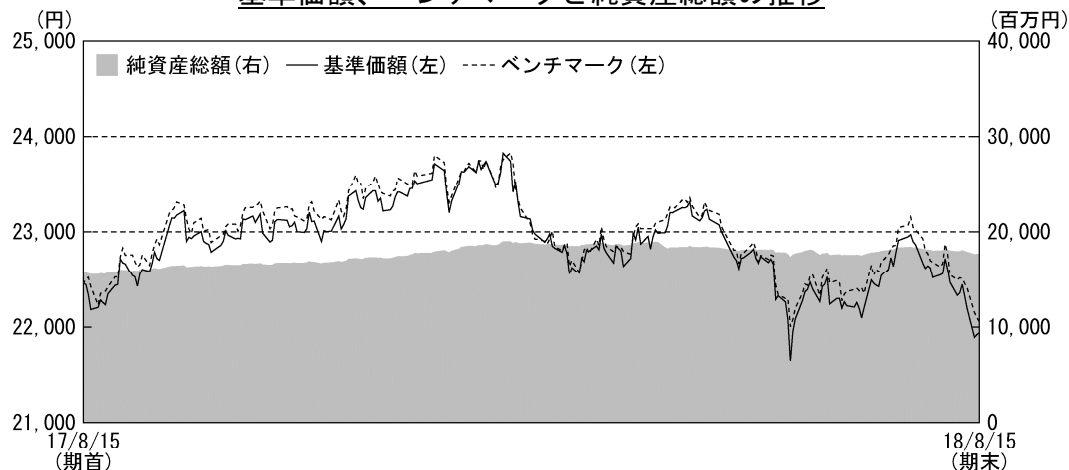
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・ パークレイズ汎欧州総合 インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2017年 8 月15日	22,453	—	21,330	—	92.2%	△15.0%
8 月末	22,681	1.0%	21,692	1.7%	93.3%	△14.9%
9 月末	22,959	2.3%	21,939	2.9%	93.4%	△14.8%
10月末	22,915	2.1%	21,912	2.7%	95.0%	△14.7%
11月末	23,135	3.0%	22,076	3.5%	93.3%	△14.4%
12月末	23,511	4.7%	22,412	5.1%	92.5%	△14.3%
2018年 1 月末	23,522	4.8%	22,336	4.7%	93.1%	△13.5%
2 月末	22,776	1.4%	21,742	1.9%	93.3%	△16.2%
3 月末	22,874	1.9%	21,883	2.6%	94.1%	△15.0%
4 月末	23,131	3.0%	22,060	3.4%	95.3%	△16.9%
5 月末	21,950	△2.2%	20,972	△1.7%	94.9%	△17.1%
6 月末	22,201	△1.1%	21,233	△0.5%	97.3%	△18.2%
7 月末	22,560	0.5%	21,540	1.0%	97.4%	△20.0%
(期 末) 2018年 8 月15日	21,943	△2.3%	20,953	△1.8%	97.3%	△20.0%

(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。

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。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において21,943円となり、前期末比2.3%下落しました。当ファンドは、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。欧州中央銀行(ECB)による金融緩和姿勢の継続が域内の国債市場を下支え、世界景気の拡大基調が社債市場への資金流入要因となる中、主要地域における通商政策動向や新興国景気に対する懸念の高まりを受けて、リスク回避的な動きが強まり、円高基調となったこと等が基準価額の下落要因となりました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ・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1.8%下落し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。キャリーなどの保有効果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問題や新興国景気に対する懸念に加えて、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こと等を背景に、ユーロは円に対して下落しました。

◆運用状況

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

金利戦略については、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。

◆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。

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、緩やか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。

*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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 8 月16日～2018年 8 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	15 (10) (5)	0.067 (0.045) (0.022)	(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 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	16	0.070	
期中の平均基準価額は、22,851円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年 8 月16日～2018年 8 月15日)

公社債

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	2,762	38
	イタリア	国債証券	6,257	696
		社債券	516	—
	フランス	国債証券	2,083	299
		社債券	—	—
	オランダ	社債券	296	1,042
	スペイン	国債証券	2,757	1,269
		地方債証券	1,215	—
		特殊債券	331	—
		社債券	208	—
			(1,600)	

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ベルギー	国債証券	841	—
	オーストリア	国債証券	658	103
	フィンランド	社債券	124	—
	アイルランド	国債証券	1,634	219
		特殊債券	—	—
	その他			(340)
		国債証券	5,679	—
				(550)
		特殊債券	1,813	—
		社債券	2,584	1,138
	イギリス		千英ポンド	千英ポンド
		国債証券	4,043	770
		特殊債券	468	—
				(925)
		社債券	689	—
	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	1,387	—
	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	979	—
	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	2,677	—
	チェコ		千チェココルナ	千チェココルナ
		国債証券	7,687	—
	ハンガリー		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント
		国債証券	102,017	—

(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。

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 1,559	百万円 1,572	百万円 12,137	百万円 10,910

(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

(2017年 8 月16日～2018年 8 月15日)

公社債

買 付			売 付		
銘柄	柄	金 額	銘柄	柄	金 額
		千円			千円
REPHUN 1.75%	10/10/27(ユーロ・その他)	197,467	NWIDE 0.5%	10/29/19(ユーロ・その他)	148,636
DBR 2.5%	07/04/44(ユーロ・ドイツ)	193,288	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)	182,627	SPGB 3.75%	10/31/18(ユーロ・スペイン)	129,978
BGOSK 1.625%	04/30/28(ユーロ・その他)	160,026	FRTR 4%	10/25/38(ユーロ・フランス)	39,595
UKT 4.25%	06/07/32(イギリス)	150,901	UKT 4.25%	06/07/32(イギリス)	35,339
BTPS 5%	03/01/22(ユーロ・イタリア)	149,649	BTPS 5%	03/01/22(ユーロ・イタリア)	31,324
BTPS 1.5%	08/01/19(ユーロ・イタリア)	145,599	BTPS 1.5%	08/01/19(ユーロ・イタリア)	27,142
FRTR 4.25%	10/25/23(ユーロ・フランス)	144,050	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)	142,587	UKT 4.25%	12/07/27(イギリス)	19,147
CZECH 3.875%	05/24/22(ユーロ・その他)	140,432	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 8 月16日～2018年 8 月15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

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。

○組入資産の明細

(2018年8月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	7,495	10,430	1,317,627	7.4	—	7.4	—	—
イタリア	20,175	21,359	2,698,328	15.2	—	4.0	4.3	6.8
フランス	9,025	11,414	1,441,975	8.1	—	8.1	—	—
オランダ	1,985	2,056	259,805	1.5	—	1.0	—	0.4
スペイン	17,825	20,022	2,529,461	14.2	—	7.8	0.5	6.0
ベルギー	2,950	3,295	416,313	2.3	—	—	2.3	—
オーストリア	3,300	3,501	442,324	2.5	—	—	1.0	1.5
ルクセンブルグ	1,090	1,162	146,920	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	1,185	1,190	150,409	0.8	—	—	0.8	—
アイルランド	4,900	5,285	667,762	3.8	—	—	1.9	1.8
ポルトガル	1,000	1,017	128,563	0.7	—	0.7	—	—
その他	25,690	27,595	3,486,080	19.6	—	14.7	4.9	—
イギリス	千英ポンド 17,930	千英ポンド 20,617	2,919,617	16.4	—	11.6	2.1	2.7
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 12,000	千スウェーデンクローナ 12,825	156,087	0.9	—	0.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 4,000	千ノルウェークローネ 3,965	52,459	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 13,000	千デンマーククローネ 14,158	239,852	1.4	—	1.4	—	—
チェコ	千チェココルナ 18,000	千チェココルナ 16,920	83,077	0.5	—	0.5	—	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 100,000	千ハンガリーフォリント 95,690	37,414	0.2	—	0.2	—	—
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 3,752	110,083	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	17,284,163	97.3	—	60.0	18.0	19.3

(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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 2.5% 07/04/44	2.5	3,400	4,641	586,340	2044/ 7 / 4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,425	2,164	273,378	2042/ 7 / 4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	1,350	2,115	267,272	2037/ 1 / 4
		DBR 6.25% 01/04/30	6.25	250	414	52,321	2030/ 1 / 4
	普通社債券	BERTEL FRN 04/23/75	3.5	600	598	75,665	2075/ 4 / 23
		ENBW FRN 04/05/77	3.375	470	495	62,649	2077/ 4 / 5
イタリア	国債証券	BTPS 0.35% 06/15/20	0.35	1,000	984	124,327	2020/ 6 / 15
		BTPS 1.5% 08/01/19	1.5	3,475	3,499	442,082	2019/ 8 / 1
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	1,650	1,685	212,884	2030/ 3 / 1
		BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	1,875	1,978	249,896	2021/ 8 / 1
		BTPS 4.5% 03/01/19	4.5	4,025	4,114	519,766	2019/ 3 / 1
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	3,750	4,132	522,082	2022/ 3 / 1
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	2,600	3,113	393,328	2039/ 8 / 1
	普通社債券	UBIIM 2.875% 02/18/19	2.875	1,000	1,012	127,902	2019/ 2 / 18
		UCGIM FRN 10/28/25	5.75	800	839	106,056	2025/10/28
	フランス	国債証券	FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,850	4,274	539,970
FRTR 4.25% 10/25/23			4.25	3,625	4,449	562,129	2023/10/25
特殊債券		EDF FRN PERPETUAL	5.375	700	763	96,513	—
		ACAFP 2.625% 03/17/27	2.625	900	934	118,051	2027/ 3 / 17
普通社債券		ORAFP FRN PERPETUAL	4.0	400	433	54,786	—
		TOTAL FRN PERPETUAL	2.625	550	558	70,523	—
オランダ	特殊債券	NEDWBK 1.75% 07/09/20	1.75	600	624	78,867	2020/ 7 / 9
	普通社債券	ENEXIS 0.875% 04/28/26	0.875	500	500	63,165	2026/ 4 / 28
		INTNED FRN 02/25/26	3.625	885	932	117,772	2026/ 2 / 25
スペイン	国債証券	SPGB 1.4% 01/31/20	1.4	3,425	3,515	444,077	2020/ 1 / 31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	900	1,047	132,303	2066/ 7 / 30
		SPGB 3.75% 10/31/18	3.75	1,725	1,740	219,836	2018/10/31
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,425	3,239	409,283	2037/ 1 / 31
	地方債証券	MADRID 4.125% 05/21/24	4.125	2,750	3,261	411,990	2024/ 5 / 21
		MADRID 4.3% 09/15/26	4.3	1,400	1,722	217,572	2026/ 9 / 15
	特殊債券	ICO 4.75% 04/30/20	4.75	1,300	1,409	178,030	2020/ 4 / 30
		普通社債券	BBVASM FRN 04/11/24	3.5	800	812	102,650
	POPSM 2.125% 10/08/19		2.125	1,700	1,744	220,430	2019/10/ 8
	SANTAN 3.25% 04/04/26		3.25	800	838	105,965	2026/ 4 / 4
TELEFO 3.987% 01/23/23	3.987		600	691	87,319	2023/ 1 / 23	
ベルギー	国債証券	BGB 2.25% 06/22/23	2.25	2,950	3,295	416,313	2023/ 6 / 22
オーストリア	国債証券	RAGB 1.95% 06/18/19	1.95	2,000	2,041	257,927	2019/ 6 / 18
		RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	1,300	1,459	184,396	2021/ 9 / 15
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	1,090	1,162	146,920	2048/ 7 / 10
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.25% 05/11/23	0.25	1,185	1,190	150,409	2023/ 5 / 11
アイルランド	国債証券	IRISH 4.4% 06/18/19	4.4	2,500	2,598	328,323	2019/ 6 / 18
		IRISH 5% 10/18/20	5.0	2,400	2,686	339,438	2020/10/18
ポルトガル	普通社債券	SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	1,000	1,017	128,563	2024/ 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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,900	2,177	275,070	2024/ 9 / 3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,400	1,589	200,756	2028/ 3 / 21
		CZECH 3.875% 05/24/22	3.875	2,900	3,329	420,651	2022/ 5 / 24
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	1,100	1,152	145,577	2047/ 5 / 26
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	1,450	1,469	185,651	2027/10/10
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	1,400	1,592	201,180	2024/ 4 / 24
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	1,400	1,456	184,042	2027/ 3 / 22
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	1,500	1,542	194,819	2040/11/ 3
		SLOREP 2.25% 03/25/22	2.25	1,600	1,739	219,773	2022/ 3 / 25
	特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,230	1,222	154,430	2028/ 4 / 30
		BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,450	1,490	188,307	2026/ 5 / 6
		COE 0.75% 06/09/25	0.75	1,400	1,440	181,964	2025/ 6 / 9
		EU 3.75% 04/04/42	3.75	850	1,260	159,256	2042/ 4 / 4
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	580	593	74,927	2045/12/ 4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	1,000	1,087	137,383	2026/ 9 / 25
		PKOBHB 0.125% 06/24/22	0.125	1,000	990	125,129	2022/ 6 / 24
		PKOBHB 0.75% 01/24/24	0.75	1,400	1,408	177,923	2024/ 1 / 24
		SHBASS FRN 01/15/24	2.656	730	737	93,106	2024/ 1 / 15
		UBS 1.25% 09/01/26	1.25	500	496	62,664	2026/ 9 / 1
		VAKBN 2.375% 05/04/21	2.375	900	819	103,464	2021/ 5 / 4
小計					13,685,571		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UKT 1.5% 01/22/21	1.5	1,500	1,527	216,280	2021/ 1 / 22
		UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,435	1,359	192,562	2047/ 7 / 22
		UKT 1.75% 09/07/22	1.75	1,075	1,111	157,406	2022/ 9 / 7
		UKT 2.25% 09/07/23	2.25	700	743	105,248	2023/ 9 / 7
		UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,175	1,534	217,365	2065/ 7 / 22
		UKT 3.5% 01/22/45	3.5	825	1,128	159,739	2045/ 1 / 22
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,900	3,872	548,448	2032/ 6 / 7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,875	2,365	334,965	2027/12/ 7
	UKT 4.5% 03/07/19	4.5	2,050	2,094	296,629	2019/ 3 / 7	
	特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	975	1,071	151,697	2026/ 7 / 24
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	500	662	93,876	2043/ 3 / 13
		HTHROW 6.25% 09/10/18	6.25	320	321	45,471	2018/ 9 / 10
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	800	958	135,679	2034/ 1 / 31
		SVTLN 3.625% 01/16/26	3.625	800	860	121,858	2026/ 1 / 16
		VW 2.375% 11/13/18	2.375	1,000	1,005	142,388	2018/11/13
小計					2,919,617		
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	SGB 0.75% 05/12/28	0.75	3,000	3,081	37,499	2028/ 5 / 12
		SGB 1.5% 11/13/23	1.5	9,000	9,744	118,588	2023/11/13
小計						156,087	
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	NGB 1.5% 02/19/26	1.5	4,000	3,965	52,459	2026/ 2 / 19
小計						52,459	

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	
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	千円	
	国債証券	DGB 1.5% 11/15/23	1.5	13,000	14,158	239,852	2023/11/15
小 計						239,852	
チェコ				千チェ ^コ コ ^ル ナ	千チェ ^コ コ ^ル ナ		
	国債証券	CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	18,000	16,920	83,077	2023/10/25
小 計						83,077	
ハンガリー				千ハン ^ガ リ ^ー フォ ^リ ント	千ハン ^ガ リ ^ー フォ ^リ ント		
	国債証券	HGB 2.75% 12/22/26	2.75	100,000	95,690	37,414	2026/12/22
小 計						37,414	
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	POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,500	3,752	110,083	2023/10/25
小 計						110,083	
合 計						17,284,163	

(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。

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		百万円 百万円
		LONG GILT FU	— 559
		EURO-BOBL FU	— 1,337
		EURO-BUND FU	— 1,649

(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) 一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成 (2018年 8月15日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
公社債	17,284,163 97.0
コール・ローン等、その他	532,358 3.0
投資信託財産総額	17,816,521 100.0

(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(17,634,373千円)の投資信託財産総額(17,816,521千円)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8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝111.40円、1ユーロ＝126.33円、1英ポンド＝141.61円、1スウェーデンクローナ＝12.17円、1ノルウェークローネ＝13.23円、1デンマーククローネ＝16.94円、1チェココルナ＝4.91円、100ハンガリーフォリント＝39.10円、1ポーランドズロチ＝29.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年8月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,874,516,998
コール・ローン等	216,212,453
公社債(評価額)	17,284,163,887
未収入金	2,089,141,982
未収利息	195,114,326
前払費用	8,870,741
差入委託証拠金	81,013,609
(B) 負債	2,110,134,277
未払金	2,110,133,947
未払利息	330
(C) 純資産総額(A－B)	17,764,382,721
元本	8,095,530,278
次期繰越損益金	9,668,852,443
(D) 受益権総口数	8,095,530,278口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,943円

〈注記事項〉

- ①期首元本額 7,006,213,885円
期中追加設定元本額 1,983,266,474円
期中一部解約元本額 893,950,081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 609,279,512円
ドイチェ／F O F s 用欧州債F（適格機関投資家限定）
7,182,011,856円
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）
304,238,910円

○損益の状況（2017年8月16日～2018年8月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	443,912,122
受取利息	444,073,655
支払利息	△ 161,533
(B) 有価証券売買損益	△ 864,865,560
売買益	290,697,393
売買損	△1,155,562,953
(C) 先物取引等取引損益	△ 63,470,832
取引益	50,620,455
取引損	△ 114,091,287
(D) 保管費用等	△ 11,662,245
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 496,086,515
(F) 前期繰越損益金	8,725,006,289
(G) 追加信託差損益金	2,584,994,487
(H) 解約差損益金	△1,145,061,818
(I) 計(E＋F＋G＋H)	9,668,852,443
次期繰越損益金(I)	9,668,852,443

- (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) 保管費用等には保管費用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〉

・該当事項はございません。

定期報告書

第5期＜決算日2019年7月22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。 ブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。	
主要投資対象	MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用） MHAM豪ドル債券マザーファンド	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） MHAM豪ドル債券マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への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、2019年7月22日に第5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 総 額
	(分配)	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
5期 (2019年7月22日)	9,252	0	△ 0.0	714.53	0.4	96.1	△3.6	1,026

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

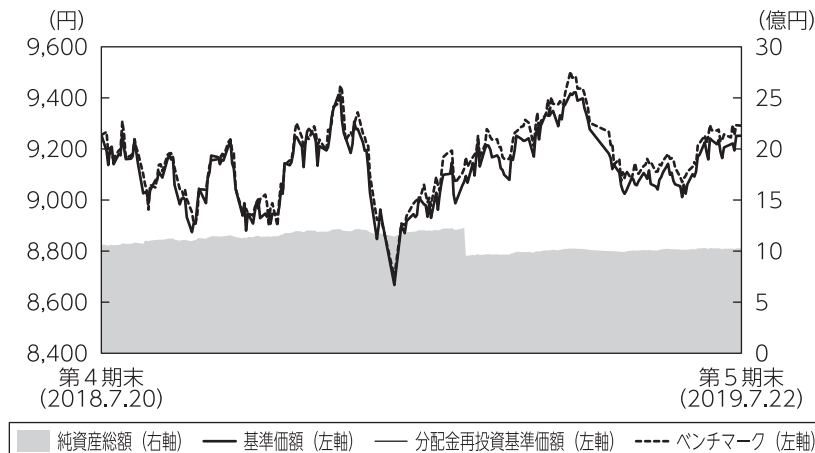
当期中の基準価額と市況推移

		基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス (為替ノーヘッジ・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)2018年7月20日		円 9,255	% —	711.73	% —	% 95.4	% △0.1
第 5 期	7月末	9,175	△0.9	707.26	△0.6	94.5	△0.3
	8月末	9,059	△2.1	701.83	△1.4	95.7	△1.3
	9月末	9,155	△1.1	705.22	△0.9	95.2	△0.5
	10月末	9,039	△2.3	697.07	△2.1	95.1	△0.3
	11月末	9,355	1.1	720.18	1.2	96.0	△1.0
	12月末	8,917	△3.7	685.03	△3.8	96.2	△0.5
	2019年1月末	9,065	△2.1	700.17	△1.6	95.2	—
	2月末	9,198	△0.6	711.08	△0.1	96.2	△1.2
	3月末	9,291	0.4	715.82	0.6	94.9	△0.2
	4月末	9,277	0.2	715.38	0.5	94.8	△3.6
	5月末	9,063	△2.1	703.67	△1.1	95.1	△3.6
	6月末	9,178	△0.8	709.28	△0.3	96.3	△1.5
(期末)2019年7月22日		9,252	△0.0	714.53	0.4	96.1	△3.6

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2018年7月21日から2019年7月22日まで）

基準価額等の推移



第5期首： 9,255円
 第5期末： 9,252円
 (既払分配金0円)
 騰落率： △0.0%
 (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す。お客さまの損益の状況を示すものではありません。

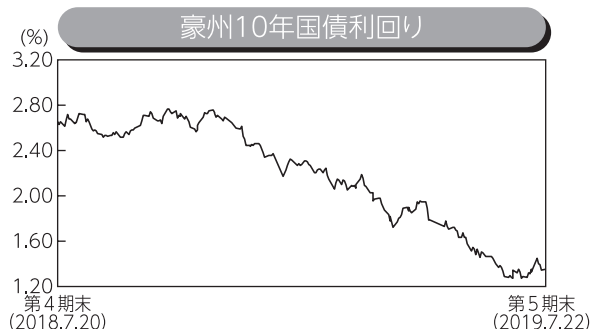
(注2) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース））は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

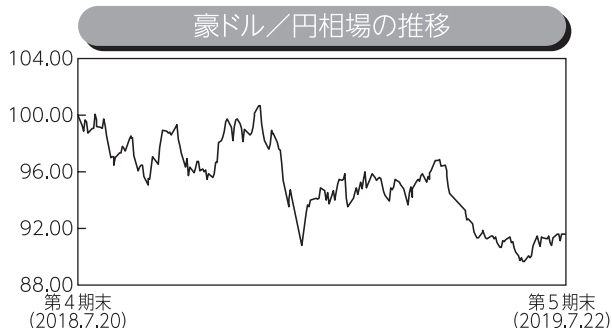
投資環境

●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2018年11月にかけては一進一退で推移したものの、12月以降は中国の景気減速懸念や米中貿易摩擦に対する不透明感の高まりなどを背景に低下基調が続きました。その後は、5月にRBA（豪州準備銀行）による利下げが一段と意識されたことや、6月に利下げが実施されたことなども低下幅の拡大に繋がりました。

社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は、2018年末にかけて中国の景気減速懸念や米中貿易摩擦に対する警戒感など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。その後期末にかけては、縮小傾向となりましたが期を通じては拡大しました。



豪ドルは対円で下落しました。2018年11月にかけて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12月以降は、米中貿易摩擦に対する警戒感や豪州金利低下の動きなどを受け下落しました。期末にかけても、RBAによる利下げが一段と意識されたこと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ました。種別では、国債や地方債の組入比率を引き上げた一方で、普通社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 A格の組入比率を引き上げ、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）の債券は償還を迎えたことからB B B格以下は非保有としました。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>

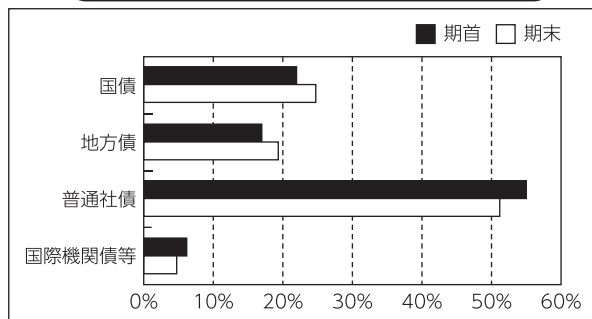
- ・債券価格が上昇したこと。
- ・債券投資による利息収入。

<主な下落要因>

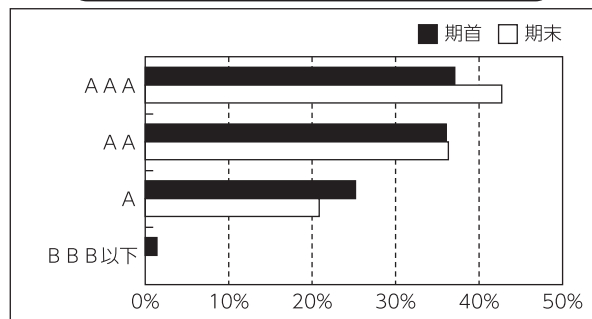
- ・豪ドルが対円で下落したこと。

期首：2018年7月20日 期末：2019年7月22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（分配金再投資ベース）は、ベンチマークを0.4%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

主要貿易相手国である中国の景気減速懸念や同国の金融政策の動向、米中貿易協議の行方などには留意する必要があると考えます。中長期的には金融緩和や財政政策による効果や商品市場の底堅い推移などが経済成長の下支えになると見込まれることから、豪州の10年国債利回り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。が、グローバルな経済状況を確認の上、機動的に調整していく方針です。

1 万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2018年7月21日 ～2019年7月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	71円	0.771%	(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9,147円です。
（投信会社）	(65)	(0.706)	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	74	0.806	

(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（2018年7月21日から2019年7月22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
	千口	千円	千口	千円
MHAM豪ドル債券マザーファンド	87,332	243,000	100,677	280,000

（注）単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年7月21日から2019年7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

2019年7月22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
	千口	千口	千円
MHAM豪ドル債券マザーファンド	370,237	356,892	1,013,861

（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（53,100,016千口）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	1,719,422	1,931,403	146,805,996	97.3	—	48.2	26.2	22.9
合 計	1,719,422	1,931,403	146,805,996	97.3	—	48.2	26.2	22.9

（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	
		AUSTRALIAN GOVT	2.5	5,402	6,007	456,634	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	11,000	12,455	946,727	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	20,350	23,591	1,793,209	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	9,300	10,725	815,249	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	26,960	32,732	2,487,986	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	14,800	18,320	1,392,573	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	21,000	27,430	2,084,969	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	234,530	322,033	24,477,739	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	19,950	25,105	1,908,237	2027/4/21
	地 方 債 証 券	AUST CAPITAL TERR	2.25	6,800	6,996	531,831	2029/5/22
		NEW S WALES	3.0	15,000	16,552	1,258,149	2027/5/20
		NEW S WALES	3.0	21,200	23,401	1,778,724	2028/3/20
		NEW S WALES	3.0	18,700	20,698	1,573,324	2029/4/20
		NEW S WALES	5.0	28,600	33,762	2,566,272	2024/8/20
		NORTHERN TERRITORY	3.5	11,000	12,413	943,516	2030/5/21
		QUEENSLAND TREASURY	2.75	17,200	18,600	1,413,792	2027/8/20
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	9,500	10,665	810,696	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.5	6,000	6,929	526,744	2030/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	16,389	1,245,743	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	6,700	7,470	567,832	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	38,200	45,412	3,451,778	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	47,000	57,105	4,340,551	2024/7/22
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	5,600	6,028	458,210	2030/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,300	7,977	606,365	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,500	9,366	711,975	2027/9/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	2,220	2,446	185,959	2028/5/24
		T CORP VICTORIA	2.5	17,100	18,167	1,380,920	2029/10/22
		T CORP VICTORIA	5.5	12,500	15,231	1,157,727	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	5.5	7,500	9,592	729,128	2026/11/17
	特 殊 債 券 (除く金融債)	WESTERN AUST TREAS	2.5	15,500	16,399	1,246,528	2024/7/23
		WESTERN AUST TREAS	2.75	7,000	7,586	576,672	2029/7/24
		WESTERN AUST TREAS	3.0	3,100	3,407	258,992	2026/10/21
		AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	8,183	622,020	2023/5/15
		ASIAN DEVELOPMENT	5.0	3,000	3,285	249,715	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	14,845	1,128,435	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,722	815,012	2022/7/25
	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	INTL BK RECON&DEV	2.2	19,900	20,593	1,565,313	2024/2/27
		KFW	6.0	16,260	17,090	1,299,078	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	4,800	4,988	379,150	2022/9/5
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,430	944,871	2022/3/29
		ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,566	423,085	2020/4/9
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,117	921,048	2020/12/9
		APPLE INC	3.7	4,800	5,100	387,723	2022/8/28
		AUSNET SERVICES HOLD	4.2	4,200	4,742	360,468	2028/8/21
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,493	417,522	2021/4/1
		AUST & NZ BANK	3.1	12,100	12,724	967,178	2023/1/18

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	
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	
		AUST & NZ BANK	3.25	37,000	38,183	2,902,363	2021/4/7
		AUST & NZ BANK	3.35	5,100	5,421	412,096	2023/5/9
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	35,497	2,698,149	2023/8/16
		AUSTRALIAN CATHOLIC	3.7	8,000	8,809	669,635	2027/8/3
		AUSTRALIAN PRIME PR	3.75	15,900	16,671	1,267,234	2024/5/22
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	4,400	4,443	337,723	2019/11/7
		BANK OF MONTREAL	2.1	9,750	9,745	740,764	2024/7/17
		BANK OF MONTREAL	3.2	16,800	17,680	1,343,881	2023/9/7
		BPCE SA	3.5	17,200	17,445	1,326,004	2020/4/24
		CATERPILLAR FIN	2.6	5,200	5,239	398,237	2020/5/26
		COCA-COLA CO	2.6	6,300	6,358	483,316	2020/6/9
		COMMONWEALTH BANK	2.75	2,500	2,575	195,777	2021/11/17
		COMMONWEALTH BANK	3.2	7,300	7,704	585,644	2023/8/16
		COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,916	2,273,969	2021/1/18
		COMMONWEALTH BANK	7.25	10,000	10,318	784,321	2020/2/5
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,699	1,041,321	2020/4/29
		DEUTSCHE BAHN FIN	3.5	24,400	26,348	2,002,755	2024/9/27
		EDITH COWAN UNI	3.0	8,500	8,955	680,734	2029/4/11
		ETSA UTILITIES	3.5	5,400	5,751	437,166	2024/8/29
		FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,487	341,065	2020/8/7
		FBG FINANCE PTY	3.75	18,600	20,045	1,523,637	2024/9/6
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,781	591,497	2021/6/30
		GENERAL PROPERTY	3.591	20,500	21,648	1,645,495	2023/11/7
		GPT RE LTD	3.6725	5,700	6,059	460,573	2024/9/19
		GPT WHL OFFICE	2.525	1,000	999	75,947	2026/1/12
		HSBC HOLDINGS	3.35	23,000	23,898	1,816,542	2024/2/16
		ING BANK AUSTRALIA	3.0	16,700	17,515	1,331,353	2023/9/7
		INTEL CORP	4.0	8,300	8,888	675,612	2022/12/1
		LLOYDS BANK	3.25	12,300	12,427	944,646	2020/4/1
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,500	2,752	209,200	2028/9/7
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	47,179	3,586,142	2020/9/9
		NATIONAL AUSTRALIA	2.15	4,700	4,788	363,963	2024/6/19
		NATIONAL AUSTRALIA	2.9	8,500	8,938	679,422	2024/2/26
		NATIONAL AUSTRALIA	3.0	29,800	30,658	2,330,332	2021/5/12
		NATIONAL AUSTRALIA	3.0	25,000	26,194	1,991,062	2023/2/10
		NATIONAL AUSTRALIA	3.0	13,500	14,185	1,078,272	2023/3/16
		NISSAN FIN SERVICES	3.0	3,600	3,690	280,499	2021/3/22
		NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,710	966,161	2019/9/6
		NISSAN FINANCIAL	3.0	22,500	22,657	1,722,232	2020/3/3
		OPTUS FINANCE PTY	3.25	7,500	7,840	595,956	2022/8/23
		OPTUS FINANCE PTY	3.25	4,300	4,511	342,881	2023/9/6
		PACCAR FINANCIAL	2.1	3,500	3,533	268,549	2023/6/13
		PACCAR FINANCIAL	3.0	6,600	6,870	522,243	2022/9/13
		PLACES FOR PEOPLE	4.0	6,300	6,496	493,832	2022/8/22
		RABOBANK NEDERLAND	3.25	13,700	14,352	1,090,944	2023/1/25
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,611	350,497	2021/9/8
		STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,959	1,213,084	2022/11/23

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)	STOCKLAND TRUST	%	千オーストラリアル	千オーストラリアル	千円		
	SUMITOMO MITSUI	5.5	6,300	6,330	481,161	2019/9/6	
	SUNCORP-METWAY	3.604	10,300	10,852	824,866	2023/3/7	
	SUNCORP-METWAY	3.0	16,700	17,554	1,334,307	2023/9/13	
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,501	342,149	2020/10/20	
	SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	20,587	1,564,887	2021/4/12	
	TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,882	675,193	2021/4/19	
	TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	23,638	1,796,724	2020/7/15	
	TORONTO-DOMINION	2.05	16,500	16,412	1,247,517	2024/7/10	
	TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	14,315	1,088,100	2022/5/19	
	TRANSPOWER NZ	5.75	13,900	16,106	1,224,254	2023/8/28	
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	29,600	30,042	2,283,527	2020/8/10	
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	12,300	12,902	980,734	2023/3/8	
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	11,400	11,427	868,593	2019/8/27	
	UNITED ENERGY DISTR	3.85	6,900	7,396	562,174	2024/10/23	
	UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,288	401,997	2021/4/16	
	UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,161	392,296	2021/6/30	
	VICTORIA POWER NET	4.0	4,500	4,864	369,780	2027/8/18	
	WESTPAC BANKING	2.25	5,400	5,517	419,393	2024/8/16	
	WESTPAC BANKING	2.75	19,600	20,362	1,547,734	2022/8/31	
	WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,750	665,159	2021/6/3	
	WESTPAC BANKING	3.125	5,900	6,201	471,351	2022/10/27	
	WESTPAC BANKING	3.2	9,400	9,924	754,348	2023/3/6	
	WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,493	645,588	2020/10/28	
	WESTPAC BANKING	3.25	5,800	6,181	469,817	2023/11/16	
	WESTPAC BANKING	5.25	15,700	18,017	1,369,496	2023/11/21	
	WSO FINANCE	4.5	9,200	10,349	786,696	2027/3/31	
合 計					146,805,996		

(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 1909	百万円	百万円
		AUST 3YR BND	—	87
			—	5,436

(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

2019年7月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 豪 ドル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 1,013,861	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,499	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,030,360	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（151,683,032千円）の投資信託財産総額（151,786,280千円）に対する比率は99.9%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、2019年7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=76.01円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年7月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,030,360,086円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,498,992
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	1,013,861,094
(B) 負 債	3,985,380
未 払 信 託 報 酬	3,965,753
未 払 利 息	29
そ の 他 未 払 費 用	19,598
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,026,374,706
元 本	1,109,383,537
次 期 繰 越 損 益 金	△ 83,008,831
(D) 受 益 権 総 口 数	1,109,383,537口
1万口当たり基準価額 (C / D)	9,252円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 0.9252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83,008,831円です。

(注4) 期首元本額 1,150,609,564円

期中追加設定元本額 295,774,468円

期中一部解約元本額 337,000,495円

損益の状況

(2018年7月21日から2019年7月22日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 11,441円
支 払 利 息	△ 11,441
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,991,949
売 買 益	14,266,548
売 買 損	△ 2,274,599
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,439,813
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,540,695
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,044,456
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 104,593,982
(配 当 等 相 当 額)	(74,517,968)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 179,111,950)
(G) 計 (D + E + F)	△ 83,008,831
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 83,008,831
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 104,593,982
(配 当 等 相 当 額)	(75,060,163)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 179,654,145)
分 配 準 備 積 立 金	95,638,335
繰 越 損 益 金	△ 74,053,184

(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わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用（投資顧問料）として委託者報酬の中から支弁している額3,272,122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16期

決算日：2019年1月21日

(計算期間：2018年1月23日～2019年1月21日)

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」は、2019年1月21日に第16期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第16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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
16期 (2019年1月21日)	27,469	△ 6.5	696.76	△ 6.2	96.8	—	156,275

(注1) 基準価額は1万口当たり (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・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。) は、アセットマネジメントOne(株)の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。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。

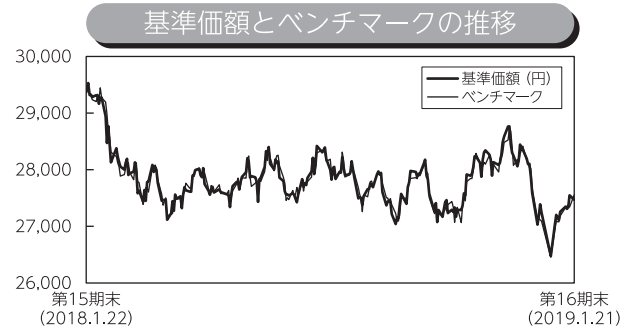
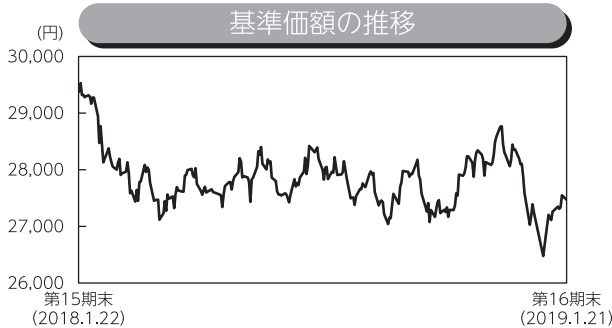
当期中の基準価額と市況推移

		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) 2018年1月22日		円	%		%	%	%
		29,368	—	742.55	—	97.4	—
第 16 期	1月末	29,164	△0.7	739.35	△0.4	96.7	△0.2
	2月末	27,960	△4.8	711.09	△4.2	97.6	△1.9
	3月末	27,487	△6.4	694.95	△6.4	97.3	△1.5
	4月末	27,597	△6.0	698.03	△6.0	97.2	△0.5
	5月末	27,830	△5.2	703.90	△5.2	98.0	—
	6月末	27,561	△6.2	696.55	△6.2	97.5	—
	7月末	27,948	△4.8	707.26	△4.8	97.0	△0.3
	8月末	27,606	△6.0	701.83	△5.5	97.3	△1.3
	9月末	27,923	△4.9	705.22	△5.0	97.2	△0.5
	10月末	27,584	△6.1	697.07	△6.1	97.5	△0.4
	11月末	28,585	△2.7	720.18	△3.0	97.5	△1.0
	12月末	27,249	△7.2	685.03	△7.7	97.3	△0.5
(期 末) 2019年1月21日		27,469	△6.5	696.76	△6.2	96.8	—

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

【基準価額等の推移】



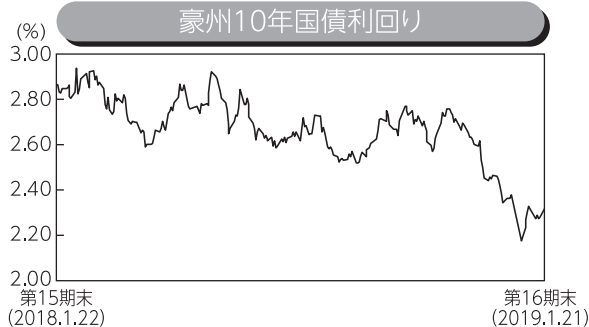
(注) ベンチマーク（ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース））は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【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、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】

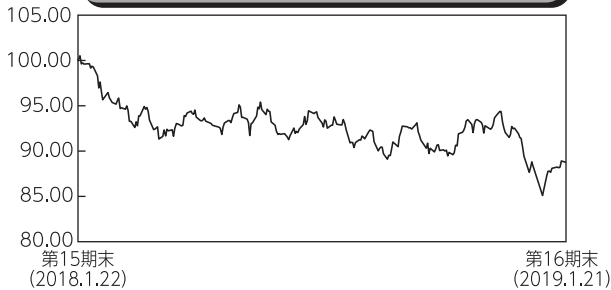
●豪州債券市況と為替市場



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3月にかけては、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。4月には原油高に伴うインフレ期待の高まりなどを背景とした米国金利の上昇の動きに連れて上昇する場面もありましたが、その後は欧州の政治的な不透明感の高まりなどから再び低下しました。期末にかけては、中国通信機器大手の幹部逮捕を受け米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、世界的な景気減速懸念などを背景に低下基調で推移しました。

社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は、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／円相場の推移



(注) 期首の値を100として指数化しています。

豪ドルは対円で下落しました。2月に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3月にかけて下落しました。その後は強弱材料が交錯する中で一進一退で推移しました。期末にかけては世界的な株安や政府機関一部閉鎖などによる米国の政治動向への不安から、再びリスク回避姿勢が強まり軟調に推移しました。

【ポートフォリオ】

利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる普通社債を中心としたポートフォリオを維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、国際機関債等や地方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た一方、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。

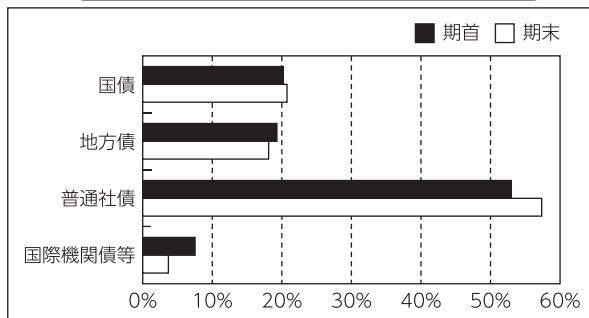
<主な上昇要因>

- ・債券投資による利息収入。
- ・債券価格が上昇したこと。

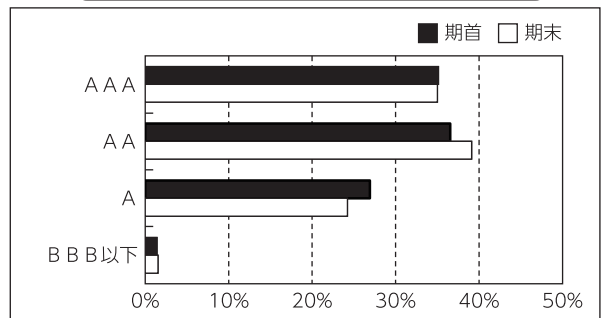
<主な下落要因>

- ・豪ドルが対円で下落したこと。

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0.3%下回りました。

信用スプレッドが拡大する中、普通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マイナスに影響しました。

今後の運用方針

米政権運営に対する不透明感が高まる中、金融市場は値動きの荒い展開も予想されますが、中長期的には豪州の底堅い個人消費を中心に内需主導の経済成長が今後も期待されることから、豪州の10年国債利回りは緩やかに上昇すると予想します。また、豪ドルは豪州景気の緩やかな回復見通しなどが支援材料になるものの、米中貿易摩擦の動向には留意が必要であると考えます。

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
	(2018年1月23日～2019年1月21日)		
	金額（円）	比率（％）	
平均基準価額	27,874	－	－
(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）	9 (9) (0)	0.031 (0.031) (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 (2018年1月23日から2019年1月21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 187,510	千オーストラリアドル 261,853
		地 方 債 証 券	81,081	162,997
		特 殊 債 券	—	92,756
		社 債 証 券 (投資法人債券を含む)	137,185	82,773 (108,900)

(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 408	百万円 409	百万円 21,400	百万円 21,278

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2018年1月23日から2019年1月21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

2019年1月21日現在

外国（外貨建）公社債

A 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,810,070	千オーストラリアドル 1,925,241	千円 151,266,248	% 96.8	% －	% 43.8	% 27.0	% 26.0
合 計	1,810,070	1,925,241	151,266,248	96.8	－	43.8	27.0	26.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) －印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) 債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B 個別銘柄開示

銘 柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
			2.5	6,600	6,676	524,577	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,350	13,607	1,069,153	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,800	12,736	1,000,682	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	28,810	29,755	2,337,913	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	15,400	16,576	1,302,420	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	21,000	24,244	1,904,890	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	238,330	295,600	23,225,346	2033/4/21
	地 方 債 証 券	NEW S WALES	3.0	15,000	15,378	1,208,309	2027/5/20
		NEW S WALES	3.0	21,200	21,592	1,696,532	2028/3/20
		NEW S WALES	3.0	7,700	7,801	612,991	2029/4/20
		NEW S WALES	5.0	28,600	32,538	2,556,527	2024/8/20
		NORTHERN TERRITORY	3.5	11,000	11,253	884,182	2030/5/21
		QUEENSLAND TREAS	2.75	17,200	17,132	1,346,133	2027/8/20
		QUEENSLAND TREAS	3.25	9,500	9,777	768,210	2028/7/21
		QUEENSLAND TREAS	3.5	6,000	6,267	492,464	2030/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	16,700	17,346	1,362,898	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	14,879	1,169,101	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	6,700	7,260	570,480	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	38,200	43,383	3,408,660	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	47,000	55,116	4,330,534	2024/7/22
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,300	7,443	584,860	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,500	8,642	679,078	2027/9/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	2,220	2,239	175,983	2028/5/24

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	地 方 債 証 券	T CORP VICTORIA	5.5	12,500	14,675	1,153,014	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	5.5	7,500	9,078	713,310	2026/11/17
		WESTERN AUST TREAS	2.5	15,500	15,571	1,223,458	2024/7/23
		WESTERN AUST TREAS	3.0	32,200	32,893	2,584,459	2026/10/21
		AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,939	623,809	2023/5/15
	特 殊 債 券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT	5.0	3,000	3,240	254,637	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	14,777	1,161,103	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.75	10,000	10,480	823,454	2022/7/25
		KFW	6.0	16,260	17,212	1,352,412	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	4,800	4,853	381,359	2022/9/5
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,272	964,286	2022/3/29
	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,500	5,537	435,118	2020/4/9
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,084	949,499	2020/12/9
		APPLE INC	3.7	4,800	4,959	389,656	2022/8/28
		AUSNET SERVICES HOLD	4.2	4,200	4,220	331,577	2028/8/21
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,482	430,720	2021/4/1
		AUST & NZ BANK	3.1	12,100	12,136	953,549	2023/1/18
		AUST & NZ BANK	3.25	37,000	37,468	2,943,870	2021/4/7
		AUST & NZ BANK	3.35	5,100	5,163	405,679	2023/5/9
		AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	34,324	2,696,838	2023/8/16
		AUSTRALIAN CATHOLIC	3.7	8,000	8,207	644,833	2027/8/3
		AUSTRALIAN PRIME PR	3.75	15,900	16,035	1,259,919	2024/5/22
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	6,800	6,927	544,271	2019/11/7
		BANK OF MONTREAL	3.2	16,800	16,826	1,322,021	2023/9/7
		BHP BILLITON	3.0	8,200	8,238	647,301	2020/3/30
		BPCE SA	3.5	17,200	17,341	1,362,559	2020/4/24
		BWP TRUST	4.5	11,500	11,563	908,524	2019/5/27
		CATERPILLAR FIN	2.6	5,200	5,202	408,787	2020/5/26
		COCA-COLA CO	2.6	11,300	11,307	888,462	2020/6/9
		COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,505	2,318,244	2021/1/18
		COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	30,930	2,430,229	2020/2/5
		COMMONWEALTH BANK T	3.2	7,300	7,322	575,316	2023/8/16
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,635	1,071,301	2020/4/29
		CREDIT SUISSE	4.0	8,300	8,356	656,565	2019/7/16
		DEUTSCHE BAHN FIN	3.5	24,400	24,862	1,953,418	2024/9/27
		ETSA UTILITIES	3.5	5,400	5,435	427,082	2024/8/29
		FBG FINANCE PTY	3.75	4,400	4,456	350,115	2020/8/7
		FBG FINANCE PTY	3.75	18,600	18,573	1,459,356	2024/9/6
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,668	602,523	2021/6/30
		GENERAL PROPERTY	3.591	20,500	20,723	1,628,241	2023/11/7
		GPT RE LTD	3.6725	5,700	5,706	448,359	2024/9/19
		HSBC HOLDINGS	3.35	23,000	22,848	1,795,175	2024/2/16
		ING BANK AUSTRALIA	3.0	16,700	16,793	1,319,443	2023/9/7
		INTEL CORP	3.25	8,600	8,638	678,742	2019/12/1
		INTEL CORP	4.0	8,300	8,603	675,998	2022/12/1
		LLOYDS BANK PLC	3.25	12,300	12,372	972,112	2020/4/1
		MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,422	1,368,911	2020/3/3
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,500	2,513	197,493	2028/9/7
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	47,544	3,735,603	2020/9/9
		NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	37,236	2,925,695	2021/5/12
		NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	25,000	24,882	1,955,018	2023/2/10

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	
オーストラリア	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	NATIONAL AUSTRALIA BK	%	千オーストラリアル	千オーストラリアル	千円	2023/3/16
		NISSAN FIN SERVICES	3.0	13,500	13,653	1,072,733	2021/3/22
		NISSAN FINANCIAL	3.0	3,600	3,626	284,956	2019/9/6
		NISSAN FINANCIAL	2.5	12,700	12,669	995,443	2020/3/3
		OPTUS FINANCE PTY	3.0	22,500	22,522	1,769,624	2022/8/23
		OPTUS FINANCE PTY	3.25	7,500	7,547	592,987	2023/9/6
		PACCAR FINANCIAL	3.25	4,300	4,314	338,989	2022/9/13
		PLACES FOR PEOPLE	3.0	6,600	6,604	518,878	2022/8/22
		RABOBANK NEDERLAND	4.0	6,300	6,295	494,644	2023/1/25
		SCENTRE MGMT LTD	3.25	13,700	14,027	1,102,148	2021/9/8
		STOCKLAND TRUST	4.5	4,400	4,545	357,150	2022/11/23
		STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,503	1,218,082	2019/9/6
		SUMITOMO MITSUI	5.5	6,300	6,404	503,227	2023/3/7
		SUNCORP-METWAY	3.604	10,300	10,371	814,871	2023/9/13
		SUNCORP-METWAY	3.0	16,700	16,755	1,316,514	2020/10/20
		SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,461	350,548	2021/4/12
		SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	20,295	1,594,650	2021/4/19
		TELSTRA CORP LTD	2.9	8,700	8,760	688,316	2020/7/15
		TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	24,046	1,889,301	2022/5/19
		TOYOTA FINANCE	3.1	13,700	13,882	1,090,769	2023/8/28
		TRANSPOWER NZ	5.75	13,900	15,619	1,227,229	2020/8/10
		UBS AG AUSTRALIA	2.7	29,600	29,595	2,325,320	2023/3/8
		UBS AG AUSTRALIA	3.25	12,300	12,427	976,461	2019/8/27
		UBS AG AUSTRALIA	4.0	11,400	11,495	903,221	2024/10/23
		UNITED ENERGY DISTR	3.85	6,900	6,996	549,707	2021/4/16
		UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,243	411,963	2021/6/30
		UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,096	400,400	2027/8/18
		VICTORIA POWER NET	4.0	4,500	4,515	354,810	2019/8/8
		WELLS FARGO & CO	4.0	10,000	10,072	791,404	2019/3/28
		WESFARMERS LTD	6.25	31,400	31,619	2,484,367	2022/8/31
		WESTPAC BANKING	2.75	19,600	19,642	1,543,298	2021/6/3
		WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,590	674,942	2022/10/27
		WESTPAC BANKING	3.125	5,900	5,942	466,921	2023/3/6
WESTPAC BANKING	3.2	9,400	9,462	743,454	2020/10/28		
WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,390	659,226	2023/11/16		
WESTPAC BANKING	3.25	5,800	5,835	458,460	2020/7/28		
WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,165	877,278	2023/11/21		
WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,442	1,370,472	2020/2/11		
WESTPAC BANKING	7.25	29,100	30,659	2,408,937	2019/3/21		
WOOLWORTHS	6.0	30,100	30,253	2,377,018	2027/3/31		
WSO FINANCE	4.5	9,200	9,572	752,126			
合 計					151,266,248		

(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

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 151,266,248	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,858,968	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	157,125,216	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 (157,004,531千円) の投資信託財産総額 (157,125,216千円) に対する比率は99.9%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、2019年1月21日における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル=78.57円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	157,953,003,546円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,735,336,936
公 社 債(評価額)	151,266,248,668
未 収 入 金	1,221,193,746
未 収 利 息	1,694,729,103
前 払 費 用	12,138,515
差 入 委 託 証 拠 金	2,023,356,578
(B) 負 債	1,677,787,471
未 払 金	827,787,228
未 払 解 約 金	850,000,000
未 払 利 息	243
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	156,275,216,075
元 本	56,891,897,971
次 期 繰 越 損 益 金	99,383,318,104
(D) 受 益 権 総 口 数	56,891,897,971口
1万口当たり基準価額(C / D)	27,469円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 27,469円

(注2) 期首元本額 68,109,258,194円

期中追加設定元本額 844,758,047円

期中一部解約元本額 12,062,118,270円

(注3) 元本の内訳

みずほ豪ドル債券ファンド 32,513,581,057円

MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型) 21,613,305,029円

みずほ豪ドル債券ファンド (年1回決算型) 2,236,908,658円

MHAM豪ドル債券ファンド (適格機関投資家専用) 431,932,860円

MHAM豪ドル債券ファンド (年1回決算型) 96,170,367円

損益の状況

(2018年1月23日から2019年1月21日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,552,000,584円
受 取 利 息	6,541,765,417
そ の 他 収 益 金	10,317,329
支 払 利 息	△ 82,162
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 18,927,314,478
売 買 益	3,310,587,878
売 買 損	△ 22,237,902,356
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 15,538,518
取 引 益	30,945,419
取 引 損	△ 46,483,937
(D) 信 託 報 酬 等	△ 53,702,701
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	△ 12,444,555,113
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	131,912,512,994
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,494,541,953
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 21,579,181,730
(I) 計 (E + F + G + H)	99,383,318,104
次 期 繰 越 損 益 金(I)	99,383,318,104

(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）

第5期(2018年9月7日～2019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FOFs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FOFs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 込 分 配	み 金 期 騰	中 率 落 率	期 騰 落 率	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
5期(2019年9月6日)	9,538	0	10.0	98.90	11.1	97.9	—	—	4,070

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース））は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (USドルベース) をもとに、委託会社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）

* JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建てのエマージング・マーケット債で構成される時価総額加重平均指数です（ただし、国別の組入比率には上限が設定されています）。

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

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

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

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

当情報に関して追加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・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス・エマージング・ マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018年9月6日	円 8,670	% —	89.03	% —	% 97.7	% —
9月末	9,197	6.1	95.01	6.7	97.7	—
10月末	9,056	4.5	93.40	4.9	97.3	—
11月末	9,330	7.6	96.22	8.1	97.6	—
12月末	9,138	5.4	94.18	5.8	97.6	—
2019年1月末	9,375	8.1	96.42	8.3	97.4	—
2月末	9,587	10.6	99.04	11.2	97.2	—
3月末	9,416	8.6	97.24	9.2	97.2	—
4月末	9,459	9.1	97.95	10.0	97.1	—
5月末	9,218	6.3	95.93	7.7	97.2	—
6月末	9,635	11.1	99.71	12.0	97.7	—
7月末	9,804	13.1	101.53	14.0	98.3	—
8月末	9,346	7.8	96.76	8.7	97.2	—
(期 末) 2019年9月6日	9,538	10.0	98.90	11.1	97.9	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首8,670円から期末9,538円へと上昇し、値上がり額は868円となりました。

新興国通貨が対円で概ね下落（円高）したことはマイナスに影響しましたが、新興国債券利回りの低下（価格は上昇）がプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

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

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

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

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・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 9 月 7 日～2019年 9 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.400	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.302)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(5)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.043)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	11	0.112	(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)	(0.096)	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)	(0.014)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	48	0.512	
期中の平均基準価額は、9,380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

(2018年 9 月 7 日～2019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 802,669	千円 1,039,073	千口 2,260,332	千円 2,948,353

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,203	百万円 1,403	% 17.1	百万円 8,955	百万円 1,403	% 15.7

平均保有割合 65.2%

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

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

(2018年9月7日～2019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

(2019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 4,504,340	千口 3,046,677	千円 4,070,361

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千円 4,070,361	% 99.5
コール・ローン等、その他	18,631	0.5
投資信託財産総額	4,088,992	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（7,588,372千円）の投資信託財産総額（7,890,939千円）に対する比率は96.2%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＝107.07円、1トルコリラ＝18.81円、1チェココルナ＝4.57円、1フォリント＝0.358円、1ズロチ＝27.21円、1ルーブル＝1.62円、1ドミニカペソ＝2.09円、1レイ＝24.97円、1リング＝25.58円、1パーツ＝3.49円、1フィリピンペソ＝2.06円、1ルピア＝0.0076円、1アルゼンチンペソ＝1.91円、1メキシコペソ＝5.43円、1レアル＝26.04円、1チリペソ＝0.1497円、1コロンビアペソ＝0.0317円、1ソル＝31.82円、1ウルグアイペソ＝2.92円、1ランド＝7.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,088,992,567
コール・ローン等	11,804,311
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（評価額）	4,070,361,213
未収入金	6,827,043
(B) 負債	18,227,003
未払解約金	6,688,642
未払信託報酬	11,476,376
未払利息	19
その他未払費用	61,966
(C) 純資産総額（A－B）	4,070,765,564
元本	4,267,822,536
次期繰越損益金	△ 197,056,972
(D) 受益権総口数	4,267,822,536口
1万口当たり基準価額（C／D）	9,538円

(注) 期首元本額は6,296,615,435円、期中追加設定元本額は1,134,868,027円、期中一部解約元本額は3,163,660,926円、1口当たり純資産額は0.9538円です。

○損益の状況（2018年9月7日～2019年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,601
支払利息	△ 2,601
(B) 有価証券売買損益	345,316,590
売買益	507,187,360
売買損	△161,870,770
(C) 信託報酬等	△ 22,765,273
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	322,548,716
(E) 前期繰越損益金	△195,534,156
(F) 追加信託差損益金	△324,071,532
（配当等相当額）	（ 371,392,480）
（売買損益相当額）	（△695,464,012）
(G) 計（D＋E＋F）	△197,056,972
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	△197,056,972
追加信託差損益金	△324,071,532
（配当等相当額）	（ 375,166,186）
（売買損益相当額）	（△699,237,718）
分標準備積立金	536,161,742
繰越損益金	△409,147,182

*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9期(計算期間：2018年2月20日～2019年2月18日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。
- 債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首13,772円から期末13,261円となりました。今期の基準価額の騰落率は-3.7%となり、ベンチマークとしている「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）」の-3.6%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・ディバーシファイド（円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

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

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

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

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

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年2月20日～2019年2月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 14	% 0.107	(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 ）	(13)	(0.099)	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)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	14	0.107	
期中の平均基準価額は、13,065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

(2018年2月20日～2019年2月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,085	百万円 962	% 13.6	百万円 5,909	百万円 962	% 16.3

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

(2019年2月18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 21,570	千トルコリラ 17,812	千円 373,892	% 4.7	% 4.7	% 1.8	% 2.7	% 0.2
チェコ	千チェココルナ 70,100	千チェココルナ 66,286	322,815	4.1	—	2.1	1.2	0.7
ハンガリー	千フォリント 848,000	千フォリント 907,243	356,183	4.5	—	1.8	2.0	0.7
ポーランド	千ズロチ 23,410	千ズロチ 24,340	702,216	8.8	—	2.8	4.7	1.3
ロシア	千ルーブル 345,000	千ルーブル 336,397	561,784	7.1	—	3.9	2.3	0.8
ルーマニア	千レイ 8,270	千レイ 8,331	219,782	2.8	—	1.0	1.7	—
マレーシア	千リング 17,320	千リング 17,394	471,902	5.9	—	3.6	1.4	0.9
タイ	千バーツ 178,800	千バーツ 186,858	661,480	8.3	—	4.5	3.6	0.2
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 9,992	21,084	0.3	—	—	—	0.3
インドネシア	千ルピア 95,360,000	千ルピア 94,156,324	734,419	9.2	—	7.2	1.6	0.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 18,600	千アルゼンチンペソ 16,925	48,408	0.6	0.6	0.4	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 142,100	千メキシコペソ 136,408	784,346	9.9	—	5.4	3.6	0.9
ブラジル	千レアル 14,047	千レアル 26,536	792,370	10.0	10.0	2.7	3.2	4.0
チリ	千チリペソ 1,405,000	千チリペソ 1,526,611	254,180	3.2	—	2.2	0.4	0.6
コロンビア	千コロンビアペソ 12,880,000	千コロンビアペソ 15,351,329	541,901	6.8	—	5.5	1.4	—
ペルー	千ソル 6,920	千ソル 7,417	246,470	3.1	—	3.1	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 3,558	12,061	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド 89,050	千ランド 80,898	635,859	8.0	8.0	7.2	0.8	—
合 計	—	—	7,741,160	97.4	23.3	55.5	30.8	11.1

* 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。

* 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	9.4	950	845	17,747	2020/7/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.7	1,000	886	18,597	2021/2/17
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.2	1,300	1,110	23,303	2021/9/22
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	2,550	2,152	45,174	2022/1/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,200	1,052	22,089	2022/3/2
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	1,390	1,125	23,632	2022/9/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	12.2	1,300	1,164	24,449	2023/1/18
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	2,270	1,695	35,592	2023/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	1,160	917	19,259	2023/9/27
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	520	435	9,135	2024/3/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	1,610	1,266	26,578	2024/7/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	1,020	746	15,665	2025/3/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	1,300	1,075	22,566	2026/2/11
		TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,000	835	17,526	2027/2/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	2,100	1,694	35,571	2027/8/11
	TURKEY GOVERNMENT BOND	12.4	900	810	17,001	2028/3/8	
小 計						373,892	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	—	5,000	4,913	23,927	2020/2/10
		CZECH REPUBLIC	3.75	6,700	6,902	33,614	2020/9/12
		CZECH REPUBLIC	0.45	20,800	19,700	95,942	2023/10/25
		CZECH REPUBLIC	1.0	20,700	19,678	95,834	2026/6/26
		CZECH REPUBLIC	0.95	16,900	15,091	73,496	2030/5/15
小 計						322,815	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.0	58,000	58,663	23,031	2020/9/23
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	81,000	90,894	35,685	2020/11/12
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	120,000	124,610	48,922	2021/10/27
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	50,000	59,216	23,248	2022/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	122,000	122,992	48,286	2022/10/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	77,000	92,138	36,173	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	65,000	68,200	26,775	2024/6/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	63,000	74,563	29,273	2025/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	30,000	30,120	11,825	2026/12/22
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	182,000	185,845	72,962	2027/10/27	
小 計						356,183	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	2,230	2,233	64,428	2020/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,230	1,305	37,650	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	900	909	26,250	2021/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	1,800	1,809	52,205	2021/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	1,080	1,197	34,537	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	2,200	2,229	64,326	2022/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	1,580	1,792	51,704	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	400	409	11,806	2023/1/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	4,240	4,608	132,947	2023/10/25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3. 25	1, 900	1, 998	57, 646	2025/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2. 5	2, 050	2, 051	59, 172	2026/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2. 5	1, 900	1, 886	54, 414	2027/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2. 75	1, 900	1, 910	55, 125	2028/ 4 /25
小 計						702, 216	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6. 4	40, 500	39, 884	66, 606	2020/ 5 /27
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7. 5	8, 000	7, 952	13, 280	2021/ 8 /18
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7. 6	67, 000	66, 423	110, 927	2022/ 7 /20
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7. 0	37, 000	35, 878	59, 917	2023/ 1 /25
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6. 5	40, 000	37, 549	62, 708	2024/ 2 /28
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7. 75	59, 000	57, 999	96, 859	2026/ 9 /16
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7. 05	21, 000	19, 463	32, 503	2028/ 1 /19
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8. 5	35, 000	35, 616	59, 479	2031/ 9 /17
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7. 7	37, 500	35, 628	59, 500	2033/ 3 /23
小 計						561, 784	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA	3. 25	2, 290	2, 281	60, 192	2021/ 3 /22
		ROMANIA	5. 95	300	315	8, 317	2021/ 6 /11
		ROMANIA	4. 0	500	502	13, 257	2021/10/27
		ROMANIA	3. 4	400	395	10, 429	2022/ 3 / 8
		ROMANIA	3. 5	1, 500	1, 477	38, 985	2022/12/19
		ROMANIA	5. 85	250	266	7, 026	2023/ 4 /26
		ROMANIA	3. 25	1, 100	1, 052	27, 766	2024/ 4 /29
		ROMANIA	4. 75	920	942	24, 863	2025/ 2 /24
		ROMANIA	5. 8	1, 010	1, 097	28, 944	2027/ 7 /26
小 計						219, 782	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3. 899	2, 600	2, 594	70, 388	2027/11/16
		MALAYSIA GOVERNMENT	4. 762	1, 000	1, 037	28, 152	2037/ 4 / 7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 659	2, 700	2, 707	73, 460	2020/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 16	620	628	17, 050	2021/ 7 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 62	2, 800	2, 804	76, 090	2021/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 757	700	701	19, 020	2023/ 4 /20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 181	2, 600	2, 650	71, 910	2024/ 7 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 9	2, 000	2, 004	54, 375	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 733	2, 300	2, 265	61, 453	2028/ 6 /15
小 計						471, 902	
タイ				千バーツ	千バーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	2. 55	3, 500	3, 536	12, 519	2020/ 6 /26
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3. 65	17, 900	18, 798	66, 546	2021/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1. 875	23, 000	22, 953	81, 257	2022/ 6 /17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2. 0	14, 000	13, 991	49, 528	2022/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3. 625	21, 700	23, 083	81, 716	2023/ 6 /16
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2. 4	2, 600	2, 627	9, 301	2023/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3. 85	4, 000	4, 394	15, 558	2025/12/12
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2. 125	18, 900	18, 544	65, 647	2026/12/17

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	2.875	9,000	9,334	33,043	2028/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	12,500	15,098	53,446	2029/6/22
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	16,453	58,246	2031/6/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	5,200	5,763	20,403	2032/6/25
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	22,500	23,872	84,508	2036/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	9,000	8,405	29,755	2046/6/17
小 計						661,480	
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	9,992	21,084	2021/1/15
小 計						21,084	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	4,100,000	4,373,607	34,114	2020/11/15
		INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,700,000	1,897,350	14,799	2021/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	7,780,000	7,679,733	59,901	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	5.625	7,100,000	6,588,587	51,390	2023/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	9,230,000	9,409,246	73,392	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.125	2,300,000	2,331,236	18,183	2024/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	5,580,000	6,436,530	50,204	2025/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	6,150,000	5,740,348	44,774	2027/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.125	12,500,000	10,975,500	85,608	2028/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	4,030,000	4,286,534	33,434	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,000,000	3,050,414	23,793	2029/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,287,080	10,039	2030/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,645,633	20,635	2031/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	4,100,000	4,106,354	32,029	2032/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	2,988,704	23,311	2032/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,900,000	4,258,198	33,213	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,280,000	4,314,313	33,651	2034/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	11,000,000	10,962,490	85,507	2036/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	900,000	824,463	6,430	2038/5/15
小 計						734,419	
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	5,300	4,856	13,888	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTINA	15.5	13,300	12,069	34,519	2026/10/17
小 計						48,408	
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	8.0	12,250	12,221	70,271	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	10,700	10,324	59,365	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	9,000	8,789	50,537	2021/12/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	17,900	17,045	98,011	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	7,500	8,118	46,679	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	10,500	9,097	52,310	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	21,150	20,086	115,495	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	1,200	1,204	6,928	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,900	7,423	42,687	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,200	5,719	32,887	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,700	3,009	17,304	2036/11/20

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	8.5	6,400	6,233	35,842	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,700	8,697	50,008	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	5,500	5,038	28,969	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	13,500	13,399	77,047	2023/12/7
小 計						784,346	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	6,900	6,326	188,904	2020/7/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	5,700	4,623	138,051	2022/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	406	4,321	129,046	2021/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	370	3,990	119,142	2023/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	451	4,885	145,880	2025/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	220	2,389	71,344	2027/1/1
小 計						792,370	
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	170,000	176,910	29,455	2021/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.5	180,000	188,235	31,341	2026/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	5.0	490,000	530,743	88,368	2035/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	6.0	265,000	322,293	53,661	2043/1/1
		REPUBLIC OF CHILE	5.5	300,000	308,429	51,353	2020/8/5
小 計						254,180	
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	2,940,000	3,068,919	108,332	2021/4/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	9,940,000	12,282,410	433,569	2027/6/28
小 計						541,901	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	1,400	1,463	48,639	2024/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.94	900	925	30,748	2029/2/12
		BONOS DE TESORERIA	6.15	1,300	1,344	44,666	2032/8/12
		PERU BONO SOBERANO	8.2	800	947	31,488	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	1,100	1,213	40,330	2031/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.9	620	672	22,362	2037/8/12
		REPUBLIC OF PERU	6.35	800	849	28,234	2028/8/12
小 計						246,470	
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	3,558	12,061	2028/3/15
小 計						12,061	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	440	436	3,433	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	8,000	7,941	62,423	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	13,500	14,724	115,737	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	5,700	5,164	40,596	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	6,760	5,554	43,659	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	7,000	6,295	49,485	2032/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	4,000	3,716	29,209	2035/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	5,700	4,067	31,973	2036/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	8,800	7,804	61,345	2037/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	3,100	2,850	22,402	2040/1/31

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
南アフリカ			%	千ランド	千ランド	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	4,450	3,103	24,395	2041/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	4,600	4,097	32,210	2044/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	17,000	15,138	118,985	2048/2/28
小 計						635,859	
合 計						7,741,160	

* 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

(2019年 2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,741,160	95.6
コール・ローン等、その他	359,545	4.4
投資信託財産総額	8,100,705	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（7,945,998千円）の投資信託財産総額（8,100,705千円）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=110.54円、1トルコリラ=20.99円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.3926円、1ズロチ=28.85円、1ルーブル=1.67円、1レイ=26.38円、1リンギ=27.13円、1バーツ=3.54円、1フィリピンペソ=2.11円、1ルピア=0.0078円、1アルゼンチンペソ=2.86円、1メキシコペソ=5.75円、1レアル=29.86円、1チリペソ=0.1665円、1コロンビアペソ=0.0353円、1ソル=33.23円、1ウルグアイペソ=3.39円、1ランド=7.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年2月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,102,912,553
コール・ローン等	231,957,164
公社債(評価額)	7,741,160,101
未収入金	2,207,134
未収利息	113,369,709
前払費用	14,218,445
(B) 負債	156,524,822
未払金	2,210,400
未払解約金	153,913,857
未払利息	265
その他未払費用	400,300
(C) 純資産総額(A－B)	7,946,387,731
元本	5,992,467,619
次期繰越損益金	1,953,920,112
(D) 受益権総口数	5,992,467,619口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,261円

(注) 期首元本額は5,088,965,742円、期中追加設定元本額は2,334,814,912円、期中一部解約元本額は1,431,313,035円、1口当たり純資産額は1.3261円です。

○損益の状況（2018年2月20日～2019年2月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	463,680,452
受取利息	463,696,807
支払利息	△ 16,355
(B) 有価証券売買損益	△ 699,946,951
売買益	139,360,550
売買損	△ 839,307,501
(C) 保管費用等	△ 8,150,423
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 244,416,922
(E) 前期繰越損益金	1,919,411,809
(F) 追加信託差損益金	704,004,557
(G) 解約差損益金	△ 425,079,332
(H) 計(D+E+F+G)	1,953,920,112
次期繰越損益金(H)	1,953,920,112

*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）	4,158,917,759
野村インデックスファンド・新興国債券	698,107,270
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	363,203,605
野村DC運用戦略ファンド	271,552,842
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	211,466,533
世界6資産分散ファンド	130,302,049
ネクストコア	35,913,200
野村資産設計ファンド2040	24,383,987
野村資産設計ファンド2025	19,695,649
野村資産設計ファンド2030	18,181,439
野村資産設計ファンド2020	14,275,729
野村資産設計ファンド2015	12,214,915

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2035	11,871,206
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	11,532,387
野村資産設計ファンド2050	3,569,529
野村資産設計ファンド2045	2,980,601
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	2,089,610
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	703,945
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	552,497
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	422,875
野村資産設計ファンド（DC）2030	194,950
野村資産設計ファンド（DC）2050	191,203
野村資産設計ファンド（DC）2040	143,839

○お知らせ

該当事項はございません。



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用のお知らせ

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5期(決算日2019年10月7日)

作成対象期間(2018年10月10日～2019年10月7日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）」は、このたび第5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		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—	10,000	—	—	—	10
1期(2015年10月7日)	9,738	△ 2.6	10,076	0.8	89.5	6.0	490
2期(2016年10月7日)	9,735	△ 0.0	9,974	△ 1.0	95.1	△ 2.1	2,482
3期(2017年10月10日)	11,242	15.5	11,288	13.2	97.1	4.2	4,655
4期(2018年10月9日)	10,519	△ 6.4	10,894	△ 3.5	94.5	12.2	5,763
5期(2019年10月7日)	11,025	4.8	11,554	6.1	94.8	8.8	9,396

(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	参 考	指 数	債 券	債 率
		騰 落		率		
(期 首)	円	%		%		%
2018年10月 9 日	10,519	—	10,894	—	94.5	12.2
10月末	10,477	△0.4	10,720	△1.6	97.0	5.1
11月末	10,381	△1.3	10,705	△1.7	96.9	3.1
12月末	10,279	△2.3	10,621	△2.5	96.4	1.4
2019年 1 月末	10,495	△0.2	10,877	△0.2	94.1	△ 0.5
2 月末	10,880	3.4	11,186	2.7	95.8	△ 0.5
3 月末	10,966	4.2	11,284	3.6	96.7	—
4 月末	11,055	5.1	11,372	4.4	97.0	2.5
5 月末	10,899	3.6	11,319	3.9	94.4	1.6
6 月末	11,072	5.3	11,433	4.9	95.2	3.2
7 月末	11,314	7.6	11,654	7.0	97.8	3.8
8 月末	10,914	3.8	11,478	5.4	97.4	3.0
9 月末	11,093	5.5	11,636	6.8	94.0	8.7
(期 末)						
2019年10月 7 日	11,025	4.8	11,554	6.1	94.8	8.8

(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

当ファンドの参考指数は「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。「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

（2018年10月10日～2019年10月7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（2018年10月9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、米国金利の低下に伴い、期を通じて上昇しました。

当ファンドの基準価額は前期末比+4.8%、参考指数は同+6.1%となりました。

保有債券が上昇したことから基準価額も上昇しました。

参考指数との比較では、アルゼンチンやベネズエラを高め比率とした国別配分が主なマイナス要因となったほか、ジャマイカやインドネシアの社債を高め比率としたこともマイナス要因となりました。一方、ウクライナの国債や中国の政府機関債における銘柄選択、また、アルゼンチンペソやエジプトボンドを高め比率とした通貨配分などはプラス要因となりました。

運用概況

（2018年10月10日～2019年10月7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、価格が上昇したブラジルやエクアドルの国債のほか、メキシコのエネルギー関連銘柄を一部売却しました。一方、価格が魅力的な水準にあるインドネシアの国債やエジプトの国債を追加購入したほか、サウジアラビアの石油施設への攻撃を受けて価格が下落したアラブ首長国連邦の国債なども購入しました。

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、米中貿易摩擦の再燃が世界経済の先行き懸念につながる中で、米国の通商協議をめぐる不透明感などの外部環境要因を注視する必要がある状況が続いています。しかしエマージング諸国は、これまでの高成長と直接投資の増加によって外貨準備・財政状況は改善していることから、以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えています。また、米連邦準備理事会（FRB）が利下げに踏み切るなど、各国の中央銀行が金融緩和的な環境にあることはエマージング債券市場にとって支援材料になるとみています。

運用にあたっては、引き続き政治改革や財政改善が見込める国、足元の激しい値動きで悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。一方、世界経済の成長率が下振れるとの懸念がエマージング資産投資への逆風になる状況は続くともっており、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとしています。

個別国では、ブラジルについては、景気刺激の利下げに踏み切り、年金改革法案の審議にも進展が見られる点を評価しつつ今後の推移を注視しています。アルゼンチンについては、債券価格は割安と判断する水準まで下落しており、今後は上昇余地があるともっています。トルコについては、連続で大幅な利下げを断行するなど政権主導で金融緩和を進めているものの、外交と経済政策の両面でリスクが高まっているともっています。一方、アジアについては、対外収支が相対的に強固であるにもかかわらず、米中貿易交渉に関する不透明感が投資家の慎重姿勢につながっていますが、2019年9月には中国、インドネシアが追加利下げに踏み切り、金融緩和の動きが域内で継続しています。

新興国の社債については、グローバルに事業を展開する銘柄を中心に選別的に投資を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年10月10日～2019年10月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 90	% 0.831	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(83)	(0.766)	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)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	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	2	0.019	(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)	(0.011)	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 ）	(0)	(0.005)	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	0.851	
期中の平均基準価額は、10,818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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
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	1,492,565	3,868,519	258,054	681,900

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月10日～2019年10月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年10月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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	2,273,385	3,507,897	9,395,903

(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

（2019年10月7日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千円 9,395,903	% 99.3
コール・ローン等、その他	65,201	0.7
投資信託財産総額	9,461,104	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（34,257,553千円）の投資信託財産総額（34,943,668千円）に対する比率は98.0%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＝106.74円、1アルゼンチンペソ＝1.85円、1メキシコペソ＝5.47円、100コロンビアペソ＝3.11円、1ペルーソル＝31.58円、1ユーロ＝117.24円、1ロシアルーブル＝1.65円、100インドネシアルピア＝0.76円、1インドルピー＝1.52円、1エジプトポンド＝6.55円、1南アフリカランド＝7.08円、1ナイジェリアナイラ＝0.295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2018年10月10日から2019年10月7日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）113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取引については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（2019年10月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,461,104,334
コール・ローン等	890,650
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)	9,395,903,684
未収入金	64,310,000
(B) 負債	64,186,954
未払解約金	3,206,544
未払信託報酬	60,815,409
未払利息	1
その他未払費用	165,000
(C) 純資産総額(A－B)	9,396,917,380
元本	8,523,112,246
次期繰越損益金	873,805,134
(D) 受益権総口数	8,523,112,246口
1万口当たり基準価額(C／D)	11.025円

(注) 期首元本額5,479,564,165円、期中追加設定元本額3,612,830,086円、期中一部解約元本額569,282,005円。当期末現在における1口当たり純資産額1.1025円。

○損益の状況（2018年10月10日～2019年10月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 266
支払利息	△ 266
(B) 有価証券売買損益	425,144,373
売買益	448,476,512
売買損	△ 23,332,139
(C) 信託報酬等	△ 60,980,412
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	364,163,695
(E) 前期繰越損益金	135,653,993
(F) 追加信託差損益金	373,987,446
(配当等相当額)	(1,043,759,901)
(売買損益相当額)	(△ 669,772,455)
(G) 計(D＋E＋F)	873,805,134
次期繰越損益金(G)	873,805,134
追加信託差損益金	373,987,446
(配当等相当額)	(1,051,168,807)
(売買損益相当額)	(△ 677,181,361)
分配準備積立金	1,029,930,628
繰越損益金	△ 530,112,940

(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5期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(391,503,214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(1,051,168,807円)および分配準備積立金額(638,427,414円)より分配対象収益額は2,081,099,435円(10,000口当たり2,441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14期(計算期間：2018年10月10日～2019年10月7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94.8%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、ブラジルやアルゼンチン、インドについては、大統領選挙後の政策動向について注視しました。特にブラジルでは、年金改革法案の審議の進展について、アルゼンチンやインドについては、政治・経済環境や構造改革について注目しました。また、トルコについては、外交と経済政策面でのリスクが高まっているとみていたほか、メキシコについても国営石油会社の格付けや財務状況、および財政悪化の懸念を注視しました。一方、アルゼンチンについては、債券価格は割安と判断する水準まで下落しており、今後は上昇余地があるとみていました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、米国金利の低下に伴い、期を通じて上昇しました。当ファンドの当期末の基準価額は前期末比+5.7%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 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)	4 (3) (1)	0.017 (0.011) (0.005)	(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	4	0.018	
期中の平均基準価額は、26,189円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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

○売買及び取引の状況

(2018年10月10日～2019年10月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 137,015	千米ドル 123,566 (1,527)
		地方債証券	—	2,774
		特殊債券	1,945	2,676
		社債券	75,298	63,811 (223)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ —	千アルゼンチンペソ 145,088
		社債券	—	10,028
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 106,003	千メキシコペソ —
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 31,265	千ブラジルリアル 39,618
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ —	千ウルグアイペソ 21,404
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	その他	国債証券	838	1,629
		社債券	—	406
	トルコ	国債証券	千トルコリラ —	千トルコリラ 9,583
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 597,630	千ロシアルーブル 308,841
国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 162,400,429	千インドネシアルピア —
	インド	社債券	千インドルピー —	千インドルピー — (20,000)
	スリランカ	国債証券	千スリランカルピー —	千スリランカルピー 257,388
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 152,403	千エジプトポンド — (103,393)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 161,954	千南アフリカランド 148,609
	ナイジェリア	国債証券	千ナイジェリアナイラ 1,107,846	千ナイジェリアナイラ —

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 10,999	百万円 11,901	百万円 250	百万円 411

(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)	131	131	359	655
(ブラジルリアル)	6,159	6,140	5,838	6,139
(チリペソ)	159	149	158	149
(コロンビアペソ)	716	768	717	768
(インドネシアルピア)	3,038	3,147	4,349	3,147
(インドルピー)	1,304	1,209	1,254	1,209
(韓国ウォン)	1,254	1,203	1,243	1,203
(ロシアルーブル)	1,523	1,509	2,054	1,509
(ウルグアイペソ)	76	76	75	153

(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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年10月7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	297,590	267,093	28,509,590	83.2	40.1	67.0	13.8	2.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 4,394	千アルゼンチンペソ 1,318	2,438	0.0	0.0	—	0.0	—
メキシコ	千メキシコペソ 96,229	千メキシコペソ 107,911	590,275	1.7	—	1.7	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,577,576	49,062	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	3,367	3,141	368,351	1.1	1.1	1.1	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 297,288	千ロシアルーブル 308,951	509,769	1.5	—	0.3	1.1	—
インドネシア	千インドネシアルピア 174,328,000	千インドネシアルピア 183,510,216	1,394,677	4.1	0.4	3.7	—	0.4
インド	千インドルピー 149,800	千インドルピー 148,694	226,015	0.7	0.1	0.2	0.2	0.3
エジプト	千エジプトポンド 54,875	千エジプトポンド 53,813	352,479	1.0	1.0	—	—	1.0
南アフリカ	千南アフリカランド 16,937	千南アフリカランド 15,662	110,893	0.3	—	0.3	—	—
ナイジェリア	千ナイジェリアナイラ 1,261,000	千ナイジェリアナイラ 1,190,535	351,207	1.0	1.0	—	—	1.0
合 計	—	—	32,464,762	94.8	43.7	74.5	15.2	5.1

(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) 一印は該当なし。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,355	1,397	149,197	2022/ 1 /31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	2,210	2,253	240,551	2023/ 2 /21	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	391	417	44,552	2027/ 1 /31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	1,030	110,024	2048/ 2 /21	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	2,045	2,181	232,812	2049/ 3 /1	
	BAHAMAS	6.0	950	1,005	107,328	2028/11/21	
	BERMUDA GOVERNMENT	4.75	1,465	1,673	178,657	2029/ 2 /15	
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	1,206	1,216	129,854	2027/ 3 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	120	125	13,378	2021/ 5 /6	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,147	122,494	2024/ 4 /18	
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	742	79,235	2027/ 4 /20	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,828	2,000	213,535	2028/ 7 /19	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	590	705	75,335	2044/ 4 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,530	1,720	183,675	2045/ 1 /27	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.5	982	1,067	113,924	2048/ 2 /15	
	DUBAI DOF SUKUK LTD	5.0	1,032	1,184	126,438	2029/ 4 /30	
	EMIRATE OF ABU DHABI	2.125	2,420	2,423	258,633	2024/ 9 /30	
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	351	370	39,573	2027/10/11	
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	2,200	2,191	233,946	2049/ 9 /30	
	GABONESE REPUBLIC	6.375	1,765	1,733	185,019	2024/12/12	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,541	1,823	194,607	2025/ 7 /9	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	196	20,958	2039/ 3 /15	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	3,497	4,590	490,033	2045/ 7 /28	
	HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,113	118,838	2024/ 3 /25	
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	856	91,452	2029/ 9 /20	
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	977	104,387	2031/ 9 /30	
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,527	1,499	160,037	2044/ 9 /19	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.625	1,525	1,618	172,789	2028/ 3 /4	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	4.375	1,365	1,538	164,204	2029/ 4 /16	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	4,235	5,328	568,727	2050/ 1 /16	
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	635	636	67,949	2022/12/ 5	
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	672	681	72,737	2023/ 5 /1	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.0	735	722	77,105	2029/ 8 /1	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,734	1,602	171,032	2048/ 1 /17	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	911	97,304	2024/ 9 /10	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	248	275	29,383	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	1,650	1,678	179,148	2028/ 5 /9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	226	97	10,403	2022/ 1 /26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	1,700	720	76,949	2023/ 1 /11	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,850	815	87,083	2026/ 4 /22	
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	4,146	1,747	186,532	2027/ 1 /26		
REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,198	895	95,605	2028/ 1 /11		
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	354	146	15,622	2028/ 7 /6		

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	1,622	811	86,628	2033/12/31	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.75	4,938	1,938	206,879	2038/12/31	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	10,711	4,498	480,182	2048/ 1 /11	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	416	179	19,160	2117/ 6 /28	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,190	1,252	133,689	2024/ 3 /18	
	REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,326	1,482	158,212	2041/ 1 / 7	
	REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	630	685	73,214	2025/11/19	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,224	130,734	2027/ 4 /25	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	688	73,524	2037/ 9 /18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,310	1,557	166,222	2045/ 6 /15	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	976	968	103,331	2044/ 4 / 4	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	1,061	1,058	112,932	2045/ 3 /12	
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	204	21,841	2020/ 3 /24	
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,096	1,199	128,027	2022/ 3 /28	
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	651	664	70,964	2024/ 6 /20	
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	1,150	1,197	127,814	2027/ 6 / 2	
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	505	504	53,819	2027/10/23	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	338	36,168	2019/12/ 1	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	270	278	29,729	2025/ 1 /30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	291	295	31,566	2050/ 1 /20	
	REPUBLIC OF GHANA	8.95	924	918	98,011	2051/ 3 /26	
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	339	36,258	2026/ 5 / 3	
	REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,547	165,141	2024/ 3 /15	
	REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	355	383	40,888	2027/ 1 /19	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,373	253,376	2023/10/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	849	959	102,374	2024/ 1 /15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.15	860	925	98,795	2027/ 3 /29	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,851	197,640	2027/ 7 /18	
	REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	929	1,475	157,542	2035/10/12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	523	55,925	2037/ 2 /17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	4,938	5,978	638,098	2045/ 1 /15	
	REPUBLIC OF IRAQ	6.752	1,214	1,220	130,311	2023/ 3 / 9	
	REPUBLIC OF KENYA	8.25	279	282	30,115	2048/ 2 /28	
	REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	639	68,288	2021/ 4 /12	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	994	702	74,932	2022/10/ 4	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,317	912	97,393	2023/ 1 /27	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,467	987	105,354	2024/ 4 /22	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.2	928	613	65,438	2025/ 2 /26	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	505	326	34,835	2026/11/27	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.85	714	460	49,133	2027/ 3 /23	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	646	417	44,561	2028/11/ 3	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,202	128,372	2021/ 1 /28	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	1,358	1,478	157,817	2025/11/21	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	1,038	1,032	110,242	2027/11/28	

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	770	769	82,164	2038/ 2 /23	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	3,089	2,978	317,973	2047/11/28	
	REPUBLIC OF PAKISTAN	8.25	330	356	38,009	2025/ 9 /30	
	REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	1,625	1,604	171,284	2027/12/ 5	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,020	1,075	114,781	2026/ 4 /17	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	326	34,889	2028/ 3 /17	
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	716	76,529	2029/ 4 / 1	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,222	2,315	247,108	2030/ 1 /23	
	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	278	301	32,149	2021/ 5 /13	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	597	645	68,901	2024/ 7 /30	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	1,294	1,298	138,553	2033/ 5 /23	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	2,193	2,096	223,766	2048/ 3 /13	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	615	637	68,065	2026/ 4 /14	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	408	43,557	2044/ 7 /24	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	829	775	82,735	2046/10/12	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	3,402	3,402	363,129	2047/ 9 /27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	2,000	1,988	212,243	2049/ 9 /30	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,170	124,955	2020/10/ 4	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	899	95,960	2021/ 7 /27	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	1,093	1,058	113,020	2025/ 6 / 3	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	200	200	21,369	2025/11/ 3	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	723	715	76,401	2026/ 7 /18	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	342	36,588	2028/ 4 /18	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	468	49,999	2020/ 6 / 5	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	556	547	58,475	2027/ 3 /25	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	619	662	70,676	2029/ 4 /26	
	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	921	98,394	2034/ 2 /14	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,386	147,941	2036/ 3 /17	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,852	2,302	245,821	2043/ 4 /16	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	427	45,625	2045/ 2 /17	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	2,875	2,503	267,271	2047/ 5 /11	
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	526	584	62,408	2031/ 1 /23	
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.975	666	793	84,672	2055/ 4 /20	
	REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	76	8,131	2031/ 8 / 5	
	REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	191	20,492	2022/ 8 /23	
	REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	120	12,853	2049/10/13	
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	110	11,828	2023/ 5 / 7	
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	288	30,846	2027/ 9 /15	
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	191	20,492	2028/ 5 / 7	
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	841	576	61,547	2027/ 7 /30	
RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	2,189	233,693	2026/ 5 /27		
RUSSIAN FEDERATION	5.25	5,600	6,692	714,304	2047/ 6 /23		
STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,639	281,710	2028/ 4 /23		
STATE OF QATAR	5.103	250	324	34,598	2048/ 4 /23		

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	
国債証券	STATE OF QATAR	4.817	1,571	1,968	210,082	2049/3/14
	UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	1,874	1,735	185,215	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	507	54,153	2021/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,386	147,970	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,357	144,934	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	349	37,298	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	241	253	27,010	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,140	2,297	245,198	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,837	196,091	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,269	348,951	2047/1/15
	UNITED REP OF TANZANIA	7.9885	150	151	16,143	2020/3/9
地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	393	418	44,630	2028/2/15
	PROVINCE OF NEUQUEN	7.5	570	333	35,592	2025/4/27
	PROVINCIA DE BUENOS AIRES	9.95	533	213	22,761	2021/6/9
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	375	40,040	2024/9/1
	PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	157	16,789	2025/2/8
	PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	355	37,908	2024/5/19
特殊債券 (除く金融債)	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	1,158	1,031	110,124	2025/1/30
	EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,587	169,500	2027/3/14
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	4.0	311	312	33,368	2020/1/30
	MDC-GMTN B. V.	4.5	1,136	1,307	139,596	2028/11/7
普通社債券	ABU DHABI NATIONAL ENERGY	4.0	800	814	86,946	2049/10/3
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	712	890	94,998	2048/11/18
	AES GENER SA	6.35	393	396	42,276	2079/10/7
	ALPEK SAB DE CV	4.25	268	269	28,785	2029/9/18
	AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	339	340	36,354	2030/12/30
	BAIDU INC	3.625	260	270	28,923	2027/7/6
	BAIDU INC	4.875	390	443	47,296	2028/11/14
	BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	818	87,418	2034/9/25
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	684	473	50,521	2034/6/5
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	795	798	85,285	2028/1/10
	BRF SA	4.875	1,194	1,171	125,091	2030/1/24
	CELULOSA ARAUCO CONSTIT	5.5	719	793	84,675	2049/4/30
	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	4.125	1,440	1,532	163,552	2027/7/19
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	1,157	1,184	126,392	2023/5/9
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	219	231	24,742	2027/1/31
	CODELCO INC	3.0	1,293	1,300	138,834	2029/9/30
	COLBUN SA	3.95	200	208	22,290	2027/10/11
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	250	249	26,611	2025/6/15
	COSAN LTD	5.5	840	861	91,903	2029/9/20
	CSN RESOURCES SA	7.625	710	739	78,982	2023/2/13
	DIGICEL GROUP ONE LTD	8.25	237	139	14,845	2022/12/30
	DIGICEL GROUP TWO LTD	8.25	297	61	6,617	2022/9/30
	DIGICEL GROUP TWO LTD	9.125	252	28	2,993	2024/4/1

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	780	83,319	2029/7/18	
	DP WORLD PLC	5.625	468	541	57,837	2048/9/25	
	ECOPETROL SA	5.875	461	513	54,792	2023/9/18	
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	478	51,077	2023/1/31	
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	376	40,227	2024/2/4	
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	777	802	85,632	2029/7/18	
	ENEL AMERICAS SA	4.0	668	699	74,696	2026/10/25	
	ENEL CHILE SA	4.875	490	547	58,448	2028/6/12	
	ENEL GENERACION CHILE SA	4.25	290	306	32,676	2024/4/15	
	ENERGUATE TRUST	5.875	707	704	75,182	2027/5/3	
	GERDAU TRADE INC	4.875	1,010	1,063	113,551	2027/10/24	
	GNL QUINTERO SA	4.634	705	754	80,519	2029/7/31	
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	368	388	41,477	2024/5/15	
	GRAN TIERRA ENERGY INC	7.75	754	692	73,899	2027/5/23	
	GRAN TIERRA ENERGY INTL	6.25	1,021	906	96,721	2025/2/15	
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	457	509	54,345	2024/5/30	
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	578	61,759	2048/1/14	
	INTERCORP PERU LTD	3.875	284	285	30,446	2029/8/15	
	JSW STEEL LTD	5.95	600	621	66,285	2024/4/18	
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4.85	965	1,049	112,016	2027/11/17	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	2,060	2,312	246,820	2030/4/24	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	372	39,798	2047/4/19	
	KOC HOLDING AS	5.25	725	733	78,257	2023/3/15	
	KOC HOLDING AS	6.5	362	372	39,774	2025/3/11	
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	748	751	80,240	2022/7/19	
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	1,506	1,651	176,272	2034/7/5	
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	457	484	51,767	2036/4/5	
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	320	333	35,565	2023/6/8	
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	1,058	1,063	113,495	2026/5/14	
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	924	967	103,312	2026/9/20	
	MN MINING/ENERGY RESOURC	9.25	290	273	29,174	2024/4/15	
	MV24 CAPITAL BV	6.748	327	337	36,054	2034/6/1	
	ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	20	2,188	2025/4/25	
	ODEBRECHT FINANCE 5.25	—	702	70	7,516	2029/6/27	
	ODEBRECHT FINANCE 7.125	—	319	33	3,549	2042/6/26	
	OIL & GAS HOLDING	7.625	920	1,041	111,212	2024/11/7	
OIL INDIA LTD	5.375	442	490	52,324	2024/4/17		
PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	1,003	107,063	2041/5/27		
PERTAMINA PERSERO PT	6.0	655	800	85,405	2042/5/3		
PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	482	51,506	2043/5/20		
PERTAMINA PERSERO PT	6.45	241	311	33,288	2044/5/30		
PERU LNG SRL	5.375	690	701	74,847	2030/3/22		
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	1,522	1,609	171,799	2027/5/15		
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,081	115,473	2029/7/17		

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	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	1,174	1,517	162,005	2048/ 5 /21	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.875	1,012	1,098	117,202	2049/ 7 /17	
	PETKIM PETROKIMYA HOLDIN	5.875	787	774	82,639	2023/ 1 /26	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	813	848	90,567	2030/ 1 /15	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	855	978	104,410	2041/ 1 /27	
	PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	147	15,699	2027/ 4 /12	
	PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	151	16,163	2037/ 4 /12	
	PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	537	57,382	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	133	14,262	2021/11/17	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,989	3,217	343,389	2026/ 8 / 4	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,983	2,059	219,840	2027/ 3 /13	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	786	83,909	2028/ 2 /12	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,930	206,036	2029/ 1 /23	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	812	841	89,827	2030/ 1 /23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,541	1,317	140,635	2044/ 6 /27	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,424	1,359	145,157	2047/ 9 /21	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	2,273	2,090	223,187	2048/ 2 /12	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	541	559	59,768	2050/ 1 /23	
	PETROLIAM NASIONAL BHD	7.625	1,775	2,367	252,689	2026/10/15	
	POWER FINANCE CORP LTD	3.75	1,100	1,131	120,760	2024/ 6 /18	
	PRESS METAL LABUAN LTD	4.8	500	480	51,268	2022/10/30	
	REC LIMITED	5.25	455	491	52,491	2023/11/13	
	REDE D'OR FINANCE SARL	4.95	200	201	21,534	2028/ 1 /17	
	RENEW POWER SYNTHETIC	6.67	233	236	25,196	2024/ 3 /12	
	SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	299	31,934	2028/10/10	
	SASOL FINANCING USA LLC	5.875	705	761	81,295	2024/ 3 /27	
	SERVICIOS CORP JAVIER SAP	9.875	406	403	43,106	2021/ 4 / 6	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,925	2,092	223,389	2024/ 4 /10	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	989	105,649	2025/ 4 /28	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,490	372,538	2027/ 4 /12	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	1,420	1,474	157,349	2027/ 9 /13	
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	570	60,866	2026/ 3 /24	
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	752	785	83,811	2033/ 4 /24	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.75	1,008	1,063	113,511	2023/ 5 / 2	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,562	166,732	2027/ 5 / 4	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	256	27,352	2030/ 3 /18	
	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	312	33,302	2026/ 8 /15	
	TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	254	7	816	2024/10/31	
	TRANSPORT DE GAS PERU	4.25	213	225	24,099	2028/ 4 /30	
	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	925	1,065	113,698	2028/11/ 1	
TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	511	523	55,907	2027/11/ 4		
TURK SISE VE CAM FABRIKA	6.95	631	652	69,689	2026/ 3 /14		
UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	590	587	62,691	2025/ 1 /15		
USIMINAS INTERNATIONAL	5.875	637	641	68,498	2026/ 7 /18		

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	USJ ACUCAR E ALCOOL SA	10. 5	790	627	67, 005	2023/11/ 9	
		VEDANTA RESOURCES LTD	6. 125	1, 148	1, 062	113, 385	2024/ 8 / 9	
		VIRGOLINO DE OLIV 10. 875	—	320	57	6, 122	2020/ 1 /13	
		VIRGOLINO DE OLIVE 11. 75	—	1, 082	26	2, 847	2022/ 2 / 9	
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10. 5	—	423	12	1, 336	2049/ 1 /28	
		VM HOLDING SA	5. 375	685	721	77, 046	2027/ 5 / 4	
		YAPI VE KREDI BANKASI AS	5. 125	710	709	75, 761	2019/10/22	
小 計						28, 509, 590		
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ			
	普通社債券	YPF SA	16. 5	4, 394	1, 318	2, 438	2022/ 5 / 9	
小 計						2, 438		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICAN BONOS	8. 5	96, 229	107, 911	590, 275	2029/ 5 /31	
小 計						590, 275		
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6. 75	1, 462, 235	1, 577, 576	49, 062	2044/ 2 /15	
小 計						49, 062		
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	772	90, 585	2030/ 4 /16
			IVORY COAST	6. 625	1, 236	1, 232	144, 546	2048/ 3 /22
			REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 82	515	248	29, 175	2033/12/31
			REPUBLIC OF SENEGAL	4. 75	410	423	49, 600	2028/ 3 /13
			UKRAINE GOVERNMENT	6. 75	428	464	54, 443	2026/ 6 /20
小 計						368, 351		
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7. 4	231, 380	238, 518	393, 554	2024/ 7 /17	
		RUSSIAN GOVERNMENT	7. 95	65, 908	70, 433	116, 214	2026/10/ 7	
小 計						509, 769		
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	9. 0	67, 329, 000	74, 398, 545	565, 428	2029/ 3 /15	
		INDONESIA GOVERNMENT	6. 625	14, 140, 000	12, 853, 260	97, 684	2033/ 5 /15	
		INDONESIA GOVERNMENT	8. 375	75, 399, 000	79, 734, 442	605, 981	2034/ 3 /15	
	普通社債券	WIJAYA KARYA PERSERO TBK	7. 7	17, 460, 000	16, 523, 969	125, 582	2021/ 1 /31	
小 計						1, 394, 677		
インド				千インドルピー	千インドルピー			
	普通社債券	HDFC BANK LTD	8. 1	40, 000	40, 150	61, 028	2025/ 3 /22	
		INDIABULLS HOUSING FIN	8. 567	19, 800	19, 602	29, 795	2019/10/15	
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7. 125	50, 000	49, 052	74, 559	2022/10/10	
		NTPC LTD	7. 375	40, 000	39, 890	60, 632	2021/ 8 /10	
小 計						226, 015		
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド			
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	54, 875	53, 813	352, 479	2019/11/19	
小 計						352, 479		

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	
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	
国債証券 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	16,937	15,662	110,893	2032/3/31
小 計				110,893	
ナイジェリア		千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ		
国債証券 REPUBLIC OF NIGERIA	—	1,261,000	1,190,535	351,207	2020/3/19
小 計				351,207	
合 計				32,464,762	

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

(注) 単位未満は切り捨て。

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

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 2,998	百万円 —

(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
(ブラジルレアル)	4,980	531	—	—
(コロンビアペソ)	—	—	420	44
(インドネシアルピア)	—	—	13,494	1,440
(インドルピー)	1,116	119	3,295	351
(ロシアルーブル)	—	—	4,832	515

(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

(2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 32,464,763	% 92.9
コール・ローン等、その他	2,478,905	7.1
投資信託財産総額	34,943,668	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(34,257,553千円)の投資信託財産総額(34,943,668千円)に対する比率は98.0%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＝106.74円、1アルゼンチンペソ＝1.85円、1メキシコペソ＝5.47円、100コロンビアペソ＝3.11円、1ペルーソル＝31.58円、1ユーロ＝117.24円、1ロシアルーブル＝1.65円、100インドネシアルピア＝0.76円、1インドルピー＝1.52円、1エジプトポンド＝6.55円、1南アフリカランド＝7.08円、1ナイジェリアナイラ＝0.295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2018年10月10日から2019年10月7日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）113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取引については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 (2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,413,112,550
コール・ローン等	1,621,734,435
公社債(評価額)	32,464,763,035
未収入金	2,780,759,363
未収利息	409,427,937
前払費用	48,723,201
差入委託証拠金	87,704,579
(B) 負債	3,156,504,814
未払金	3,044,694,575
未払解約金	111,810,000
未払利息	239
(C) 純資産総額(A－B)	34,256,607,736
元本	12,789,302,650
次期繰越損益金	21,467,305,086
(D) 受益権総口数	12,789,302,650口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,785円

- (注) 期首元本額11,886,708,829円、期中追加設定元本額2,188,668,312円、期中一部解約元本額1,286,074,491円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6785円。
- (注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券F C (適格機関投資家専用)	70,123,612円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券F D (適格機関投資家専用)	1,926,331,391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)	449,192,929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)	3,037,297,263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)	3,798,459,869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)	3,507,897,586円

○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,881,554,111
受取利息	1,879,774,501
その他収益金	1,824,028
支払利息	△ 44,418
(B) 有価証券売買損益	△ 69,049,369
売買益	3,167,543,041
売買損	△ 3,236,592,410
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,453,633
取引益	365,656,963
取引損	△ 372,110,596
(D) 保管費用等	△ 5,157,419
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,800,893,690
(F) 前期繰越損益金	18,245,089,459
(G) 追加信託差損益金	3,494,274,509
(H) 解約差損益金	△ 2,072,952,572
(I) 計(E＋F＋G＋H)	21,467,305,086
次期繰越損益金(I)	21,467,305,086

- (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。