

# 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6期（決算日 2020年11月16日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
「いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券」は、2020年11月16日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・デリバティブの直接利用は行いません。</li><li>・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがリスクスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>・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。</li></ul>
分配方針	<p>毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul>

<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)	45
ニッセイ国内債券アクティブファンド (適格機関投資家専用)	47
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券 (適格機関投資家専用)	52
外国債券コア・ファンド (少人数私募)	78
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	117
LM・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用)	145
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	168
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)	209
MHAM豪ドル債券ファンド (適格機関投資家専用)	231
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)	253
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)	270

---

## ・ 指定投資信託証券

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

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」および「(少数私募)」の表記を省略する場合があります。

## 【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。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比	純資産 総額	
		税 分	込 配	み 金			
	円		円	騰 落	中 率	%	百万円
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
6期(2020年11月16日)	9,971		0		2.1	98.9	39,266

(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

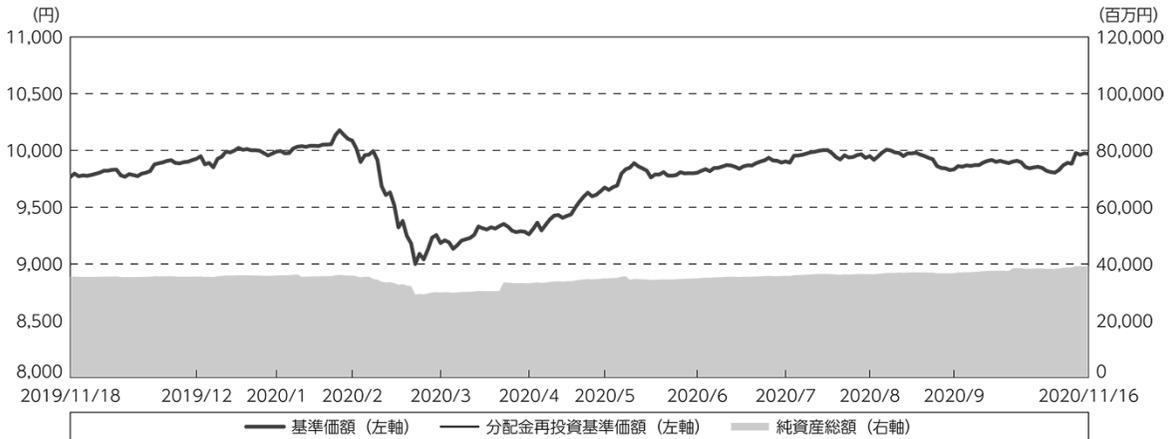
年 月 日	基準	価額		投資信託 組入比	託 券 率
		騰 落	率		
	円		%		%
(期首) 2019年11月18日	9,767		—		98.9
11月末	9,822		0.6		99.0
12月末	9,927		1.6		99.1
2020年1月末	9,990		2.3		98.9
2月末	10,087		3.3		99.0
3月末	9,185		△6.0		98.9
4月末	9,262		△5.2		99.2
5月末	9,673		△1.0		98.9
6月末	9,804		0.4		98.9
7月末	9,903		1.4		99.0
8月末	9,950		1.9		99.1
9月末	9,833		0.7		99.1
10月末	9,821		0.6		99.2
(期末) 2020年11月16日	9,971		2.1		98.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2019年11月19日～2020年11月16日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：9,767円

期 末：9,971円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 2.1% (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(2019年11月18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9,767円の基準価額は、当期末に9,971円となり、騰落率は+2.1%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	6.7%	11.7%	+5.0%	-1.1%
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	9.7%	7.0%	-2.7%	-2.7%
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	7.7%	14.0%	+6.4%	-0.7%
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	14.1%	6.9%	-7.2%	+5.3%
外国債券コア・ファンド（少人数私募）	海外先進国債券	9.7%	14.0%	+4.3%	+7.7%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジありコース（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	4.9%	2.3%	-2.6%	+0.9%
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（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	0.9%	0.8%	-0.1%	+0.1%
LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	0.5%	0.5%	-0.0%	+6.2%
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	3.8%	7.8%	+3.9%	+3.1%
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	1.7%	1.6%	-0.1%	+6.6%
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	1.3%	1.2%	-0.1%	+6.2%
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	11.5%	12.0%	+0.6%	-2.1%
アライアンス・パースタイン・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	26.4%	19.0%	-7.4%	+3.5%

## 投資環境

### ○国内債券市場

当期の国内債券市場はおおむね横ばい、NOMURA-BPI総合インデックスで-1.0%となりました。

期初は、米中貿易交渉やブレグジットなどの進展と米国をはじめとした先進各国の経済指標の堅調さとの綱引きで、国内債券市場はもみ合い基調となりましたが、2020年の年明け以降、新型コロナウイルス感染が急速に世界中に広がる中、世界経済の減速懸念などから徐々にリスク回避の動きが中心となり、堅調な推移となりました。

その後、各国当局の積極的な財政、金融政策を受けて世界的には債券市場がおおむね堅調な動きとなりましたが、国内では、一時はリスクオフの動きが債券にまで及んだこと、安倍首相の辞任を受けた金融政策の継続性に対する懸念、また日銀が超長期金利の上昇を容認するとの見方などもあって弱含みとなりました。

### ○海外先進国債券市場

当期の海外先進国債券市場は大きく上昇し、FTSE世界国債インデックス（WGBI、日本除く、米ドル建て）で+9.2%となりました。

海外先進国債券市場は、2020年の年明け以降、新型コロナウイルス感染の急速な広がりを受けたリスク回避の動きによる資金流入や、各国当局の積極的な財政、金融政策を受けた金利低下（債券価格は上昇）を受けて、総じて強い動きとなり、期末にかけても、低金利政策継続が見込まれたことで堅調な動きが続きしました。

### ○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は上昇、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+1.9%となりました。

先進各国の金融緩和基調に加え、原油価格が比較的低位安定となったことで物価指標がやや落ち着いたことなどから新興国でも金融緩和方向に舵を取る余裕が生じ、リスク選好度の上昇もあっておおむね堅調な動きでしたが、一部の国の信用に対する懸念からの資金還流の動きなどにより跛行色もみられました。

### ○外国為替市場

当期におけるドル円は3.8%の円高ドル安、ユーロ円は3.0%の円安ユーロ高となりました。組入投資信託のうち、ドル建てで海外資産に投資しているファンドについては為替の動きがマイナスの要因となり、ユーロ建てで投資しているものは為替の動きがプラスの要因となりました。

各国当局の積極的な財政、金融政策を受けて世界的に大幅な金利低下傾向となった中、特に新型コロナウイルスの被害が大きく、低金利維持方針を鮮明にした米国については、ドル安の動きが顕著となりました。一方、ユーロについては、欧州中央銀行（ECB）が利下げを回避したことやドイツやフランスによる復興基金の設立などによる景気の早期回復期待もあって、相対的にユーロが強い動きとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

## ○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

## ○投資対象ファンドへの投資の状況

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

## 分配金

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2019年11月19日～ 2020年11月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	591

(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

(2019年11月19日～2020年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.503	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(43)	(0.438)	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	0.012	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	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	0.515	
期中の平均基準価額は、9,771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。

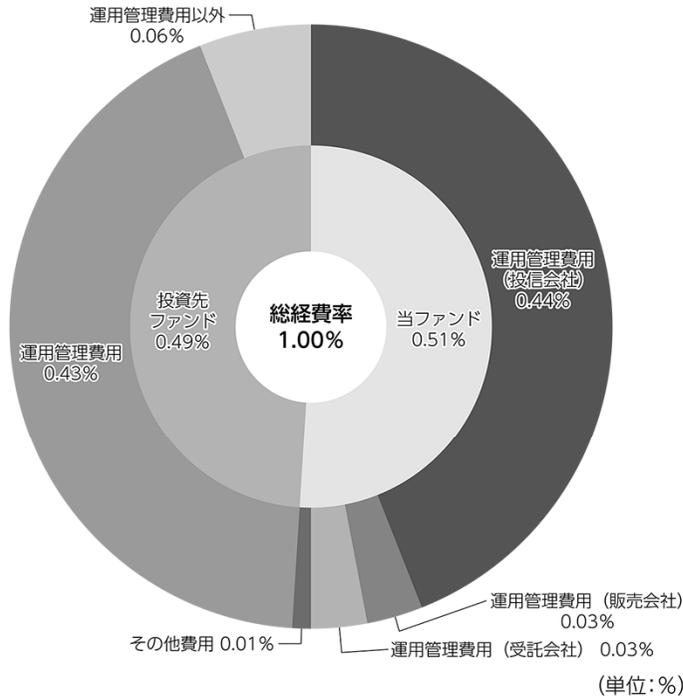
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.00%です。



総経費率(①+②+③)	1.00
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	0.43
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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

(2019年11月19日～2020年11月16日)

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
MHAM豪ドル債券ファンド	97,954,816	89,845	106,959,729	99,637
ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	2,815,412,253	2,962,476	694,318,500	733,641
ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	878,570,533	885,394	3,362,610,129	3,425,317
ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	1,887,124,098	1,738,648	1,103,958,320	1,078,181
ドイチェ欧州債券オープン	147,342,101	135,803	167,420,913	152,747
ニッセイ国内債券アクティブファンド	3,425,194,180	3,633,858	785,774,541	840,755
ニッセイ日本物価連動国債ファンド	1,344,850,693	1,294,573	1,975,695,096	1,899,961
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	282,924,662	288,747	1,081,228,820	1,108,210
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	70,197,601	70,284	68,733,139	69,331
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW	2,222,969,989	2,310,719	4,154,570,169	4,669,847
LM・グローバル債券ファンド	38,704,402	37,719	47,777,185	45,761
LM・米国債券ファンド	1,815,705,213	1,974,326	281,147,713	297,533
外国債券コア・ファンド	1,480,000,915	2,369,669	389,314,891	592,576
合 計	16,506,951,456	17,792,066	14,219,509,145	15,013,503

(注) 金額は受渡代金です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月19日～2020年11月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 17,792	百万円 17,792	% 100.0	百万円 15,013	百万円 15,013	% 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

(2019年11月19日～2020年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
MHAM豪ドル債券ファンド	505,515,964	496,511,051	480,225	1.2
ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	2,239,347,881	4,360,441,634	4,582,824	11.7
ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	5,139,053,956	2,655,014,360	2,723,779	6.9
ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	4,164,290,807	4,947,456,585	4,730,757	12.0
ドイツ欧州債券オープン	658,134,799	638,055,987	618,659	1.6
ニッセイ国内債券アクティブファンド	2,537,869,291	5,177,288,930	5,510,188	14.0
ニッセイ日本物価連動国債ファンド	3,504,146,000	2,873,301,597	2,756,932	7.0
グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジありコース	1,672,240,595	873,936,437	922,439	2.3
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	320,663,262	322,127,724	329,182	0.8
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	8,404,589,569	6,472,989,389	7,469,182	19.0
LM・グローバル債券ファンド	190,026,623	180,953,840	180,827	0.5
LM・米国債券ファンド	1,297,439,837	2,831,997,337	3,050,061	7.8
外国債券コア・ファンド	2,243,719,505	3,334,405,529	5,494,766	14.0
合 計	32,877,038,089	35,164,480,400	38,849,827	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

(2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	38,849,827	98.5
コール・ローン等、その他	606,923	1.5
投資信託財産総額	39,456,750	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 (2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,456,750,765
コール・ローン等	593,002,316
投資信託受益証券(評価額)	38,849,827,295
未収入金	13,921,154
(B) 負債	189,829,841
未払金	62,063,392
未払解約金	32,245,804
未払信託報酬	91,382,154
未払利息	1,624
その他未払費用	4,136,867
(C) 純資産総額(A-B)	39,266,920,924
元本	39,381,928,605
次期繰越損益金	△ 115,007,681
(D) 受益権総口数	39,381,928,605口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,971円

(注) 当ファンドの期首元本額は36,338,696,007円、期中追加設定元本額は13,949,399,107円、期中一部解約元本額は10,906,166,509円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9971円です。

(注) 2020年11月16日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は115,007,681円です。

## ○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 538,846
支払利息	△ 538,846
(B) 有価証券売買損益	1,059,431,735
売買益	1,336,615,067
売買損	△ 277,183,332
(C) 信託報酬等	△ 181,662,323
(D) 当期損益金(A+B+C)	877,230,566
(E) 前期繰越損益金	503,898,316
(F) 追加信託差損益金	△1,496,136,563
(配当等相当額)	( 946,355,472)
(売買損益相当額)	(△2,442,492,035)
(G) 計(D+E+F)	△ 115,007,681
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 115,007,681
追加信託差損益金	△1,496,136,563
(配当等相当額)	( 946,355,472)
(売買損益相当額)	(△2,442,492,035)
分配準備積立金	1,381,667,728
繰越損益金	△ 538,846

(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(877,380,613円)、信託約款に規定する収益調整金(946,355,472円)および分配準備積立金(504,287,115円)より分配対象収益は2,328,023,200円(1万口当たり591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

2019年11月19日から2020年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

## ノムラFOfs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）

第6期(2019年9月7日～2020年9月7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り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資は行いません。
	マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額			ベンチマーク NOMURA-BPI総合		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率			
	円	円	円	%	%	%	%	百万円	
2期(2016年9月6日)	10,514	0		4.8	383.482	5.1	99.5	—	1,149
3期(2017年9月6日)	10,437	0		△0.7	380.982	△0.7	99.1	—	479
4期(2018年9月6日)	10,382	0		△0.5	380.047	△0.2	99.0	—	692
5期(2019年9月6日)	10,805	0		4.1	396.871	4.4	98.9	—	2,482
6期(2020年9月7日)	10,490	0		△2.9	386.076	△2.7	98.5	—	4,309

\*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
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年9月6日	10,805	—	396.871	—	98.9	—
9月末	10,734	△0.7	394.271	△0.7	99.1	—
10月末	10,690	△1.1	392.608	△1.1	99.3	—
11月末	10,651	△1.4	391.325	△1.4	99.0	—
12月末	10,616	△1.7	390.136	△1.7	99.2	—
2020年1月末	10,658	△1.4	391.771	△1.3	99.3	—
2月末	10,739	△0.6	394.745	△0.5	97.7	—
3月末	10,566	△2.2	388.450	△2.1	98.1	—
4月末	10,599	△1.9	389.790	△1.8	98.9	—
5月末	10,551	△2.4	388.127	△2.2	99.5	—
6月末	10,507	△2.8	386.558	△2.6	99.2	—
7月末	10,541	△2.4	387.913	△2.3	99.0	—
8月末	10,490	△2.9	386.087	△2.7	99.0	—
(期 末) 2020年9月7日	10,490	△2.9	386.076	△2.7	98.5	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

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

## 【運用経過】

NOMURA-BPI総合の動きに連動した投資成果を得るために、国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドへ投資しました。当運用期間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。債券組入比率は当運用期間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

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.232	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.143)	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 )	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	25	0.234	
期中の平均基準価額は、10,611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

(2019年9月7日～2020年9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
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 2,019,473	千円 2,684,525	千口 592,686	千円 792,274

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7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。

## &lt;国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド&gt;

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 176,491	百万円 3,618	% 2.0	百万円 120,159	百万円 1,769	% 1.5

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

(2019年9月7日～2020年9月7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

(2020年9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
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 1,822,293	千口 3,249,081	千円 4,308,606

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年9月7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 4,308,606	% 99.9
コール・ローン等、その他	5,063	0.1
投資信託財産総額	4,313,669	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 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,313,669,269
コール・ローン等	5,062,596
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド(評価額)	4,308,606,673
(B) 負債	4,632,037
未払信託報酬	4,597,012
未払利息	7
その他未払費用	35,018
(C) 純資産総額(A-B)	4,309,037,232
元本	4,107,762,624
次期繰越損益金	201,274,608
(D) 受益権総口数	4,107,762,624口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,490円

(注) 期首元本額は2,297,838,821円、期中追加設定元本額は2,554,848,022円、期中一部解約元本額は744,924,219円、1口当たり純資産額は1.0490円です。

## ○損益の状況 (2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 567
支払利息	△ 567
(B) 有価証券売買損益	△ 50,709,491
売買益	12,824,622
売買損	△ 63,534,113
(C) 信託報酬等	△ 8,329,810
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 59,039,868
(E) 前期繰越損益金	16,186,255
(F) 追加信託差損益金	244,128,221
(配当等相当額)	( 160,651,522)
(売買損益相当額)	( 83,476,699)
(G) 計(D+E+F)	201,274,608
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	201,274,608
追加信託差損益金	244,128,221
(配当等相当額)	( 162,537,096)
(売買損益相当額)	( 81,591,125)
分配準備積立金	30,941,067
繰越損益金	△ 73,794,680

\*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18期(計算期間：2019年4月2日～2020年3月31日)

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### 【運用経過】

- (1) NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行い、満期構成、種別構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した利付債券銘柄に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。
- (2) 基準価額の騰落率は-0.0%となり、ベンチマークとしているNOMURA-BPI総合の-0.0%と同程度となりました。

#### 【今後の運用方針】

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

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年4月2日～2020年3月31日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年4月2日～2020年3月31日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	120,196,809	119,053,563
	地方債証券	7,892,473	3,149,335
	特殊債券	12,452,290	5,832,542
	社債券（投資法人債券を含む）	6,042,747	(831,081)
			3,938,098

\*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

(2019年4月2日～2020年3月31日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 146,584	百万円 3,986	% 2.7	百万円 131,973	百万円 4,769	% 3.6

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

(2020年3月31日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	479,026,000 ( 2,760,000)	527,323,313 ( 3,995,754)	77.6 ( 0.6)	— (—)	54.1 ( 0.5)	17.0 ( 0.0)	6.5 (0.0)
地方債証券	45,662,820 ( 45,662,820)	47,906,508 ( 47,906,508)	7.1 ( 7.1)	— (—)	3.5 ( 3.5)	2.9 ( 2.9)	0.6 (0.6)
特殊債券 (除く金融債)	55,965,123 ( 55,965,123)	58,883,927 ( 58,883,927)	8.7 ( 8.7)	— (—)	4.6 ( 4.6)	3.3 ( 3.3)	0.8 (0.8)
金融債券	2,900,000 ( 2,900,000)	2,897,909 ( 2,897,909)	0.4 ( 0.4)	— (—)	0.0 ( 0.0)	0.3 ( 0.3)	0.1 (0.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	28,905,000 ( 28,905,000)	29,411,446 ( 29,411,446)	4.3 ( 4.3)	— (—)	2.1 ( 2.1)	1.8 ( 1.8)	0.5 (0.5)
合 計	612,458,943 (136,192,943)	666,423,104 (143,095,545)	98.1 (21.1)	— (—)	64.4 (10.8)	25.3 ( 8.3)	8.4 (2.0)

\* ( ) 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	利	当		期		償還年月日	
		率	額	面	金		額
国債証券	%		千円		千円		
国庫債券 利付 (2年) 第402回	0.1		1,400,000		1,404,200	2021/7/1	
国庫債券 利付 (2年) 第403回	0.1		1,500,000		1,504,710	2021/8/1	
国庫債券 利付 (2年) 第406回	0.1		4,000,000		4,014,920	2021/11/1	
国庫債券 利付 (5年) 第129回	0.1		7,000,000		7,024,220	2021/9/20	
国庫債券 利付 (5年) 第130回	0.1		7,500,000		7,530,375	2021/12/20	
国庫債券 利付 (5年) 第131回	0.1		4,800,000		4,822,704	2022/3/20	
国庫債券 利付 (5年) 第132回	0.1		3,000,000		3,016,350	2022/6/20	
国庫債券 利付 (5年) 第133回	0.1		6,200,000		6,238,440	2022/9/20	
国庫債券 利付 (5年) 第134回	0.1		3,000,000		3,020,460	2022/12/20	
国庫債券 利付 (5年) 第135回	0.1		3,500,000		3,526,075	2023/3/20	
国庫債券 利付 (5年) 第136回	0.1		3,300,000		3,325,608	2023/6/20	
国庫債券 利付 (5年) 第137回	0.1		4,000,000		4,032,080	2023/9/20	
国庫債券 利付 (5年) 第138回	0.1		5,900,000		5,948,498	2023/12/20	
国庫債券 利付 (5年) 第139回	0.1		4,400,000		4,438,544	2024/3/20	
国庫債券 利付 (5年) 第140回	0.1		3,400,000		3,431,688	2024/6/20	
国庫債券 利付 (5年) 第141回	0.1		4,000,000		4,039,520	2024/9/20	
国庫債券 利付 (40年) 第1回	2.4		2,360,000		3,596,994	2048/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第2回	2.2		900,000		1,337,904	2049/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第3回	2.2		900,000		1,351,584	2050/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第4回	2.2		1,130,000		1,714,063	2051/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第5回	2.0		1,200,000		1,766,712	2052/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第6回	1.9		1,300,000		1,889,979	2053/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第7回	1.7		1,400,000		1,964,816	2054/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第8回	1.4		1,500,000		1,972,245	2055/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第9回	0.4		2,350,000		2,328,027	2056/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第10回	0.9		2,100,000		2,434,215	2057/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第11回	0.8		1,900,000		2,143,428	2058/3/20	
国庫債券 利付 (40年) 第12回	0.5		1,600,000		1,637,376	2059/3/20	
国庫債券 利付 (10年) 第317回	1.1		1,800,000		1,832,634	2021/9/20	
国庫債券 利付 (10年) 第318回	1.0		3,200,000		3,253,280	2021/9/20	
国庫債券 利付 (10年) 第319回	1.1		1,850,000		1,889,238	2021/12/20	
国庫債券 利付 (10年) 第320回	1.0		3,500,000		3,568,180	2021/12/20	
国庫債券 利付 (10年) 第321回	1.0		3,200,000		3,271,616	2022/3/20	
国庫債券 利付 (10年) 第322回	0.9		2,400,000		2,448,984	2022/3/20	
国庫債券 利付 (10年) 第323回	0.9		1,700,000		1,739,355	2022/6/20	
国庫債券 利付 (10年) 第324回	0.8		3,200,000		3,266,944	2022/6/20	
国庫債券 利付 (10年) 第325回	0.8		4,400,000		4,503,092	2022/9/20	
国庫債券 利付 (10年) 第326回	0.7		2,100,000		2,148,153	2022/12/20	
国庫債券 利付 (10年) 第327回	0.8		3,100,000		3,179,577	2022/12/20	
国庫債券 利付 (10年) 第328回	0.6		5,000,000		5,110,200	2023/3/20	
国庫債券 利付 (10年) 第329回	0.8		5,300,000		5,459,318	2023/6/20	
国庫債券 利付 (10年) 第330回	0.8		3,800,000		3,923,196	2023/9/20	
国庫債券 利付 (10年) 第331回	0.6		1,900,000		1,948,355	2023/9/20	
国庫債券 利付 (10年) 第332回	0.6		5,400,000		5,545,260	2023/12/20	
国庫債券 利付 (10年) 第333回	0.6		4,200,000		4,320,498	2024/3/20	
国庫債券 利付 (10年) 第334回	0.6		6,600,000		6,802,950	2024/6/20	

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335回		0.5	5,200,000	5,347,316	2024/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第336回		0.5	1,700,000	1,750,864	2024/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第337回		0.3	3,700,000	3,774,666	2024/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第338回		0.4	3,700,000	3,797,088	2025/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第339回		0.4	3,000,000	3,083,550	2025/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第340回		0.4	4,200,000	4,322,640	2025/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第341回		0.3	6,000,000	6,148,680	2025/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第342回		0.1	2,750,000	2,787,180	2026/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第343回		0.1	5,400,000	5,476,140	2026/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第344回		0.1	5,800,000	5,887,058	2026/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第345回		0.1	5,000,000	5,079,650	2026/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第346回		0.1	4,900,000	4,982,712	2027/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第347回		0.1	3,400,000	3,460,758	2027/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第348回		0.1	4,600,000	4,683,352	2027/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第349回		0.1	4,000,000	4,070,160	2027/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第350回		0.1	5,850,000	5,946,349	2028/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第351回		0.1	5,600,000	5,688,088	2028/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第352回		0.1	4,800,000	4,871,568	2028/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第353回		0.1	5,100,000	5,171,502	2028/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第354回		0.1	4,350,000	4,404,766	2029/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第355回		0.1	5,100,000	5,158,905	2029/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第356回		0.1	4,400,000	4,443,736	2029/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第357回		0.1	1,200,000	1,210,476	2029/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第1回		2.8	500,000	632,295	2029/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第2回		2.4	200,000	246,984	2030/2/20
国庫債券 利付 (30年) 第3回		2.3	160,000	196,595	2030/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第4回		2.9	900,000	1,169,568	2030/11/20
国庫債券 利付 (30年) 第5回		2.2	150,000	184,890	2031/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第6回		2.4	700,000	883,183	2031/11/20
国庫債券 利付 (30年) 第7回		2.3	600,000	754,632	2032/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第8回		1.8	100,000	120,250	2032/11/22
国庫債券 利付 (30年) 第9回		1.4	265,000	305,393	2032/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第10回		1.1	250,000	278,790	2033/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第11回		1.7	160,000	191,153	2033/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第12回		2.1	220,000	275,011	2033/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第13回		2.0	290,000	359,466	2033/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第14回		2.4	800,000	1,037,728	2034/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第15回		2.5	900,000	1,182,924	2034/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第16回		2.5	915,000	1,206,729	2034/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第17回		2.4	1,200,000	1,570,764	2034/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第18回		2.3	1,500,000	1,947,840	2035/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第19回		2.3	1,600,000	2,083,936	2035/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第20回		2.5	1,400,000	1,870,582	2035/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第21回		2.3	1,400,000	1,834,112	2035/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第22回		2.5	600,000	807,276	2036/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第23回		2.5	840,000	1,134,596	2036/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第24回		2.5	700,000	948,409	2036/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第25回		2.3	500,000	663,440	2036/12/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付 (30年) 第26回	2.4	850,000	1,145,587	2037/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第27回	2.5	1,550,000	2,128,460	2037/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第28回	2.5	1,200,000	1,659,972	2038/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第29回	2.4	1,500,000	2,062,110	2038/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第30回	2.3	1,700,000	2,320,568	2039/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第31回	2.2	1,600,000	2,171,232	2039/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第32回	2.3	1,900,000	2,628,232	2040/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第33回	2.0	2,400,000	3,196,128	2040/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第34回	2.2	2,100,000	2,895,627	2041/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第35回	2.0	2,300,000	3,091,821	2041/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第36回	2.0	2,300,000	3,105,805	2042/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第37回	1.9	2,300,000	3,071,466	2042/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第38回	1.8	1,600,000	2,111,136	2043/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第39回	1.9	1,600,000	2,151,024	2043/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第40回	1.8	1,100,000	1,457,005	2043/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第41回	1.7	1,500,000	1,956,360	2043/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第42回	1.7	1,600,000	2,089,168	2044/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第43回	1.7	1,300,000	1,701,323	2044/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第44回	1.7	1,400,000	1,834,280	2044/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第45回	1.5	1,700,000	2,152,132	2044/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第46回	1.5	1,800,000	2,280,510	2045/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第47回	1.6	1,700,000	2,197,522	2045/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第48回	1.4	1,900,000	2,366,545	2045/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第49回	1.4	1,900,000	2,367,951	2045/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第50回	0.8	1,600,000	1,758,816	2046/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第51回	0.3	2,900,000	2,827,819	2046/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第52回	0.5	1,900,000	1,945,467	2046/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第53回	0.6	1,700,000	1,782,076	2046/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第54回	0.8	1,700,000	1,867,790	2047/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第55回	0.8	1,500,000	1,649,295	2047/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第56回	0.8	1,900,000	2,090,684	2047/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第57回	0.8	1,600,000	1,761,888	2047/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第58回	0.8	2,100,000	2,311,281	2048/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第59回	0.7	1,600,000	1,719,520	2048/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第60回	0.9	1,050,000	1,184,190	2048/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第61回	0.7	1,000,000	1,074,510	2048/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第62回	0.5	1,300,000	1,328,561	2049/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第63回	0.4	1,400,000	1,392,706	2049/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第64回	0.4	1,500,000	1,492,125	2049/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第65回	0.4	600,000	596,826	2049/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第51回	2.0	310,000	318,100	2021/6/21
国庫債券 利付 (20年) 第52回	2.1	100,000	103,300	2021/9/21
国庫債券 利付 (20年) 第53回	2.1	250,000	259,612	2021/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第54回	2.2	100,000	104,017	2021/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第55回	2.0	231,000	240,715	2022/3/21
国庫債券 利付 (20年) 第56回	2.0	120,000	125,702	2022/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第57回	1.9	210,000	219,510	2022/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第58回	1.9	180,000	189,104	2022/9/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
国庫債券 利付 (20年) 第59回	1.7	230,000	241,555	2022/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第60回	1.4	780,000	812,799	2022/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第61回	1.0	300,000	310,188	2023/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第62回	0.8	440,000	453,226	2023/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第63回	1.8	300,000	318,717	2023/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第64回	1.9	400,000	428,236	2023/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第65回	1.9	455,000	489,256	2023/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第66回	1.8	300,000	321,465	2023/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第67回	1.9	310,000	334,893	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第68回	2.2	290,000	316,752	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第69回	2.1	560,000	609,431	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第70回	2.4	540,000	597,704	2024/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第71回	2.2	200,000	219,676	2024/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第72回	2.1	670,000	737,026	2024/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第73回	2.0	1,600,000	1,760,608	2024/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第74回	2.1	900,000	994,617	2024/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第75回	2.1	600,000	666,558	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第76回	1.9	910,000	1,001,846	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第77回	2.0	700,000	774,151	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第78回	1.9	800,000	885,104	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第79回	2.0	860,000	956,001	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第80回	2.1	900,000	1,005,192	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第81回	2.0	360,000	402,141	2025/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第82回	2.1	820,000	920,507	2025/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第83回	2.1	1,370,000	1,545,620	2025/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第84回	2.0	1,200,000	1,346,916	2025/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第85回	2.1	400,000	453,368	2026/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第86回	2.3	1,400,000	1,603,616	2026/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第87回	2.2	500,000	569,715	2026/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第88回	2.3	1,100,000	1,266,793	2026/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第89回	2.2	470,000	538,319	2026/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第90回	2.2	1,500,000	1,727,520	2026/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第91回	2.3	250,000	289,550	2026/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第92回	2.1	1,550,000	1,784,329	2026/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第93回	2.0	300,000	344,925	2027/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第94回	2.1	200,000	231,356	2027/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第95回	2.3	700,000	824,257	2027/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第96回	2.1	400,000	465,172	2027/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第97回	2.2	600,000	705,468	2027/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第98回	2.1	300,000	350,472	2027/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第99回	2.1	2,100,000	2,463,279	2027/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第100回	2.2	1,520,000	1,800,759	2028/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第101回	2.4	250,000	300,192	2028/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第102回	2.4	500,000	602,840	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第103回	2.3	600,000	718,440	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第104回	2.1	400,000	472,340	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第105回	2.1	1,900,000	2,251,348	2028/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第106回	2.2	400,000	477,376	2028/9/20

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107回		2.1	300,000	356,649	2028/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第108回		1.9	1,600,000	1,874,080	2028/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第109回		1.9	900,000	1,056,654	2029/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第110回		2.1	1,100,000	1,311,255	2029/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第111回		2.2	800,000	964,480	2029/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第112回		2.1	1,800,000	2,153,448	2029/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第113回		2.1	2,000,000	2,398,920	2029/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第114回		2.1	1,700,000	2,045,032	2029/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第115回		2.2	1,000,000	1,212,670	2029/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第116回		2.2	1,100,000	1,337,864	2030/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第117回		2.1	1,400,000	1,688,820	2030/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第118回		2.0	500,000	599,740	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第119回		1.8	800,000	943,296	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第120回		1.6	800,000	927,016	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第121回		1.9	1,700,000	2,026,536	2030/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第122回		1.8	1,100,000	1,299,837	2030/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第123回		2.1	1,500,000	1,824,000	2030/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第124回		2.0	1,000,000	1,205,360	2030/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第125回		2.2	900,000	1,106,829	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第126回		2.0	1,000,000	1,208,080	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第127回		1.9	1,200,000	1,436,652	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第128回		1.9	1,800,000	2,160,666	2031/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第129回		1.8	800,000	951,408	2031/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第130回		1.8	1,400,000	1,668,016	2031/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第131回		1.7	800,000	944,088	2031/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第132回		1.7	1,300,000	1,536,509	2031/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第133回		1.8	1,400,000	1,670,872	2031/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第134回		1.8	1,400,000	1,673,532	2032/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第135回		1.7	700,000	828,527	2032/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第136回		1.6	700,000	820,288	2032/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第137回		1.7	1,000,000	1,185,980	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第138回		1.5	800,000	929,584	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第139回		1.6	1,000,000	1,173,980	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第140回		1.7	2,300,000	2,733,067	2032/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第141回		1.7	2,600,000	3,095,300	2032/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第142回		1.8	950,000	1,142,802	2032/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第143回		1.6	1,300,000	1,532,934	2033/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第144回		1.5	1,300,000	1,516,476	2033/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第145回		1.7	2,300,000	2,747,833	2033/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第146回		1.7	2,400,000	2,872,224	2033/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第147回		1.6	4,200,000	4,978,554	2033/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第148回		1.5	2,100,000	2,464,224	2034/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第149回		1.5	2,350,000	2,760,921	2034/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第150回		1.4	3,330,000	3,870,225	2034/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第151回		1.2	2,500,000	2,839,200	2034/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第152回		1.2	1,700,000	1,932,985	2035/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第153回		1.3	2,450,000	2,825,070	2035/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第154回		1.2	2,900,000	3,305,420	2035/9/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
国庫債券 利付 (20年) 第155回	1.0	2,600,000	2,888,392	2035/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第156回	0.4	2,350,000	2,393,099	2036/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第157回	0.2	2,490,000	2,457,181	2036/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第158回	0.5	2,100,000	2,171,022	2036/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第159回	0.6	2,700,000	2,833,461	2036/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第160回	0.7	2,300,000	2,452,490	2037/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第161回	0.6	2,100,000	2,204,937	2037/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第162回	0.6	1,700,000	1,786,139	2037/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第163回	0.6	2,900,000	3,046,363	2037/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第164回	0.5	2,600,000	2,688,634	2038/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第165回	0.5	2,200,000	2,274,030	2038/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第166回	0.7	2,300,000	2,458,861	2038/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第167回	0.5	2,600,000	2,685,020	2038/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第168回	0.4	3,300,000	3,350,193	2039/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第169回	0.3	2,530,000	2,525,395	2039/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第170回	0.3	2,000,000	1,996,320	2039/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第171回	0.3	1,300,000	1,297,582	2039/12/20
メキシコ合衆国 第22回円貨社債 (2016)	0.7	300,000	299,886	2021/6/16
メキシコ合衆国 第25回円貨社債 (2018)	0.6	100,000	98,874	2023/4/20
小 計		479,026,000	527,323,313	
<b>地方債証券</b>				
東京都 公募第703回	0.99	100,000	101,592	2021/12/20
東京都 公募第707回	0.87	100,000	101,578	2022/3/18
東京都 公募第708回	0.89	100,000	101,829	2022/6/20
東京都 公募第710回	0.81	100,000	101,652	2022/6/20
東京都 公募第712回	0.77	100,000	101,741	2022/9/20
東京都 公募第715回	0.76	100,000	101,888	2022/12/20
東京都 公募第716回	0.77	200,000	203,830	2022/12/20
東京都 公募第731回	0.635	100,000	102,276	2024/3/19
東京都 公募第736回	0.505	100,000	101,985	2024/9/20
東京都 公募第745回	0.533	300,000	306,747	2025/6/20
東京都 公募第760回	0.045	100,000	99,518	2026/9/18
東京都 公募第761回	0.075	100,000	99,710	2026/9/18
東京都 公募第769回	0.21	500,000	502,140	2027/6/18
東京都 公募第778回	0.165	100,000	100,118	2028/3/17
東京都 公募 (30年) 第7回	2.51	100,000	137,623	2038/9/17
東京都 公募第10回	2.31	200,000	271,836	2039/9/20
東京都 公募第1回	1.54	300,000	314,229	2023/6/20
東京都 公募 (20年) 第3回	2.26	200,000	217,416	2024/3/19
東京都 公募第7回	2.16	100,000	111,212	2025/9/19
東京都 公募 (20年) 第13回	2.15	100,000	115,316	2027/12/20
東京都 公募 (20年) 第16回	2.01	200,000	231,842	2028/12/20
東京都 公募 (20年) 第17回	2.09	200,000	233,220	2028/12/20
東京都 公募第23回	2.12	100,000	120,153	2030/12/20
東京都 公募 (20年) 第26回	1.74	100,000	117,244	2032/6/18
北海道 公募平成24年度第6回	0.84	100,000	101,871	2022/8/31
北海道 公募平成24年度第9回	0.79	100,000	101,871	2022/10/31
北海道 公募平成25年度第1回	0.58	300,000	304,728	2023/4/26

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
北海道 公募平成26年度第13回	0.461	100,000	101,895	2024/12/26
北海道 公募平成27年度第7回	0.529	100,000	102,144	2025/8/28
北海道 公募平成28年度第13回	0.02	200,000	199,832	2022/1/31
北海道 公募平成29年度第5回	0.18	200,000	200,150	2027/6/30
北海道 公募平成29年度第6回	0.01	700,000	699,097	2022/7/28
北海道 公募平成29年度第7回	0.21	100,000	100,321	2027/8/31
北海道 公募平成29年度第9回	0.205	100,000	100,299	2027/10/27
宮城県 公募第32回2号	0.105	100,000	99,902	2026/9/28
神奈川県 公募第184回	1.02	100,000	101,153	2021/6/18
神奈川県 公募第188回	1.05	200,000	203,862	2022/3/18
神奈川県 公募第196回	0.678	100,000	101,814	2023/3/20
神奈川県 公募第200回	0.825	100,000	102,634	2023/9/20
神奈川県 公募第205回	0.664	100,000	102,390	2024/3/19
神奈川県 公募第206回	0.654	100,000	102,501	2024/6/20
神奈川県 公募第210回	0.451	200,000	203,682	2024/12/20
神奈川県 公募第231回	0.22	200,000	201,144	2027/12/20
神奈川県 公募（30年）第3回	2.62	100,000	136,379	2037/3/19
神奈川県 公募第7回	2.22	300,000	343,542	2027/3/19
神奈川県 公募（20年）第14回	1.969	100,000	118,111	2030/7/19
神奈川県 公募（20年）第17回	1.975	200,000	238,372	2031/7/11
神奈川県 公募（20年）第26回	1.477	100,000	115,353	2034/6/20
大阪府 公募第356回	1.06	100,000	101,731	2021/12/27
大阪府 公募第378回	0.7	104,000	106,428	2023/11/28
大阪府 公募第381回	0.683	100,000	102,432	2024/2/27
大阪府 公募第382回	0.674	100,000	102,445	2024/3/28
大阪府 公募第383回	0.695	100,000	102,579	2024/4/26
大阪府 公募第384回	0.67	100,000	102,532	2024/5/29
大阪府 公募第387回	0.521	300,000	306,084	2024/8/28
大阪府 公募第389回	0.53	100,000	102,148	2024/10/30
大阪府 公募第417回	0.248	102,000	102,751	2027/2/26
大阪府 公募第423回	0.185	100,000	100,211	2027/8/30
大阪府 公募第429回	0.197	179,000	179,533	2028/2/25
大阪府 公募第452回	0.062	100,000	98,875	2030/1/30
大阪府 公募第5回	2.16	100,000	119,872	2030/5/28
大阪府 公募第8回	1.83	100,000	117,803	2031/12/22
大阪府 公募（5年）第130回	0.001	600,000	599,496	2021/5/28
大阪府 公募（5年）第137回	0.001	1,024,000	1,022,627	2022/4/27
大阪府 公募（5年）第141回	0.001	230,000	229,643	2022/8/30
京都府 公募平成24年度第2回	0.91	100,000	101,874	2022/6/20
京都府 公募平成24年度第6回	0.8	100,000	101,877	2022/10/21
京都府 公募平成26年度第5回	1.455	100,000	115,108	2034/8/10
京都府 公募平成26年度第7回	0.564	200,000	204,494	2024/9/19
京都府 公募（15年）平成27年度第8回	0.78	100,000	105,973	2030/10/11
京都府 公募（20年）平成28年度第5回	0.327	100,000	98,948	2036/8/15
京都府 公募平成29年度第4回	0.19	100,000	100,285	2027/6/21
兵庫県 公募平成26年度第17回	0.46	100,000	101,958	2025/2/26
兵庫県 公募平成29年度第22回	0.19	100,000	100,256	2028/1/21
兵庫県 公募（30年）第2回	2.36	200,000	275,272	2040/3/19

銘柄	当期			末	償還年月日		
	利	率	額	面金額		評	価
地方債証券		%	千円	千円			
兵庫県	公募（15年）第1回	1.66	300,000	328,611		2026/7/29	
兵庫県	公募（15年）第3回	1.35	200,000	217,184		2027/7/16	
兵庫県	公募（12年）第3回	0.56	300,000	306,618		2025/4/16	
兵庫県	公募第2回	2.37	100,000	116,348		2027/9/17	
兵庫県	公募第9回	2.25	100,000	119,729		2029/11/19	
兵庫県	公募（20年）第11回	1.84	200,000	233,652		2030/8/16	
兵庫県	公募（20年）第14回	1.72	100,000	116,896		2032/5/24	
兵庫県	公募（20年）第22回	1.4	100,000	114,348		2034/9/8	
静岡県	公募平成24年度第5回	0.849	100,060	101,864		2022/7/20	
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	100,000	101,817		2023/3/22	
静岡県	公募平成25年度第5回	0.926	101,000	103,879		2023/7/25	
静岡県	公募平成26年度第3回	0.679	165,000	169,233		2024/5/27	
静岡県	公募平成26年度第8回	0.564	100,000	102,256		2024/9/25	
静岡県	公募平成26年度第9回	0.554	200,000	204,500		2024/10/24	
静岡県	公募平成27年度第11回	0.11	115,400	115,468		2026/3/19	
静岡県	公募平成28年度第2回	0.08	300,000	299,643		2026/3/19	
静岡県	公募平成29年度第3回	0.17	100,000	100,345		2027/3/19	
静岡県	公募（31年）第1回	0.095	174,000	172,997		2029/3/19	
静岡県	公募（15年）第5回	1.087	200,000	215,806		2028/11/20	
静岡県	公募（15年）第9回	0.739	100,000	105,574		2030/9/20	
静岡県	公募（20年）第11回	1.841	100,000	117,012		2030/10/18	
静岡県	公募（20年）第14回	1.736	200,000	234,392		2032/6/18	
静岡県	公募（20年）第18回	1.473	100,000	115,273		2034/7/10	
愛知県	公募平成20年度第8回	2.04	100,000	116,180		2028/12/20	
愛知県	公募平成23年度第19回	1.006	100,000	101,799		2022/2/28	
愛知県	公募平成24年度第2回	0.982	100,000	101,898		2022/4/27	
愛知県	公募（20年）平成24年度第4回	1.687	100,000	116,656		2032/6/11	
愛知県	公募平成24年度第8回	0.835	150,000	152,782		2022/8/29	
愛知県	公募（15年）平成24年度第14回	1.314	400,000	435,632		2027/12/13	
愛知県	公募平成24年度第17回	1.829	100,000	118,814		2033/2/8	
愛知県	公募（30年）平成25年度第8回	2.024	120,000	160,904		2043/6/19	
愛知県	公募平成26年度第8回	1.814	100,000	130,207		2044/6/20	
愛知県	公募平成26年度第13回	1.363	100,000	113,934		2034/11/14	
愛知県	公募（15年）平成27年度第2回	0.74	100,000	105,630		2030/4/26	
愛知県	公募平成27年度第15回	0.471	100,000	102,088		2025/11/27	
愛知県	公募平成29年度第8回	0.2	100,000	100,395		2027/8/31	
愛知県	公募平成29年度第9回	0.15	100,000	100,034		2027/9/15	
広島県	公募平成24年度第4回	0.81	100,000	101,979		2022/11/28	
広島県	公募平成25年度第3回	0.8	200,000	205,118		2023/9/25	
広島県	公募平成26年度第5回	0.33	109,650	111,074		2025/1/27	
広島県	公募平成29年度第4回	0.22	211,300	212,498		2027/11/24	
埼玉県	公募平成24年度第4回	0.84	300,000	305,379		2022/7/25	
埼玉県	公募平成25年度第4回	0.921	100,000	102,832		2023/7/24	
埼玉県	公募平成25年度第6回	0.806	148,000	151,824		2023/9/27	
埼玉県	公募平成25年度第10回	0.67	100,000	102,379		2024/2/26	
埼玉県	公募平成25年度第11回	0.655	100,000	102,366		2024/3/26	
埼玉県	公募平成26年度第3回	0.67	100,000	102,517		2024/5/20	
埼玉県	公募平成26年度第6回	0.554	200,000	204,424		2024/9/26	

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
埼玉県 公募平成26年度第7回	0.476	400,000	407,860	2024/12/25
埼玉県 公募平成26年度第9回	0.429	100,000	101,805	2025/2/25
埼玉県 公募平成27年度第9回	0.235	100,000	100,792	2026/2/25
埼玉県 公募平成28年度第5回	0.05	100,000	99,560	2026/7/28
埼玉県 公募平成30年度第4回	0.205	200,000	200,730	2028/6/26
埼玉県 公募平成30年度第7回	0.02	200,000	199,692	2023/10/26
埼玉県 公募（15年）第3回	0.43	100,000	101,710	2032/1/30
埼玉県 公募（20年）第6回	2.26	100,000	117,569	2028/9/21
埼玉県 公募（20年）第16回	1.216	100,000	112,376	2035/8/14
埼玉県 公募（20年）第20回	0.626	100,000	103,869	2037/5/15
福岡県 公募平成23年度第5回	1.02	100,000	101,492	2021/10/25
福岡県 公募平成26年度第1回	0.654	100,000	102,511	2024/6/26
福岡県 公募平成27年度第1回	0.578	300,000	307,473	2025/6/26
福岡県 公募平成29年度第1回	0.2	100,000	100,358	2027/6/23
福岡県 公募平成23年度第1回	1.491	100,000	109,056	2026/11/27
福岡県 公募（15年）令和元年度第1回	0.254	100,000	98,434	2034/6/14
福岡県 公募（30年）平成19年度第1回	2.62	100,000	137,507	2037/9/18
福岡県 公募（30年）平成26年度第1回	1.827	100,000	130,493	2044/6/20
福岡県 公募（30年・定時償還）平成29年度第2回	0.937	100,000	111,179	2047/12/20
福岡県 公募（20年）平成20年度第2回	2.05	100,000	116,266	2028/12/20
福岡県 公募（20年）平成24年度第2回	1.635	100,000	116,134	2032/8/16
千葉県 公募平成24年度第1回	1.05	100,000	102,033	2022/4/25
千葉県 公募平成24年度第2回	0.91	100,000	101,813	2022/5/25
千葉県 公募平成24年度第7回	0.74	100,000	101,837	2022/12/22
千葉県 公募平成24年度第8回	0.84	100,000	102,181	2023/1/25
千葉県 公募平成25年度第3回	0.89	100,000	102,659	2023/6/23
千葉県 公募平成25年度第4回	0.92	100,000	102,831	2023/7/25
千葉県 公募平成26年度第3回	0.611	200,000	204,746	2024/7/25
千葉県 公募平成28年度第4回	0.085	200,000	199,546	2026/9/25
千葉県 公募平成29年度第4回	0.15	100,000	100,036	2027/9/24
千葉県 公募平成29年度第8回	0.2	100,000	100,394	2028/3/24
千葉県 公募（20年）第8回	2.18	100,000	119,978	2030/4/19
千葉県 公募（20年）第16回	1.555	200,000	232,682	2034/4/14
千葉県 公募（20年）第17回	1.403	100,000	114,402	2034/10/13
群馬県 公募第8回	1.03	100,000	101,593	2021/11/25
群馬県 公募第12回	0.519	100,000	102,240	2025/8/15
群馬県 公募（20年）第3回	1.687	100,000	116,644	2032/6/25
岐阜県 公募平成26年度第1回	0.554	186,670	190,810	2024/9/30
大分県 公募平成23年度第1回	1.0	902,000	915,277	2021/10/29
共同発行市場地方債 公募第101回	1.05	300,000	304,119	2021/8/25
共同発行市場地方債 公募第102回	1.03	150,000	152,136	2021/9/24
共同発行市場地方債 公募第103回	1.0	100,000	101,461	2021/10/25
共同発行市場地方債 公募第104回	1.03	200,000	203,186	2021/11/25
共同発行市場地方債 公募第108回	1.01	200,000	203,742	2022/3/25
共同発行市場地方債 公募第110回	0.89	200,000	203,542	2022/5/25
共同発行市場地方債 公募第111回	0.89	200,000	203,676	2022/6/24
共同発行市場地方債 公募第112回	0.84	100,000	101,793	2022/7/25
共同発行市場地方債 公募第113回	0.77	800,000	813,528	2022/8/25

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>		%	千円	千円	
共同発行市場地方債	公募第114回	0.82	243,700	248,254	2022/9/22
共同発行市場地方債	公募第115回	0.8	100,000	101,885	2022/10/25
共同発行市場地方債	公募第116回	0.8	200,000	203,894	2022/11/25
共同発行市場地方債	公募第118回	0.84	100,000	102,181	2023/1/25
共同発行市場地方債	公募第119回	0.8	200,000	204,256	2023/2/24
共同発行市場地方債	公募第120回	0.68	300,000	305,481	2023/3/24
共同発行市場地方債	公募第121回	0.57	100,000	101,544	2023/4/25
共同発行市場地方債	公募第122回	0.62	400,000	406,976	2023/5/25
共同発行市場地方債	公募第124回	0.91	300,000	308,394	2023/7/25
共同発行市場地方債	公募第126回	0.81	100,000	102,593	2023/9/25
共同発行市場地方債	公募第128回	0.66	700,000	715,267	2023/11/24
共同発行市場地方債	公募第129回	0.71	100,000	102,423	2023/12/25
共同発行市場地方債	公募第130回	0.76	100,000	102,669	2024/1/25
共同発行市場地方債	公募第132回	0.66	100,000	102,384	2024/3/25
共同発行市場地方債	公募第136回	0.611	200,000	204,746	2024/7/25
共同発行市場地方債	公募第137回	0.566	200,000	204,438	2024/8/23
共同発行市場地方債	公募第139回	0.544	155,000	158,419	2024/10/25
共同発行市場地方債	公募第143回	0.448	540,000	550,249	2025/2/25
共同発行市場地方債	公募第145回	0.406	1,000,000	1,015,430	2025/4/25
共同発行市場地方債	公募第156回	0.1	200,000	199,998	2026/3/25
共同発行市場地方債	公募第157回	0.08	300,000	299,274	2026/4/24
共同発行市場地方債	公募第161回	0.06	300,000	298,854	2026/8/25
共同発行市場地方債	公募第172回	0.225	600,000	603,330	2027/7/23
共同発行市場地方債	公募第184回	0.175	100,000	100,122	2028/7/25
共同発行市場地方債	公募第190回	0.16	610,000	609,993	2029/1/25
共同発行市場地方債	公募第191回	0.14	100,000	99,823	2029/2/22
堺市	公募平成22年度第1回	1.97	100,000	118,249	2030/11/19
堺市	公募平成26年度第1回	1.664	100,000	127,451	2044/9/20
島根県	公募平成28年度第3回	0.001	100,000	99,891	2021/11/25
佐賀県	公募平成28年度第1回	0.08	100,000	99,729	2026/11/30
福島県	公募平成26年度第1回	0.495	200,000	204,046	2024/11/28
滋賀県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	102,154	2023/11/29
滋賀県	公募平成26年度第1回	0.495	142,000	144,872	2024/11/28
栃木県	公募平成24年度第1回	0.79	100,000	101,930	2022/11/30
栃木県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	102,154	2023/11/29
熊本市	公募平成29年度第1回	0.19	100,000	100,341	2027/11/30
新潟市	公募平成25年度第1回	0.72	233,200	238,943	2023/12/26
新潟市	公募平成29年度第1回	0.21	100,000	100,495	2027/12/24
奈良県	公募平成28年度第1回	0.001	100,000	99,891	2021/11/30
浜松市	公募平成26年度第1回	0.335	100,000	101,320	2025/1/23
大阪市	公募平成25年度第6回	0.694	100,000	102,301	2023/11/22
大阪市	公募平成26年度第5回	0.593	100,000	102,388	2024/9/27
大阪市	公募（5年）平成28年度第5回	0.001	100,000	99,891	2021/11/30
大阪市	公募（15年）第1回	1.753	100,000	110,206	2026/7/17
大阪市	公募（20年）第1回	2.3	300,000	348,780	2027/11/15
大阪市	公募（20年）第5回	2.47	100,000	119,326	2028/9/21
大阪市	公募（20年）第6回	2.21	100,000	117,643	2028/12/20
大阪市	公募（20年）第17回	1.721	100,000	117,415	2032/12/21

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
名古屋市 公募第478回	1.063	100,000	101,957	2022/3/18
名古屋市 公募第481回	0.744	100,000	101,844	2022/12/20
名古屋市 公募第488回	0.598	300,000	307,200	2024/9/20
名古屋市 公募第503回	0.205	100,000	100,433	2028/3/24
名古屋市 公募第504回	0.205	200,000	200,728	2028/6/20
名古屋市 公募（12年）第1回	1.033	200,000	209,694	2025/6/20
名古屋市 公募（15年）第2回	0.905	100,000	107,064	2029/11/16
京都市 公募平成23年度第4回	1.067	100,000	101,730	2021/12/22
京都市 公募平成29年度第1回	0.21	100,000	100,465	2027/8/25
京都市 公募平成29年度第4回	0.235	101,280	101,967	2028/1/31
京都市 公募（20年）第2回	2.12	100,000	110,994	2025/9/19
京都市 公募（20年）第6回	2.38	100,000	116,508	2027/9/17
京都市 公募（20年）第13回	1.359	100,000	113,905	2034/11/24
神戸市 公募平成26年度第17回	0.28	300,000	303,177	2025/1/27
神戸市 公募平成28年度第1回	0.08	200,000	199,518	2026/4/17
横浜市 公募公債平成24年度2回	0.815	200,000	203,814	2022/10/17
横浜市 公募公債平成25年度1回	0.664	200,000	203,744	2023/5/19
横浜市 公募公債平成25年度5回	0.655	200,000	204,300	2023/11/17
横浜市 公募公債平成26年度5回	0.471	200,000	203,856	2024/12/13
横浜市 公募平成28年度第5回	0.23	300,000	302,247	2027/2/19
横浜市 公募平成29年度第3回	0.22	100,000	100,531	2027/8/13
横浜市 公募（30年）第2回	2.49	200,000	261,068	2035/3/20
横浜市 公募（20年）第18回	2.21	100,000	118,495	2029/5/25
横浜市 公募（20年）第26回	1.776	100,000	118,200	2033/1/28
横浜市 公募（20年）第30回	1.376	100,000	114,048	2034/10/20
札幌市 公募（15年）平成23年度第9回	1.493	100,000	109,356	2027/2/12
札幌市 公募（20年）平成24年度第1回	1.79	100,000	117,713	2032/4/23
札幌市 公募（20年）平成24年度第11回	1.794	100,000	118,439	2033/2/28
札幌市 公募平成26年度第4回	0.54	100,000	102,021	2024/6/20
札幌市 公募平成26年度第9回	0.43	200,000	203,484	2024/12/20
川崎市 公募第85回	0.72	100,000	101,779	2022/12/20
川崎市 公募（20年）第17回	1.527	100,000	115,286	2033/5/9
川崎市 公募（20年）第19回	1.362	100,000	113,775	2034/9/20
北九州市 公募（20年）第3回	2.33	200,000	231,984	2027/9/21
北九州市 公募（20年）第14回	1.732	100,000	117,263	2032/11/12
福岡市 公募（20年）平成23年度第4回	1.89	100,000	118,351	2031/8/19
福岡市 公募平成26年度第2回	1.49	100,000	115,529	2034/6/20
福岡市 公募平成26年度第5回	0.539	100,000	102,187	2024/10/28
福岡市 公募平成26年度第8回	0.465	160,000	163,219	2025/3/25
広島市 公募平成26年度第2回	0.456	100,000	101,870	2024/12/25
広島市 公募平成27年度第2回	0.464	500,000	510,380	2025/12/25
広島市 公募（10年）平成30年度第6回	0.146	241,000	240,701	2029/2/22
千葉県 公募平成24年度第1回	1.05	100,000	102,033	2022/4/25
三重県 公募平成24年度第1回	0.801	140,660	143,315	2022/10/25
三重県 公募平成28年度第1回	0.165	155,000	155,455	2026/12/25
鹿児島県 公募（5年）平成28年度第1回	0.001	100,000	99,894	2021/10/29
福井県 公募平成24年度第4回	0.46	100,000	101,209	2023/4/26
福井県 公募平成27年度第4回	0.085	200,000	199,576	2026/4/27

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>地方債証券</b>		%	千円	千円	
山梨県 公募平成24年度第1回		0.8	200,000	203,782	2022/10/28
岡山県 公募平成28年度第2回		0.205	168,900	169,541	2027/3/31
愛知県・名古屋半保証名古屋高速道路債券 第96回		2.34	100,000	117,798	2028/12/20
愛知県・名古屋半保証名古屋高速道路債券 第102回		2.298	300,000	357,156	2029/12/20
福岡北九州高速道路債券 第117回		2.26	100,000	117,115	2028/12/20
福岡北九州高速道路債券 第136回		0.833	100,000	104,987	2030/3/19
小計			45,662,820	47,906,508	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
政保 地方公共団体金融機構債券 第37回		0.895	604,000	615,620	2022/6/17
政保 地方公共団体金融機構債券 第38回		0.839	194,000	197,612	2022/7/15
政保 地方公共団体金融機構債券 第39回		0.801	100,000	101,842	2022/8/15
政保 地方公共団体金融機構債券 第40回		0.819	101,000	102,973	2022/9/16
政保 地方公共団体金融機構債券 第41回		0.791	102,000	103,991	2022/10/18
政保 地方公共団体金融機構債券 第42回		0.805	108,000	110,208	2022/11/14
政保 地方公共団体金融機構債券 第43回		0.734	202,000	205,878	2022/12/16
政保 地方公共団体金融機構債券 第44回		0.834	145,000	148,288	2023/1/20
政保 地方公共団体金融機構債券 第45回		0.815	223,000	228,073	2023/2/17
政保 地方公共団体金融機構債券 第48回		0.605	500,000	509,055	2023/5/16
政保 地方公共団体金融機構債券 第49回		0.882	13,000	13,357	2023/6/16
政保 地方公共団体金融機構債券 第50回		0.911	100,000	102,911	2023/7/14
政保 地方公共団体金融機構債券 第56回		0.747	591,000	607,335	2024/1/19
政保 地方公共団体金融機構債券 第59回		0.669	116,000	119,033	2024/4/12
政保 地方公共団体金融機構債券 第64回		0.544	100,000	102,332	2024/9/13
政保 地方公共団体金融機構債券 第65回		0.539	400,000	409,428	2024/10/16
政保 地方公共団体金融機構債券 第69回		0.414	320,000	326,153	2025/2/17
政保 地方公共団体金融機構債券 第72回		0.509	189,000	193,452	2025/5/23
政保 地方公共団体金融機構債券 第78回		0.381	509,000	518,467	2025/11/18
政保 地方公共団体金融機構債券(8年) 第5回		0.173	500,000	502,930	2024/1/29
政保 地方公共団体金融機構債券 第83回		0.02	116,000	115,788	2026/4/17
政保 地方公共団体金融機構債券 第108回		0.145	157,000	158,207	2028/5/19
政保 地方公共団体金融機構債券 第110回		0.13	100,000	100,661	2028/7/18
政保 地方公共団体金融機構債券 第113回		0.219	110,000	111,581	2028/10/16
新関西国際空港債券 政府保証第1回		0.801	151,000	153,826	2022/8/29
新関西国際空港債券 政府保証第2回		0.882	191,000	196,302	2023/6/27
新関西国際空港債券 政府保証第5回		0.145	117,000	117,774	2027/3/30
日本政策投資銀行債券 政府保証第22回		2.2	100,000	106,998	2023/6/19
日本政策投資銀行社債 政府保証第16回		0.819	102,000	104,002	2022/9/20
日本政策投資銀行社債 政府保証第19回		0.668	159,000	162,014	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	1,498,920	2023/2/17
日本政策投資銀行社債 政府保証第42回		0.155	300,000	302,535	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92回		2.1	200,000	238,324	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	238,838	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	240,982	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	239,678	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	236,150	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	132,963	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	840,000	852,902	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	142,416	2021/11/30

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>		%	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155回	0.9	100,000	101,719	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	142,507	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	1,018,960	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	129,110	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	101,894	2022/7/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第169回	1.634	100,000	116,691	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	222,089	2022/8/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第171回	1.56	100,000	115,841	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	393,696	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	203,968	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	203,958	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	203,886	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	920,628	2023/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第183回	1.726	100,000	118,175	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	199,104	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	407,340	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	1,027,830	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	279,528	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	307,557	2023/12/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第211回	0.66	137,000	140,430	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	148,617	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	115,793	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	128,227	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	115,796	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	102,646	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	128,493	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	194,493	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229回	0.539	630,000	644,981	2024/10/31
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	102,113	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	558,160	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261回	0.381	401,000	408,494	2025/11/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第271回	0.02	151,000	150,728	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297回	0.085	100,000	100,229	2026/12/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第306回	0.145	403,000	405,667	2027/3/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第315回	0.13	100,000	100,581	2027/6/30
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	600,000	604,830	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324回	0.09	100,000	100,336	2027/9/30
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	108,929	2047/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第339回	0.195	500,000	505,760	2028/2/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第342回	0.145	131,000	131,991	2028/3/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第351回	0.145	100,000	100,780	2028/6/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第354回	0.13	200,000	201,328	2028/7/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第357回	0.209	100,000	101,333	2028/8/31
民間都市開発推進機構	政府保証第16回	0.699	360,000	368,643	2023/10/20
中部国際空港債券	政府保証第18回	0.668	368,000	375,025	2023/3/22
新関西国際空港社債	財投機関債第12回	1.067	100,000	107,853	2029/9/20
新関西国際空港社債	財投機関債第22回	0.05	200,000	199,998	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	305,532	2022/9/20

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>		%	千円	千円	
日本政策投資銀行社債	財投機関債第47回	1.027	100,000	108,084	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	302,238	2027/10/13
日本政策投資銀行社債	財投機関債第96回	0.195	100,000	100,450	2028/7/12
道路債券	財投機関債第17回	1.54	300,000	312,279	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	132,907	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	228,292	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	114,427	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	300,000	349,110	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	321,312	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	200,000	237,264	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	120,305	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	101,808	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	407,692	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	203,548	2022/3/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第89回	1.711	100,000	116,832	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100回	0.784	200,000	204,072	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102回	0.666	100,000	101,869	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	409,416	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	119,079	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107回	0.935	100,000	102,880	2023/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第116回	0.722	400,000	409,464	2023/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第122回	0.704	100,000	102,650	2024/3/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第123回	0.69	100,000	102,595	2024/3/19
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	204,384	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	204,122	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	204,850	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	367,926	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	124,475	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157回	0.857	100,000	106,788	2030/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第164回	1.149	100,000	110,983	2035/9/20
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	99,179	2056/3/17
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第188回	0.614	100,000	103,322	2037/9/18
日本高速道路保有・債務返済機構承継	財投機関債第13回	2.28	130,000	137,215	2022/9/20
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	530,216	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	134,518	2034/6/20
公営企業債券	30年第4回財投機関債	2.95	100,000	134,660	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	116,588	2028/12/20
地方公共団体金融機構債券	20年第4回	2.12	100,000	118,751	2029/12/28
地方公共団体金融機構債券	F16回	2.042	100,000	112,910	2027/1/7
地方公共団体金融機構債券	20年第6回	2.242	300,000	360,339	2030/3/28
地方公共団体金融機構債券	F24回	1.681	100,000	104,868	2023/3/17
地方公共団体金融機構債券	(20年) 第10回	1.752	300,000	347,961	2030/8/28
地方公共団体金融機構債券	第27回	1.034	300,000	304,218	2021/8/27
地方公共団体金融機構債券	第28回	1.048	500,000	507,575	2021/9/28
地方公共団体金融機構債券	F104回	1.314	100,000	106,275	2025/3/7
地方公共団体金融機構債券	F106回	1.259	100,000	104,849	2024/3/19
地方公共団体金融機構債券	F122回	1.412	100,000	109,168	2027/6/18
地方公共団体金融機構債券	第37回	0.852	400,000	407,320	2022/6/28

銘柄	利	当 期		末	
		率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円		
地方公共団体金融機構債券 F 132回	1.09	500,000	527,375	2025/7/30	
地方公共団体金融機構債券 第41回	0.801	600,000	611,832	2022/10/28	
地方公共団体金融機構債券 F 142回	1.016	100,000	104,543	2024/11/28	
地方公共団体金融機構債券 F 145回	1.059	200,000	210,104	2025/3/19	
地方公共団体金融機構債券 F 147回	1.291	100,000	108,018	2027/3/19	
地方公共団体金融機構債券 第42回	0.801	100,000	102,037	2022/11/28	
地方公共団体金融機構債券 第44回	0.791	100,000	102,133	2023/1/27	
地方公共団体金融機構債券 F 160回	1.052	100,000	107,354	2028/5/26	
地方公共団体金融機構債券 第51回	0.841	600,000	616,374	2023/8/28	
地方公共団体金融機構債券 第52回	0.801	300,000	308,049	2023/9/15	
地方公共団体金融機構債券 (15年) 第2回	1.161	200,000	217,648	2028/12/28	
地方公共団体金融機構債券 (20年) 第38回	1.487	100,000	115,118	2034/7/28	
地方公共団体金融機構債券 F 240回	1.069	300,000	326,139	2030/2/28	
地方公共団体金融機構債券 第64回	0.574	100,000	102,395	2024/9/27	
地方公共団体金融機構債券 (20年) 第39回	1.425	100,000	114,349	2034/9/28	
地方公共団体金融機構債券 第74回	0.519	300,000	307,311	2025/7/28	
地方公共団体金融機構債券 第77回	0.491	100,000	102,339	2025/10/28	
地方公共団体金融機構債券 第79回	0.484	400,000	409,468	2025/12/26	
地方公共団体金融機構債券 第95回	0.2	200,000	200,980	2027/4/28	
地方公共団体金融機構債券 第101回	0.235	400,000	403,000	2027/10/28	
公営企業債券 (20年) 第2回財投機関債	1.45	100,000	103,849	2022/12/20	
公営企業債券 (20年) 第5回財投機関債	2.11	200,000	214,366	2023/9/20	
公営企業債券 (20年) 第19回財投機関債	2.37	100,000	115,030	2026/12/18	
公営企業債券 (20年) 第20回財投機関債	2.25	100,000	114,710	2027/3/24	
公営企業債券 (20年) 第24回財投機関債	2.29	100,000	117,159	2028/4/25	
公営企業債券 (20年) 第25回財投機関債	2.5	100,000	119,141	2028/6/20	
首都高速道路 第17回	0.03	200,000	199,984	2021/6/18	
都市再生債券 財投機関債第55回	1.074	100,000	101,522	2021/9/17	
都市再生債券 財投機関債第96回	0.599	200,000	204,992	2024/9/20	
都市再生債券 財投機関債第97回	1.017	100,000	107,991	2029/9/20	
都市再生債券 財投機関債第101回	0.935	100,000	107,255	2029/11/20	
都市再生債券 財投機関債第109回	0.918	100,000	107,401	2030/6/20	
都市再生債券 財投機関債第113回	0.851	300,000	320,172	2030/9/20	
本州四国連絡橋債券 財投機関債第7回	2.26	100,000	111,454	2025/6/20	
東京交通債券 第342回	2.4	200,000	210,046	2022/6/21	
東京交通債券 第347回	2.05	157,000	168,280	2024/3/8	
関西国際空港社債 財投機関債第32回	1.164	100,000	101,654	2021/9/17	
福祉医療機構債券 第31回財投機関債	0.93	100,000	101,986	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	229,500	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	107,321	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	109,421	2025/3/19	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第49回	2.11	100,000	119,482	2030/6/18	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第59回	1.95	100,000	118,219	2030/10/22	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第73回	1.256	100,000	101,484	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	120,054	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	330,519	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	120,011	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	101,514	2021/9/17	

銘柄		当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>		%	千円	千円	
住宅金融支援機構債券	財投機関債第86回	1.046	200,000	202,962	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	219,650	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	118,598	2032/11/12
住宅金融支援機構債券	財投機関債第123回	1.801	100,000	118,027	2032/9/17
住宅金融支援機構債券	財投機関債第128回	2.273	100,000	137,756	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	214,998	2028/3/17
住宅金融支援機構債券	財投機関債第137回	1.31	100,000	109,513	2028/6/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第143回	1.192	100,000	108,897	2028/10/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第177回	0.484	250,000	255,897	2025/12/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第198回	0.155	300,000	300,678	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	100,937	2032/11/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第244回	0.274	130,000	131,443	2028/8/18
成田国際空港 第10回		1.094	100,000	101,551	2021/9/17
成田国際空港 第13回一般担保付		0.802	200,000	204,320	2023/2/8
成田国際空港 第17回		0.489	200,000	204,186	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	101,425	2021/6/18
国際協力機構債券	第6回財投機関債	2.098	200,000	239,774	2030/12/13
東日本高速道路 第36回		0.06	200,000	200,058	2021/6/18
東日本高速道路 第61回		0.14	200,000	198,616	2029/7/31
中日本高速道路 第63回		0.576	100,000	102,604	2025/11/13
中日本高速道路 第66回		0.03	1,200,000	1,199,916	2021/9/28
西日本高速道路 第20回		0.759	200,000	204,882	2023/9/20
西日本高速道路 第22回		0.744	400,000	410,992	2024/3/19
西日本高速道路 第23回		0.602	100,000	102,282	2024/6/20
西日本高速道路 第30回		0.17	300,000	300,546	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62回	0.714	100,000	102,525	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	204,740	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	114,510	2034/8/4
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第71回	0.525	500,000	511,280	2024/11/27
貸付債権担保第12回住宅金融公庫債券		1.69	31,773	32,028	2038/9/10
貸付債権担保第19回住宅金融公庫債券		1.8	58,855	60,073	2039/6/10
貸付債権担保第5回S種住宅金融公庫債券		1.76	36,222	36,931	2036/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融公庫債券		2.34	40,140	41,985	2041/5/10
貸付債権担保第7回S種住宅金融公庫債券		2.25	12,569	12,968	2037/5/10
貸付債権担保第39回住宅金融公庫債券		1.84	27,128	28,089	2041/2/10
貸付債権担保第40回住宅金融公庫債券		1.93	31,000	32,480	2041/3/10
貸付債権担保第15回住宅金融公庫債券		1.69	34,884	35,605	2039/2/10
貸付債権担保第32回住宅金融公庫債券		1.69	57,256	59,071	2040/7/10
貸付債権担保第20回住宅金融公庫債券		2.12	59,620	61,109	2039/7/10
貸付債権担保第44回住宅金融公庫債券		2.3	53,364	55,635	2041/7/10
貸付債権担保第8回住宅金融支援機構債券		1.99	89,640	93,333	2042/12/10
貸付債権担保第7回住宅金融支援機構債券		2.14	14,918	15,597	2042/11/10
貸付債権担保第25回住宅金融支援機構債券		2.28	23,370	25,313	2044/6/10
貸付債権担保第28回住宅金融支援機構債券		1.98	75,774	81,245	2044/9/10
貸付債権担保S種第16回住宅金融支援機構債券		1.64	15,271	15,575	2032/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融支援機構債券		1.43	81,382	85,893	2045/11/10
貸付債権担保S種第17回住宅金融支援機構債券		1.71	30,750	31,378	2032/11/10
貸付債権担保第45回住宅金融支援機構債券		1.79	97,038	103,295	2046/2/10

銘柄	当 期 末			償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
貸付債権担保第52回住宅金融支援機構債券	1.51	72,332	76,473	2046/9/10
貸付債権担保第24回住宅金融支援機構債券	2.34	41,724	44,824	2044/5/10
貸付債権担保第48回住宅金融支援機構債券	1.89	91,419	97,302	2046/5/10
貸付債権担保第40回住宅金融支援機構債券	1.36	101,823	106,685	2045/9/10
貸付債権担保第62回住宅金融支援機構債券	1.21	137,997	144,826	2047/7/10
貸付債権担保第60回住宅金融支援機構債券	1.34	134,400	141,744	2047/5/10
貸付債権担保第61回住宅金融支援機構債券	1.26	86,540	90,945	2047/6/10
貸付債権担保第51回住宅金融支援機構債券	1.64	33,524	35,527	2046/8/10
貸付債権担保第43回住宅金融支援機構債券	1.6	78,668	83,558	2045/12/10
貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券	1.07	44,795	46,706	2048/12/10
貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.07	96,288	100,497	2049/2/10
貸付債権担保第72回住宅金融支援機構債券	1.08	43,663	45,539	2048/5/10
貸付債権担保第22回住宅金融公庫債券	1.87	24,952	25,681	2039/9/10
貸付債権担保第70回住宅金融支援機構債券	1.25	131,352	137,985	2048/3/10
貸付債権担保第33回住宅金融支援機構債券	1.88	28,359	30,414	2045/2/10
貸付債権担保第34回住宅金融支援機構債券	1.86	30,605	32,859	2045/3/10
貸付債権担保第35回住宅金融支援機構債券	1.87	30,003	31,948	2045/4/10
貸付債権担保第46回住宅金融支援機構債券	1.85	32,357	34,486	2046/3/10
貸付債権担保第55回住宅金融支援機構債券	1.41	87,918	92,979	2046/12/10
貸付債権担保第56回住宅金融支援機構債券	1.42	125,298	132,465	2047/1/10
貸付債権担保第57回住宅金融支援機構債券	1.44	41,903	44,349	2047/2/10
貸付債権担保第76回住宅金融支援機構債券	1.21	84,674	88,758	2048/9/10
貸付債権担保 S 種第 3 回住宅金融公庫債券	1.82	11,589	11,812	2036/5/10
貸付債権担保 S 種第14回住宅金融支援機構債券	1.7	63,705	64,534	2032/5/10
貸付債権担保 S 種第15回住宅金融支援機構債券	1.65	26,114	26,450	2032/5/10
貸付債権担保第23回住宅金融支援機構債券	2.25	81,640	87,448	2044/4/10
貸付債権担保第32回住宅金融支援機構債券	1.82	81,696	87,269	2045/1/10
貸付債権担保第39回住宅金融支援機構債券	1.52	163,540	172,173	2045/8/10
貸付債権担保第58回住宅金融支援機構債券	1.4	88,884	94,010	2047/3/10
貸付債権担保第64回住宅金融支援機構債券	1.16	145,026	151,956	2047/9/10
貸付債権担保第71回住宅金融支援機構債券	1.07	127,170	132,554	2048/4/10
貸付債権担保第73回住宅金融支援機構債券	1.3	98,674	104,101	2048/6/10
貸付債権担保第75回住宅金融支援機構債券	1.26	84,118	88,397	2048/8/10
貸付債権担保第83回住宅金融支援機構債券	1.04	204,572	213,272	2049/4/10
貸付債権担保第84回住宅金融支援機構債券	1.01	353,738	368,223	2049/5/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券	0.93	53,219	55,205	2049/9/10
貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券	0.95	55,764	57,905	2049/10/10
貸付債権担保第90回住宅金融支援機構債券	0.87	57,342	59,300	2049/11/10
貸付債権担保第92回住宅金融支援機構債券	0.74	118,912	122,165	2050/1/10
貸付債権担保第93回住宅金融支援機構債券	0.6	124,862	127,320	2050/2/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	67,133	69,186	2050/3/10
貸付債権担保第96回住宅金融支援機構債券	0.74	71,021	72,969	2050/5/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券	0.83	210,567	217,427	2050/6/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	216,576	224,530	2050/7/10
貸付債権担保第99回住宅金融支援機構債券	0.88	144,512	149,663	2050/8/10
貸付債権担保第100回住宅金融支援機構債券	0.84	71,045	73,454	2050/9/10
貸付債権担保第101回住宅金融支援機構債券	0.89	71,197	73,813	2050/10/10
貸付債権担保第115回住宅金融支援機構債券	0.41	256,911	259,069	2051/12/10

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
貸付債権担保第116回住宅金融支援機構債券	0.48	172,530	174,821	2052/1/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券	0.46	173,380	175,425	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券	0.47	86,916	88,003	2052/3/10
貸付債権担保第119回住宅金融支援機構債券	0.46	173,998	176,054	2052/4/10
貸付債権担保第120回住宅金融支援機構債券	0.4	87,884	88,587	2052/5/10
貸付債権担保第121回住宅金融支援機構債券	0.43	88,154	89,029	2052/6/10
貸付債権担保第123回住宅金融支援機構債券	0.46	89,415	90,479	2052/8/10
貸付債権担保第125回住宅金融支援機構債券	0.42	358,904	362,159	2052/10/10
貸付債権担保第126回住宅金融支援機構債券	0.43	270,651	273,281	2052/11/10
貸付債権担保第128回住宅金融支援機構債券	0.42	180,854	182,479	2053/1/10
貸付債権担保第129回住宅金融支援機構債券	0.46	182,582	184,718	2053/2/10
貸付債権担保第134回住宅金融支援機構債券	0.39	186,808	188,005	2053/7/10
貸付債権担保第135回住宅金融支援機構債券	0.39	93,491	94,085	2053/8/10
貸付債権担保第136回住宅金融支援機構債券	0.44	93,934	94,872	2053/9/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券	0.38	95,000	95,515	2054/1/10
貸付債権担保第142回住宅金融支援機構債券	0.32	288,486	288,716	2054/3/10
貸付債権担保第144回住宅金融支援機構債券	0.33	289,788	290,187	2054/5/10
貸付債権担保第150回住宅金融支援機構債券	0.21	493,325	488,968	2054/11/10
貸付債権担保第152回住宅金融支援機構債券	0.33	198,948	199,091	2055/1/10
貸付債権担保第154回住宅金融支援機構債券	0.3	200,000	199,600	2055/3/10
フランス預金供託公庫 第4回円貨債券 (2014)	0.725	100,000	102,686	2024/7/30
小 計		55,965,123	58,883,927	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第806回い号	0.1	300,000	299,406	2022/7/27
商工債券 利付第811回い号	0.17	300,000	299,871	2022/12/27
商工債券 利付第815回い号	0.17	100,000	99,921	2023/4/27
商工債券 利付第818回い号	0.17	100,000	99,917	2023/7/27
商工債券 利付第819回い号	0.18	300,000	299,847	2023/8/25
しんきん中金債券 利付第327回	0.06	200,000	199,674	2022/2/25
しんきん中金債券 利付第335回	0.1	200,000	199,664	2022/10/27
商工債券 利付(3年)第223回	0.11	500,000	499,505	2021/8/27
商工債券 利付(3年)第231回	0.08	200,000	199,562	2022/4/27
商工債券 利付(3年)第236回	0.02	500,000	497,950	2022/9/27
商工債券 利付(10年)第15回	0.48	200,000	202,592	2025/9/19
小 計		2,900,000	2,897,909	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
東京電力 第548回	2.347	100,000	109,991	2028/9/29
東京電力 第560回	2.114	100,000	108,312	2029/12/10
中部電力 第500回	0.875	200,000	205,048	2024/5/24
中部電力 第524回	0.39	100,000	100,103	2027/5/25
中部電力 第530回	0.274	200,000	197,046	2029/6/25
関西電力 第496回	0.908	100,000	102,469	2025/2/25
関西電力 第497回	1.002	200,000	206,052	2025/6/20
関西電力 第509回	0.47	100,000	99,688	2027/5/25
関西電力 第511回	0.41	100,000	99,136	2027/9/17
関西電力 第514回	0.21	200,000	199,770	2023/1/25
関西電力 第527回	0.28	200,000	199,556	2024/4/25
中国電力 第377回	1.121	400,000	411,964	2023/8/25

銘柄	利	当期		末	償還年月日
		率	額面金額	評価額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
中国電力 第378回	1.004	100,000	102,675	2023/10/25	
中国電力 第400回	0.34	100,000	99,563	2027/9/24	
中国電力 第402回	0.25	300,000	299,322	2024/10/25	
北陸電力 第301回	1.158	100,000	102,775	2023/3/24	
北陸電力 第304回	0.989	100,000	102,622	2023/10/25	
北陸電力 第307回	1.055	100,000	104,143	2026/6/25	
北陸電力 第308回	0.769	100,000	102,054	2024/9/25	
北陸電力 第326回	0.719	100,000	100,675	2038/4/23	
東北電力 第475回	0.809	100,000	102,186	2024/9/25	
東北電力 第481回	0.803	200,000	204,676	2025/7/25	
東北電力 第484回	0.758	100,000	100,981	2036/5/23	
東北電力 第491回	0.42	100,000	100,098	2027/2/25	
四国電力 第281回	1.111	200,000	205,884	2023/9/25	
九州電力 第424回	1.233	300,000	310,263	2023/11/24	
九州電力 第428回	0.936	105,000	107,754	2024/7/25	
九州電力 第449回	0.43	200,000	199,928	2027/4/23	
九州電力 第451回	0.45	100,000	100,103	2027/5/25	
九州電力 第476回	0.43	100,000	99,211	2029/5/25	
北海道電力 第321回	0.886	100,000	102,330	2024/12/25	
北海道電力 第323回	1.337	100,000	107,176	2030/3/25	
北海道電力 第338回	0.84	100,000	101,025	2036/11/25	
東京電力パワーグリッド 第2回	0.58	100,000	100,639	2022/3/9	
東京電力パワーグリッド 第6回	0.85	100,000	99,885	2027/8/31	
東京電力パワーグリッド 第11回	0.79	300,000	297,351	2028/1/25	
東京電力パワーグリッド 第14回	0.43	100,000	99,965	2023/7/24	
東京電力パワーグリッド 第28回	1.01	100,000	100,222	2029/7/10	
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	100,323	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	98,367	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	102,372	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	99,657	2023/1/30	
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	100,277	2022/5/27	
キリンホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付	0.603	200,000	202,756	2025/11/28	
味の素 第24回特定社債間限定同順位特約付	0.19	200,000	199,258	2024/3/8	
日本たばこ産業 第13回	0.355	100,000	99,590	2028/9/8	
三越伊勢丹ホールディングス 第6回社債間限定同順位特約付	0.41	100,000	99,989	2027/8/31	
トヨタ紡織 第2回社債間限定同順位特約付	0.714	100,000	101,720	2023/9/20	
野村不動産ホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付	0.924	100,000	102,766	2025/5/30	
森ヒルズリート投資法人 第17回特定投資法人債間限定同順位特約付	0.34	200,000	197,186	2026/8/28	
森ビル 第23回社債間限定同順位特約付	0.97	100,000	100,365	2038/5/17	
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	101,946	2024/7/29	
東レ 第30回社債間限定同順位特約付	0.375	100,000	99,796	2027/7/16	
東レ 第33回社債間限定同順位特約付	0.38	100,000	99,358	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	201,856	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	100,449	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	100,382	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	99,990	2027/9/13	
三井化学 第47回社債間限定同順位特約付	0.26	100,000	99,574	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	99,759	2028/6/19	

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
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	200,762	2021/6/17
三菱ケミカルホールディングス	第29回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	99,170	2029/5/30
電通	第1回社債間限定同順位特約付	0.11	100,000	99,504	2023/10/25
電通	第3回社債間限定同順位特約付	0.424	100,000	100,200	2028/10/25
ツムラ	第1回社債間限定同順位特約付	0.23	100,000	99,655	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	102,026	2023/9/15
ヤフー	第6回社債間限定同順位特約付	0.35	100,000	98,598	2024/12/6
ヤフー	第12回社債間限定同順位特約付	0.37	100,000	97,865	2026/7/31
楽天	第13回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	97,166	2029/6/25
JXホールディングス	第9回社債間限定同順位特約付	0.82	100,000	102,066	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	100,239	2021/10/29
ブリヂストン	第11回社債間限定同順位特約付	0.295	100,000	99,779	2027/4/21
住友ゴム工業	第24回社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	101,844	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	99,600	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	99,407	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	99,167	2025/6/20
新日鐵住金	第9回社債間限定同順位特約付	0.385	300,000	296,916	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	99,768	2022/5/20
ジェイ エフ イー ホールディングス	第22回(JFE保証)	0.703	100,000	101,270	2024/9/19
ジェイ エフ イー ホールディングス	第28回社債間限定同順	0.26	100,000	98,522	2026/5/27
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	99,537	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	199,430	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	216,064	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	100,307	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	101,817	2022/9/20
日本電産	第8回社債間限定同順位特約付	0.1	100,000	99,219	2024/7/19
日本電気	第48回社債間限定同順位特約付	0.658	100,000	100,882	2022/7/15
パナソニック	第16回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	100,016	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	200,474	2026/9/18
ソニー	第32回	0.28	200,000	199,896	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	99,917	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	101,924	2023/9/4
三菱重工業	第35回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	99,307	2027/8/27
JA三井リース	第7回社債間限定同順位特約付	0.2	100,000	99,566	2022/9/15
JA三井リース	第8回社債間限定同順位特約付	0.31	100,000	99,091	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	99,852	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	102,219	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	101,375	2025/2/26
楽天カード	第3回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	96,861	2026/12/11
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	100,042	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	100,744	2022/3/14
伊藤忠商事	第59回社債間限定同順位特約付	1.378	200,000	202,634	2021/6/4
丸紅	第101回社債間限定同順位特約付	0.436	100,000	100,207	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	103,081	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	205,808	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	105,812	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	101,681	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	106,428	2029/1/29

銘柄	利	当期末		
		率	額面金額	評価額
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
住友商事 第53回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	99,033	2027/7/26
高島屋 第11回社債間限定同順位特約付	0.451	200,000	200,714	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	200,926	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	101,735	2024/4/24
クレディセゾン 第51回社債間限定同順位特約付	0.884	100,000	101,716	2024/6/18
クレディセゾン 第65回社債間限定同順位特約付	0.38	100,000	99,175	2027/7/30
イオン 第20回社債間限定同順位特約付	0.82	100,000	101,461	2024/6/28
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	100,434	2024/6/26
りそなホールディングス 第11回社債間限定同順位特約付	0.05	100,000	99,812	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	99,671	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	200,714	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	115,214	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	105,324	2022/10/27
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	200,630	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	299,298	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	99,906	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	103,046	2030/5/29
三井住友信託銀行 第1回劣後特約付	1.389	300,000	307,737	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	102,002	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	101,461	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	200,382	2024/7/16
三井住友銀行 第24回劣後特約付	1.6	100,000	101,495	2021/6/1
みずほ銀行 第7回劣後特約付	2.87	100,000	113,393	2026/11/6
NTTファイナンス 第2回社債間限定同順位特約付	0.26	100,000	99,722	2026/12/18
トヨタファイナンス 第77回社債間限定同順位特約付	0.145	100,000	99,381	2024/7/25
トヨタファイナンス 第81回社債間限定同順位特約付	0.265	100,000	99,446	2027/10/22
リコーリース 第28回社債間限定同順位特約付	0.345	100,000	99,281	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	99,616	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	99,023	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	100,386	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	99,538	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	100,377	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	100,845	2024/12/20
日立キャピタル 第61回社債間限定同順位特約付	0.31	100,000	98,750	2026/6/19
日立キャピタル 第80回社債間限定同順位特約付	0.28	100,000	97,121	2029/10/19
三井住友ファイナンス&リース 第27回社債間限定同順位特約付	0.22	100,000	98,523	2026/10/16
三菱UFJリース 第52回社債間限定同順位特約付	0.375	100,000	99,214	2027/7/13
三菱UFJリース 第75回社債間限定同順位特約付	0.22	100,000	98,924	2025/1/23
三菱UFJリース 第30回社債間限定同順位特約付	0.426	100,000	100,187	2021/8/27
大和証券グループ本社 第23回社債間限定同順位特約付	0.909	100,000	102,524	2025/8/12
三井不動産 第71回社債間限定同順位特約付	0.31	200,000	196,686	2030/4/16
三菱地所 第56回担保提供制限等財務上特約無	2.42	100,000	104,810	2022/6/20
三菱地所 第111回担保提供制限等財務上特約無	0.929	100,000	101,664	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	98,900	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	100,357	2027/3/19
ダイビル 第19回特定社債間限定同順位特約付	0.96	100,000	98,216	2039/7/19
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0.987	100,000	102,580	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	204,538	2024/4/26

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>	%	千円	千円	
住友不動産 第100回社債間限定同順位特約付	0.809	100,000	102,037	2024/9/9
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	102,798	2023/6/26
野村不動産オフィスファンド投資法人 第7回特定投資法人債間限定	2.9	100,000	117,695	2028/3/17
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	102,205	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	210,534	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	201,770	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	101,639	2022/6/7
東京急行電鉄 第82回社債間限定同順位特約付	1.307	100,000	108,676	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	212,786	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	101,538	2037/5/29
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	208,542	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	109,252	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	234,028	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	115,034	2030/9/27
東日本旅客鉄道 第106回社債間限定同順位特約付	0.981	100,000	106,341	2035/1/29
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	117,583	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	115,372	2058/9/27
西日本旅客鉄道 第13回社債間限定同順位特約付	2.34	100,000	113,696	2027/2/19
西日本旅客鉄道 第15回社債間限定同順位特約付	2.26	300,000	343,869	2027/12/20
東海旅客鉄道 第51回社債間限定同順位特約付	2.212	200,000	234,926	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	109,830	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	123,234	2045/3/6
東京地下鉄 第22回	0.215	100,000	99,292	2027/6/21
東京地下鉄 第23回	0.661	100,000	101,580	2037/6/19
東京地下鉄 第24回	1.035	100,000	109,143	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	201,234	2032/3/17
西日本鉄道 第45回社債間限定同順位特約付	0.717	100,000	102,009	2031/3/4
名古屋鉄道 第50回社債間限定同順位特約付	0.857	100,000	103,205	2027/4/30
日本通運 第11回社債間限定同順位特約付	0.2	100,000	98,910	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	99,403	2036/7/14
日本郵船 第32回社債間限定同順位特約付	2.13	100,000	106,546	2031/9/9
横浜高速鉄道 第2回社債間限定同順位特約付	0.455	100,000	100,456	2027/2/23
九州旅客鉄道 第4回社債間限定同順位特約付	0.51	100,000	98,125	2039/12/9
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	98,747	2036/6/9
澁澤倉庫 第8回社債間限定同順位特約付	0.22	100,000	99,381	2023/6/14
KDDI 第20回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	101,797	2023/12/20
KDDI 第25回社債間限定同順位特約付	0.395	100,000	99,544	2028/11/22
電源開発 第37回社債間限定同順位特約付	1.035	100,000	101,188	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	102,403	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	102,439	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	102,027	2024/8/20
電源開発 第50回社債間限定同順位特約付	0.415	100,000	99,741	2027/7/20
電源開発 第59回社債間限定同順位特約付	0.414	100,000	99,341	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	101,416	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	129,403	2043/12/17
東京瓦斯 第55回社債間限定同順位特約付	0.28	100,000	95,170	2039/9/13
大阪瓦斯 第36回社債間限定同順位特約付	0.642	100,000	99,557	2049/6/4
東邦瓦斯 第31回社債間限定同順位特約付	2.06	100,000	103,750	2022/3/18

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	
北海道瓦斯 第17回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	99,847	2024/3/14
北海道瓦斯 第23回社債間限定同順位特約付	0.51	100,000	97,262	2034/12/12
広島ガス 第13回社債間限定同順位特約付	0.405	100,000	99,511	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	99,546	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	100,644	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	102,221	2025/12/18
ファーストリテイリング 第7回特定社債間限定同順位特約付	0.405	100,000	99,720	2028/6/6
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	88,630	2024/6/12
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第14回円貨社債	0.563	200,000	200,024	2021/10/15
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第29回円貨社債	0.25	200,000	196,974	2024/10/10
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第31回円貨社債	0.423	100,000	97,118	2029/10/10
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第14回円貨社債	0.45	100,000	99,217	2026/6/17
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	200,000	199,872	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	101,880	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	99,664	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	99,449	2028/6/8
スタンダード・チャータード 第3回円貨社債(2015)	1.043	100,000	100,894	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	99,560	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	98,810	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	99,376	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	97,390	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	91,765	2028/5/30
サンタンデール銀行 第1回円貨社債	0.568	100,000	98,034	2023/1/11
フランス電力 第4回円貨社債(2017)	1.088	100,000	102,763	2027/1/26
現代キャピタル・サービス・インク 第15回円貨社債	0.65	200,000	199,578	2023/8/2
ビー・エヌ・ビー・パリバ 第1回円貨社債(2017)	0.967	100,000	100,313	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	198,420	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	200,274	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	99,518	2022/5/26
小 計		28,905,000	29,411,446	
合 計		612,458,943	666,423,104	

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年3月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 666,423,104	% 96.9
コール・ローン等、その他	21,032,679	3.1
投資信託財産総額	687,455,783	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（2020年3月31日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	687,455,783,646
コール・ローン等	7,695,058,202
公社債（評価額）	666,423,104,429
未収入金	12,514,048,999
未収利息	817,244,426
前払費用	6,327,590
(B) 負債	8,140,016,719
未払金	7,740,867,000
未払解約金	399,135,634
未払利息	14,085
(C) 純資産総額（A－B）	679,315,766,927
元本	509,213,794,132
次期繰越損益金	170,101,972,795
(D) 受益権総口数	509,213,794,132口
1万口当たり基準価額（C/D）	13,340円

(注) 期首元本額は497,182,935,056円、期中追加設定元本額は104,012,520,565円、期中一部解約元本額は91,981,661,489円、1口当たり純資産額は1.3340円です。

## ○損益の状況（2019年4月2日～2020年3月31日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	5,759,491,847
受取利息	5,761,510,070
その他収益金	746,000
支払利息	△ 2,764,223
(B) 有価証券売買損益	△ 6,315,943,418
売買益	1,707,420,549
売買損	△ 8,023,363,967
(C) 当期損益金（A+B）	△ 556,451,571
(D) 前期繰越損益金	166,134,907,255
(E) 追加信託差損益金	36,289,019,236
(F) 解約差損益金	△ 31,765,502,125
(G) 計（C+D+E+F）	170,101,972,795
次期繰越損益金（G）	170,101,972,795

\* 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)	160,368,494,897
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)	49,136,459,591
野村世界6資産分散投信(安定コース)	38,983,510,336
マイバランス50(確定拠出年金向け)	37,673,758,573
マイ・ロード	33,364,570,440
マイバランス30(確定拠出年金向け)	32,293,764,018
野村世界6資産分散投信(分配コース)	17,109,516,699
ファンドラップ(ウェルス・スクエア)債券・安定型	15,640,314,512
野村日本債券インデックス(野村SMA・EW向け)	14,765,789,010
マイバランス70(確定拠出年金向け)	12,797,630,121
野村DC国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合	12,585,594,468
のむらっぴ・ファンド(保守型)	12,073,809,147
マイバランスDC30	11,184,287,010
野村日本債券インデックス(野村SMA向け)	10,839,315,827
のむらっぴ・ファンド(普通型)	8,016,505,398
マイバランスDC50	7,643,341,922
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,709,032,787
野村インデックスファンド・国内債券	3,189,347,716
野村世界6資産分散投信(成長コース)	2,641,260,585
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	2,345,607,364
マイバランスDC70	2,288,811,292
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)	1,971,676,109

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラFOfs用インデックスファンド・国内債券(適格機関投資家専用)	1,379,648,760
野村6資産均等バランス	1,345,129,386
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)	1,317,431,245
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	1,290,038,313
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	1,152,930,294
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動型上場投信	1,113,405,148
野村円債投資インデックスファンド	1,067,284,562
のむらっぴ・ファンド(積極型)	984,807,033
野村日本債券インデックスファンド	920,892,277
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)	774,106,571
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	690,892,970
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)	618,769,343
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	562,524,876
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	535,562,692
野村国内債券インデックスファンド	483,914,892
野村資産設計ファンド2015	351,022,361
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)	344,856,597
野村資産設計ファンド2020	342,514,527
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	342,408,379
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)	337,923,755
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)	321,390,019
野村資産設計ファンド2025	292,756,304

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2030	215,710,763
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	184,357,532
のむらップ・ファンド（やや積極型）	168,910,140
野村資産設計ファンド2040	160,211,143
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	158,395,639
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）	150,823,989
世界6資産分散ファンド	141,175,357
野村資産設計ファンド2035	107,919,451
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）	102,613,494
野村世界6資産分散投信（D C）安定コース	89,384,761
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	78,395,499
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	66,880,676
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	56,141,374
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	50,283,682
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	44,874,790
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	27,832,844
野村ターゲットプライス「日経225」（国内債券運用移行型）	22,635,963
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）	20,427,034
野村資産設計ファンド2050	19,585,137

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	18,148,063
野村世界6資産分散投信（D C）インカムコース	16,084,069
野村資産設計ファンド（D C・つみたてN I S A）2030	15,983,446
野村資産設計ファンド2045	15,534,158
インデックス・ブレンド（タイプV）	14,287,203
野村世界6資産分散投信（D C）成長コース	13,892,346
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）	13,745,368
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	11,936,780
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）	10,046,866
野村資産設計ファンド（D C・つみたてN I S A）2040	5,496,354
野村資産設計ファンド2060	5,077,280
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	4,757,299
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	2,943,697
野村資産設計ファンド（D C・つみたてN I S A）2050	2,758,830
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	1,749,663
野村F0Fs用・ターゲット・リターン・資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	892,201
野村資産設計ファンド（D C・つみたてN I S A）2060	686,368
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）	606,747

## ○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 (2018年11月13日~2019年11月11日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 1,562円
受取利息	1,044
支払利息	△ 2,606
(B)有価証券売買損益	△14,408,126
売買益	3,475,733
売買損	△17,883,859
(C)信託報酬等	△15,530,628
(D)当期損益金(A+B+C)	△29,940,316
(E)前期繰越損益金	△ 6,580,128
(分配準備積立金)	( 2,836,933)
(繰越欠損金)	(△ 9,417,061)
(F)追加信託差損益金*	△15,658,848
(配当等相当額)	( 2,733,665)
(売買損益相当額)	(△18,392,513)
(G)合計(D+E+F)	△52,179,292
次期繰越損益金(G)	△52,179,292
追加信託差損益金	△15,658,848
(配当等相当額)	( 2,809,756)
(売買損益相当額)	(△18,468,604)
分配準備積立金	2,836,933
繰越欠損金	△39,357,377

- (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>

(2019年11月11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	6,347,203	3,478,411	3,470,063

(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3,478,411千口です。

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>

(2019年11月11日現在)

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,328,900 (3,328,900)	3,463,704 (3,463,704)	99.8 (99.8)	—	83.0 (83.0)	16.8 (16.8)	—
合 計	3,328,900 (3,328,900)	3,463,704 (3,463,704)	99.8 (99.8)	—	83.0 (83.0)	16.8 (16.8)	—

(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)

(2019年11月11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 117,500	千円 125,287
	第19回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/9/10	442,500	459,243
	第20回 物価連動国債(10年)	0.1000	2025/3/10	959,900	998,671
	第21回 物価連動国債(10年)	0.1000	2026/3/10	720,600	750,103
	第22回 物価連動国債(10年)	0.1000	2027/3/10	9,500	9,980
	第23回 物価連動国債(10年)	0.1000	2028/3/10	521,100	543,362
	第24回 物価連動国債(10年)	0.1000	2029/3/10	557,800	577,056
	合 計	—	—	—	3,463,704

## 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 (2018年11月13日~2019年11月11日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 496円
受取利息	21
支払利息	△ 517
(B)有価証券売買損益	△ 4,578,238
売買利益	1,721,725
売買損	△ 6,299,963
(C)信託報酬等	△ 4,999,065
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 9,577,799
(E)前期繰越損益金	4,398,413
(分配準備積立金)	( 11,485,096)
(繰越欠損金)	(△ 7,086,683)
(F)追加信託差損益金*	188,307,215
(配当等相当額)	( 70,281,228)
(売買損益相当額)	( 118,025,987)
(G)合計(D+E+F)	183,127,829
次期繰越損益金(G)	183,127,829
追加信託差損益金	188,307,215
(配当等相当額)	( 70,675,337)
(売買損益相当額)	( 117,631,878)
分配準備積立金	16,756,139
繰越欠損金	△ 21,935,525

- (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>

(2019年11月11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 744,004	千口 2,014,880	千円 2,734,595

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド全体の口数は20,655,268千口です。

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>

（2019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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	12,356,000	13,952,069	49.6	—	49.6	—	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	284,530 (284,530)	296,513 (296,513)	1.1 (1.1)	—	1.1 (1.1)	—	—
社 債 券	13,100,000 (13,100,000)	13,158,423 (13,158,423)	46.8 (46.8)	—	12.9 (12.9)	27.8 (27.8)	6.1 (6.1)
合 計	25,740,530 (13,384,530)	27,407,006 (13,454,936)	97.5 (47.9)	—	63.6 (13.9)	27.8 (27.8)	6.1 (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)

（2019年2月20日現在）

債券種別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
		%		千円	千円
国債証券	第1回 利付国債(40年)	2.4000	2048/3/20	30,000	44,638
	第2回 利付国債(40年)	2.2000	2049/3/20	40,000	57,701
	第3回 利付国債(40年)	2.2000	2050/3/20	40,000	58,132
	第4回 利付国債(40年)	2.2000	2051/3/20	55,000	80,510
	第5回 利付国債(40年)	2.0000	2052/3/20	55,000	77,751
	第6回 利付国債(40年)	1.9000	2053/3/20	55,000	76,526
	第7回 利付国債(40年)	1.7000	2054/3/20	60,000	80,169
	第8回 利付国債(40年)	1.4000	2055/3/20	70,000	87,123
	第9回 利付国債(40年)	0.4000	2056/3/20	100,000	91,709
	第10回 利付国債(40年)	0.9000	2057/3/20	95,000	102,718
	第11回 利付国債(40年)	0.8000	2058/3/20	40,000	41,804
	第340回 利付国債(10年)	0.4000	2025/9/20	942,000	978,040
	第342回 利付国債(10年)	0.1000	2026/3/20	410,000	418,072
	第344回 利付国債(10年)	0.1000	2026/9/20	380,000	387,725
第346回 利付国債(10年)	0.1000	2027/3/20	500,000	510,005	
第347回 利付国債(10年)	0.1000	2027/6/20	400,000	407,740	
第350回 利付国債(10年)	0.1000	2028/3/20	20,000	20,338	
第352回 利付国債(10年)	0.1000	2028/9/20	1,031,000	1,046,382	
第14回 利付国債(30年)	2.4000	2034/3/20	180,000	238,644	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第18回 利付国債(30年)	2.3000	2035/3/20	160,000	211,665
	第30回 利付国債(30年)	2.3000	2039/3/20	104,000	141,770
	第32回 利付国債(30年)	2.3000	2040/3/20	140,000	192,259
	第33回 利付国債(30年)	2.0000	2040/9/20	90,000	118,602
	第34回 利付国債(30年)	2.2000	2041/3/20	100,000	136,371
	第35回 利付国債(30年)	2.0000	2041/9/20	60,000	79,549
	第36回 利付国債(30年)	2.0000	2042/3/20	210,000	279,499
	第38回 利付国債(30年)	1.8000	2043/3/20	160,000	207,140
	第40回 利付国債(30年)	1.8000	2043/9/20	100,000	129,876
	第42回 利付国債(30年)	1.7000	2044/3/20	180,000	230,176
	第45回 利付国債(30年)	1.5000	2044/12/20	100,000	123,580
	第46回 利付国債(30年)	1.5000	2045/3/20	180,000	222,804
	第48回 利付国債(30年)	1.4000	2045/9/20	200,000	243,084
	第50回 利付国債(30年)	0.8000	2046/3/20	80,000	85,214
	第51回 利付国債(30年)	0.3000	2046/6/20	70,000	65,608
	第53回 利付国債(30年)	0.6000	2046/12/20	250,000	253,015
	第56回 利付国債(30年)	0.8000	2047/9/20	260,000	276,052
	第59回 利付国債(30年)	0.7000	2048/6/20	140,000	144,572
	第110回 利付国債(20年)	2.1000	2029/3/20	80,000	97,217
	第111回 利付国債(20年)	2.2000	2029/6/20	40,000	49,188
	第114回 利付国債(20年)	2.1000	2029/12/20	130,000	159,472
	第115回 利付国債(20年)	2.2000	2029/12/20	243,000	300,719
	第120回 利付国債(20年)	1.6000	2030/6/20	342,000	402,834
	第124回 利付国債(20年)	2.0000	2030/12/20	70,000	86,048
	第127回 利付国債(20年)	1.9000	2031/3/20	515,000	628,588
	第132回 利付国債(20年)	1.7000	2031/12/20	120,000	144,408
	第136回 利付国債(20年)	1.6000	2032/3/20	130,000	155,064
	第138回 利付国債(20年)	1.5000	2032/6/20	30,000	35,453
	第140回 利付国債(20年)	1.7000	2032/9/20	350,000	423,598
	第144回 利付国債(20年)	1.5000	2033/3/20	285,000	338,260
第146回 利付国債(20年)	1.7000	2033/9/20	300,000	365,553	
第149回 利付国債(20年)	1.5000	2034/6/20	360,000	429,591	
第153回 利付国債(20年)	1.3000	2035/6/20	420,000	489,556	
第157回 利付国債(20年)	0.2000	2036/6/20	540,000	530,231	
第158回 利付国債(20年)	0.5000	2036/9/20	200,000	206,334	
第159回 利付国債(20年)	0.6000	2036/12/20	570,000	596,915	
第164回 利付国債(20年)	0.5000	2038/3/20	249,000	254,540	
第166回 利付国債(20年)	0.7000	2038/9/20	295,000	311,915	
	小計	-	-	-	13,952,069

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	15,966	17,053
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	17,233	18,365
第11回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.9200	2038/6/10	12,141	12,291
第39回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8400	2041/2/10	15,383	16,162
第49回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2700	2041/12/10	16,094	17,175
第6回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1300	2042/10/10	15,654	16,424
第57回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400	2047/2/10	94,086	100,098
第134回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3900	2053/7/10	97,973	98,942
	小計	-	-	-	296,513
社債券					
第19回	ルノー	0.3600	2020/7/6	100,000	99,605
第21回	ルノー	0.3600	2021/7/2	200,000	197,668
第4回	五洋建設	0.1400	2020/9/15	100,000	99,985
第4回	住友林業	0.2500	2025/3/7	200,000	200,971
第5回	日揮	0.2000	2022/10/13	100,000	100,330
第1回	高砂熱学工業	0.3700	2024/4/19	200,000	201,520
第1回	パーソルホールディングス	0.0800	2021/6/14	200,000	200,027
第27回	双日	1.3500	2019/5/30	100,000	100,336
第3回	キューピー	0.2300	2026/2/13	300,000	301,908
第1回	横浜冷凍	0.3400	2025/3/14	300,000	301,298
第17回	森ビル	0.5230	2021/8/13	100,000	101,157
第22回	森ビル	0.1800	2023/3/8	300,000	300,489
第5回	クラレ	0.0100	2021/4/23	300,000	300,064
第3回	日本土地建物	0.2800	2023/10/25	300,000	299,916
第18回	大王製紙	0.4200	2022/3/22	400,000	401,944
第20回	トクヤマ	1.7600	2020/3/10	200,000	202,923
第22回	トクヤマ	1.4780	2020/9/9	100,000	101,662
第24回	トクヤマ	1.3710	2021/9/8	200,000	204,524
第1回	大陽日酸劣後特約付	1.4100	2054/1/29	600,000	600,840
第36回	D I C	0.5300	2022/2/4	500,000	506,680
第1回	三井住友オートサービス	0.0900	2021/10/29	300,000	300,257
第26回	太平洋セメント	0.1900	2023/10/25	100,000	99,791
第31回	三菱マテリアル	0.4700	2026/12/4	200,000	201,346
第30回	住友金属鉱山	0.0200	2021/9/17	700,000	699,533
第4回	住友重機械工業	0.1700	2023/3/15	200,000	200,422
第10回	椿本チエイン	0.3000	2025/12/19	100,000	100,619
第11回	椿本チエイン	0.5200	2028/12/20	100,000	100,924
第3回	ジェイテクト	0.3260	2022/1/21	100,000	100,754
第6回	ジェイテクト	0.1500	2021/12/8	300,000	300,737
第1回	明電舎	0.3800	2022/7/20	100,000	100,239
第49回	日本電気	0.1100	2020/6/15	400,000	400,371
第10回	サンケン電気	0.5900	2019/3/15	100,000	100,018

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券	第 31 回 ソニー	0.2300	2021/9/17	300,000	301,481
	第 4 回 堀場製作所	0.6090	2020/10/30	400,000	403,865
	第 1 回 かんば生命保険劣後特約付	1.0000	2049/1/29	600,000	602,040
	第 1 回 愛三工業	0.2200	2023/3/7	200,000	200,431
	第 1 回 明治安田生命2018基金特定目的会社	0.3150	2023/9/25	100,000	99,841
	第 4 回 兼松	0.5700	2024/12/13	200,000	202,425
	第 30 回 阪和興業	0.2400	2023/6/13	100,000	100,060
	第 33 回 丸井グループ	0.0400	2021/10/25	200,000	199,887
	第 26 回 東京センチュリー	0.0400	2021/10/15	200,000	199,867
	第 20 回 ポケットカード	0.3000	2023/11/28	300,000	300,338
	第 73 回 アコム	0.3690	2022/2/28	200,000	200,954
	第 74 回 アコム	0.5900	2024/2/28	300,000	304,048
	第 75 回 アコム	0.3090	2023/2/28	100,000	100,167
	第 77 回 アコム	0.2740	2023/8/30	100,000	99,909
	第 19 回 三井住友ファイナンス&リース	0.1100	2022/8/3	100,000	100,210
	第 11 回 NECキャピタルソリューション	0.3500	2022/7/14	300,000	301,944
	第 1 回 富士急行	0.5950	2028/12/7	200,000	200,739
	第 2 回 鴻池運輸	0.1800	2022/3/2	200,000	200,374
	第 46 回 名古屋鉄道	1.3500	2021/7/29	100,000	103,187
	第 48 回 名古屋鉄道	0.5570	2021/4/23	200,000	202,281
	第 2 回 ヤマトホールディングス	0.0900	2021/3/12	100,000	99,961
	第 6 回 トナミホールディングス	0.4800	2021/2/4	200,000	200,622
	第 6 回 日立物流	0.2500	2025/9/4	100,000	100,908
	第 15 回 商船三井	1.3610	2021/6/21	100,000	102,572
	第 20 回 商船三井	0.4200	2023/8/30	100,000	100,052
	第 16 回 三井倉庫ホールディングス	0.4700	2025/3/7	100,000	101,057
	第 8 回 澁澤倉庫	0.2200	2023/6/14	200,000	200,557
	第 3 回 ヤマトネ	0.5300	2023/12/13	100,000	100,291
	第521回 関西電力	0.1800	2023/9/20	100,000	99,800
	CORNING INC 2024/08/09	0.6980	2024/8/9	100,000	99,672
	小計	—	—	—	13,158,423
	合計	—	—	—	27,407,006

## 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6期(2019年9月7日～2020年9月7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。	

## ○最近5期の運用実績

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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落	中 期 騰 落			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
6期(2020年9月7日)	10,391	0	7.0	105.71	7.0	99.2	—	2,580

\*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
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年9月6日	9,710	—	98.79	—	99.2	—
9月末	9,754	0.5	99.47	0.7	99.1	—
10月末	9,848	1.4	100.02	1.3	99.0	—
11月末	9,849	1.4	100.20	1.4	99.2	—
12月末	9,891	1.9	100.61	1.8	99.0	—
2020年1月末	9,969	2.7	101.15	2.4	98.9	—
2月末	10,083	3.8	103.16	4.4	98.8	—
3月末	10,092	3.9	102.26	3.5	98.5	—
4月末	9,898	1.9	100.62	1.9	98.8	—
5月末	10,039	3.4	102.36	3.6	99.1	—
6月末	10,200	5.0	104.01	5.3	99.0	—
7月末	10,301	6.1	105.15	6.4	98.9	—
8月末	10,293	6.0	104.83	6.1	99.0	—
(期 末) 2020年9月7日	10,391	7.0	105.71	7.0	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】

外国債券利回りが米国を中心に低下（価格は上昇）したことに加え、ユーロなどの欧州通貨が対円で上昇（円安）したため、基準価額は上昇しました。

### 【投資環境】

当運用期間では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念から、主要国の中央銀行が政策金利の引き下げや金融緩和姿勢の強化を打ち出したことなどを背景に、外国債券利回りは米国を中心に低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な金融緩和に伴い、通貨供給量の拡大が相対的に大きい米ドルは対円で下落（円高）しました。一方、EU（欧州連合）復興基金の設立合意などを受け欧州の経済安定への期待が高まったことなどを背景に、ユーロなどの欧州通貨は対円で上昇（円安）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当運用期間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。債券組入比率は当運用期間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

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 0.309	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.221)	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 )	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.018	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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 )	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	33	0.327	
期中の平均基準価額は、10,018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

(2019年9月7日～2020年9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
外国債券マザーファンド	千口 295,310	千円 707,010	千口 1,466,693	千円 3,569,212

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7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。

## &lt;外国債券マザーファンド&gt;

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 95,723	百万円 548	% 0.6	百万円 147,814	百万円 945	% 0.6

平均保有割合 0.7%

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

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年9月7日～2020年9月7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

(2020年9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
外国債券マザーファンド	千口 2,209,589	千口 1,038,206	千円 2,579,942

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券マザーファンド	千円 2,579,942	% 99.7
コール・ローン等、その他	7,872	0.3
投資信託財産総額	2,587,814	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（598,189,033千円）の投資信託財産総額（775,070,346千円）に対する比率は77.2%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=106.36円、1カナダドル=81.33円、1英ポンド=140.93円、1スウェーデンクローナ=12.18円、1ノルウェークローネ=11.91円、1デンマーククローネ=16.92円、1ユーロ=125.87円、1ズロチ=28.25円、1シンガポールドル=77.92円、1リンギ=25.64円、1豪ドル=77.50円、1新シェケル=31.57円、1メキシコペソ=4.94円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,587,814,122
コール・ローン等	7,871,353
外国債券マザーファンド(評価額)	2,579,942,769
(B) 負債	7,612,820
未払信託報酬	7,567,344
未払利息	11
その他未払費用	45,465
(C) 純資産総額(A-B)	2,580,201,302
元本	2,483,011,590
次期繰越損益金	97,189,712
(D) 受益権総口数	2,483,011,590口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,391円

(注) 期首元本額は5,270,491,810円、期中追加設定元本額は712,439,102円、期中一部解約元本額は3,499,919,322円、1口当たり純資産額は1.0391円です。

## ○損益の状況 (2019年9月7日~2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 908
支払利息	△ 908
(B) 有価証券売買損益	172,747,972
売買益	313,717,234
売買損	△140,969,262
(C) 信託報酬等	△ 17,053,896
(D) 当期損益金(A+B+C)	155,693,168
(E) 前期繰越損益金	32,275,445
(F) 追加信託差損益金	△ 90,778,901
(配当等相当額)	( 170,315,687)
(売買損益相当額)	(△261,094,588)
(G) 計(D+E+F)	97,189,712
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	97,189,712
追加信託差損益金	△ 90,778,901
(配当等相当額)	( 178,713,878)
(売買損益相当額)	(△269,492,779)
分配準備積立金	187,968,613

\*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。

## 外国債券マザーファンド

第19期(計算期間：2019年5月11日～2020年5月11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。債券組入比率は当運用期間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) 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4.4%の上昇となったのに対して、基準価額は4.5%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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.014	
期中の平均基準価額は、23,442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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 959,762	千米ドル 1,365,556
	カナダ	国債証券	千カナダドル 63,239	千カナダドル 71,933
	イギリス	国債証券	千英ポンド 82,647	千英ポンド 109,068
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 11,477	千スウェーデンクローナ 46,143
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 16,323	千ノルウェークローネ 6,545
	国	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 30,988
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	119,181	104,445
イタリア		国債証券	93,145	79,272
フランス		国債証券	104,604	121,403
オランダ		国債証券	25,180	33,002
	スペイン	国債証券	55,298	62,199



## ○組入資産の明細

(2020年5月11日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,126,950	2,437,268	260,665,884	46.2	—	21.2	15.1	9.8
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	116,290	142,546	10,939,051	1.9	—	1.0	0.6	0.4
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	194,290	286,143	38,014,149	6.7	—	5.6	1.1	0.0
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	129,800	147,275	1,608,244	0.3	—	0.2	0.1	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	121,700	133,149	1,390,080	0.2	—	0.1	0.1	0.0
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	140,570	183,151	2,848,012	0.5	—	0.4	0.1	0.0
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	218,070	304,169	35,283,643	6.2	—	4.7	1.4	0.2
イタリア	386,250	460,218	53,385,370	9.5	—	5.3	2.5	1.6
フランス	354,370	463,352	53,748,894	9.5	—	7.3	1.8	0.4
オランダ	54,050	71,738	8,321,625	1.5	—	1.2	0.2	0.0
スペイン	256,750	323,955	37,578,841	6.7	—	4.3	1.2	1.2
ベルギー	85,400	112,907	13,097,321	2.3	—	1.9	0.4	0.0
オーストリア	49,900	63,919	7,414,659	1.3	—	1.2	0.1	0.1
フィンランド	16,900	19,298	2,238,592	0.4	—	0.4	0.0	0.0
アイルランド	41,580	46,972	5,448,814	1.0	—	0.5	0.4	0.0
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	121,600	129,394	3,299,550	0.6	—	0.3	0.0	0.2
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	30,330	34,287	2,594,561	0.5	—	0.3	0.1	0.1
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	94,780	103,313	2,549,773	0.5	—	0.3	0.1	0.0
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	138,300	163,458	11,422,475	2.0	—	1.4	0.4	0.2
	千新シエケル	千新シエケル						
イスラエル	61,500	72,402	2,203,927	0.4	—	0.2	0.1	0.0
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	870,100	961,590	4,356,003	0.8	—	0.4	0.2	0.1
合 計	—	—	558,409,476	98.9	—	58.1	26.3	14.5

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	US TREASURY BOND	8.0	36,200	40,525	4,334,214	2021/11/15
	US TREASURY BOND	6.25	38,800	46,438	4,966,624	2023/8/15
	US TREASURY BOND	2.375	45,100	49,070	5,248,133	2024/8/15
	US TREASURY BOND	6.0	72,200	95,270	10,189,142	2026/2/15
	US TREASURY BOND	6.125	10,800	15,267	1,632,875	2027/11/15
	US TREASURY BOND	5.5	46,200	64,542	6,902,856	2028/8/15
	US TREASURY BOND	5.25	49,300	68,376	7,312,897	2028/11/15
	US TREASURY BOND	5.25	27,500	38,424	4,109,532	2029/2/15
	US TREASURY BOND	4.375	100	155	16,639	2038/2/15
	US TREASURY BOND	2.875	17,500	22,847	2,443,494	2043/5/15
	US TREASURY BOND	3.75	2,000	2,978	318,577	2043/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	34,400	35,438	3,790,170	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.625	1,000	1,025	109,644	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	6,300	6,423	687,023	2021/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	900	924	98,898	2021/6/15
	US TREASURY N/B	2.125	34,000	34,770	3,718,684	2021/6/30
	US TREASURY N/B	1.125	1,600	1,618	173,065	2021/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	28,300	28,785	3,078,587	2021/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	3,500	3,602	385,335	2021/7/15
	US TREASURY N/B	2.25	11,400	11,694	1,250,758	2021/7/31
	US TREASURY N/B	1.125	4,300	4,352	465,453	2021/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	26,100	26,741	2,859,980	2021/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	12,200	12,495	1,336,441	2021/8/31
	US TREASURY N/B	2.125	17,900	18,389	1,966,751	2021/9/30
	US TREASURY N/B	1.125	9,650	9,779	1,045,935	2021/9/30
	US TREASURY N/B	2.0	30,400	31,212	3,338,149	2021/10/31
	US TREASURY N/B	1.25	1,900	1,931	206,554	2021/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	7,500	7,709	824,496	2021/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	1,000	1,026	109,803	2021/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	3,700	3,791	405,484	2021/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	12,400	12,799	1,368,866	2021/12/31
	US TREASURY N/B	2.0	6,700	6,899	737,949	2021/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	80,000	83,134	8,891,220	2022/1/15
	US TREASURY N/B	1.5	6,400	6,546	700,148	2022/1/31
	US TREASURY N/B	1.875	14,000	14,411	1,541,283	2022/1/31
	US TREASURY N/B	1.375	2,300	2,347	251,068	2022/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	32,800	33,864	3,621,831	2022/2/15
	US TREASURY N/B	1.75	6,800	6,994	748,055	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.875	3,500	3,608	385,876	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.75	3,900	4,017	429,618	2022/3/31
	US TREASURY N/B	1.875	500	516	55,212	2022/3/31
	US TREASURY N/B	2.25	1,300	1,352	144,601	2022/4/15
	US TREASURY N/B	1.75	32,800	33,830	3,618,131	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.875	25,300	26,149	2,796,734	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	8,800	9,080	971,196	2022/5/15
	US TREASURY N/B	1.875	200	207	22,141	2022/5/31
	US TREASURY N/B	1.75	900	929	99,383	2022/5/31

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	2.125	17,600	18,338	1,961,289	2022/6/30
	US TREASURY N/B	1.75	100	103	11,056	2022/6/30
	US TREASURY N/B	2.0	100	104	11,129	2022/7/31
	US TREASURY N/B	1.875	1,000	1,037	111,002	2022/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	900	929	99,356	2022/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	19,100	19,850	2,123,018	2022/8/31
	US TREASURY N/B	1.75	900	933	99,849	2022/9/30
	US TREASURY N/B	2.0	1,500	1,567	167,606	2022/10/31
	US TREASURY N/B	1.625	7,600	7,874	842,125	2022/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	10,200	10,718	1,146,371	2022/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	47,900	49,917	5,338,626	2023/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	400	419	44,905	2023/2/15
	US TREASURY N/B	1.5	20,000	20,731	2,217,207	2023/2/28
	US TREASURY N/B	2.625	14,300	15,270	1,633,215	2023/2/28
	US TREASURY N/B	1.5	400	415	44,390	2023/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	15,000	15,628	1,671,427	2023/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	34,800	36,406	3,893,704	2023/5/15
	US TREASURY N/B	1.625	9,200	9,594	1,026,141	2023/5/31
	US TREASURY N/B	1.25	4,800	4,957	530,204	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.75	41,100	44,429	4,751,760	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.5	6,500	6,979	746,444	2023/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	10,900	11,307	1,209,288	2023/8/31
	US TREASURY N/B	1.375	35,200	36,542	3,908,166	2023/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	11,800	12,361	1,322,054	2023/10/31
	US TREASURY N/B	2.75	42,600	46,334	4,955,437	2023/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	9,200	9,811	1,049,356	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.875	30,000	32,793	3,507,291	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.25	43,000	46,114	4,931,906	2023/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	1,300	1,408	150,592	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	800	874	93,541	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,700	1,822	194,882	2024/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	20,100	21,876	2,339,640	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	17,700	18,950	2,026,709	2024/6/30
	US TREASURY N/B	2.125	3,800	4,090	437,525	2024/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	42,700	46,095	4,929,965	2024/9/30
	US TREASURY N/B	2.25	3,600	3,909	418,167	2024/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	34,200	37,171	3,975,451	2024/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	2,300	2,488	266,144	2024/11/30
	US TREASURY N/B	2.0	16,900	18,238	1,950,639	2025/2/15
	US TREASURY N/B	2.75	3,400	3,792	405,561	2025/2/28
	US TREASURY N/B	2.625	32,700	36,330	3,885,515	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.875	30,000	33,742	3,608,810	2025/4/30
	US TREASURY N/B	2.125	6,500	7,074	756,600	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	4,100	4,599	491,902	2025/6/30
	US TREASURY N/B	2.0	27,000	29,286	3,132,197	2025/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	19,200	21,878	2,339,958	2025/9/30
	US TREASURY N/B	2.25	50,300	55,349	5,919,644	2025/11/15
	US TREASURY N/B	1.625	2,000	2,136	228,488	2026/2/15

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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	2.375	8,600	9,577	1,024,321	2026/4/30	
	US TREASURY N/B	1.625	1,800	1,925	205,955	2026/5/15	
	US TREASURY N/B	1.5	21,100	22,435	2,399,448	2026/8/15	
	US TREASURY N/B	1.375	12,000	12,666	1,354,688	2026/8/31	
	US TREASURY N/B	1.625	5,600	6,003	642,060	2026/10/31	
	US TREASURY N/B	2.0	13,000	14,252	1,524,279	2026/11/15	
	US TREASURY N/B	1.625	30,000	32,177	3,441,366	2026/11/30	
	US TREASURY N/B	2.25	11,300	12,605	1,348,177	2027/2/15	
	US TREASURY N/B	2.375	38,000	42,856	4,583,542	2027/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	8,400	9,429	1,008,431	2027/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	500	582	62,344	2028/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	1,800	2,122	227,041	2028/5/15	
	US TREASURY N/B	3.125	1,200	1,449	155,040	2028/11/15	
	US TREASURY N/B	1.5	2,000	2,154	230,427	2030/2/15	
	US TREASURY N/B	6.25	3,900	6,019	643,775	2030/5/15	
	US TREASURY N/B	5.375	36,700	54,654	5,845,280	2031/2/15	
	US TREASURY N/B	4.5	2,200	3,372	360,637	2036/2/15	
	US TREASURY N/B	5.0	200	328	35,122	2037/5/15	
	US TREASURY N/B	4.5	100	157	16,889	2038/5/15	
	US TREASURY N/B	3.5	100	142	15,192	2039/2/15	
	US TREASURY N/B	4.25	100	155	16,578	2039/5/15	
	US TREASURY N/B	4.5	100	159	17,095	2039/8/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	157	16,861	2039/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	100	162	17,378	2040/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	158	16,929	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	3.875	200	298	31,884	2040/8/15	
	US TREASURY N/B	4.25	100	156	16,713	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	4.75	100	165	17,728	2041/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	159	17,009	2041/5/15	
	US TREASURY N/B	3.75	100	147	15,750	2041/8/15	
	US TREASURY N/B	3.125	300	405	43,397	2041/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	100	135	14,513	2042/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	100	133	14,233	2042/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	200	255	27,364	2042/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	800	1,023	109,470	2042/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	2,600	3,524	376,893	2043/2/15	
	US TREASURY N/B	3.625	100	146	15,620	2043/8/15	
	US TREASURY N/B	3.625	7,400	10,846	1,160,063	2044/2/15	
	US TREASURY N/B	3.375	15,200	21,524	2,301,994	2044/5/15	
	US TREASURY N/B	3.125	23,000	31,395	3,357,695	2044/8/15	
	US TREASURY N/B	3.0	36,900	49,474	5,291,332	2044/11/15	
	US TREASURY N/B	2.5	39,400	48,671	5,205,396	2045/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	21,900	29,455	3,150,265	2045/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	17,500	23,114	2,472,080	2045/8/15	
	US TREASURY N/B	3.0	3,700	5,000	534,756	2045/11/15	
	US TREASURY N/B	2.5	51,500	63,962	6,840,799	2046/2/15	
	US TREASURY N/B	2.5	28,200	35,056	3,749,252	2046/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	31,500	37,462	4,006,651	2046/8/15	

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	2.875	14,200	18,935	2,025,196	2046/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,323	248,482	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	11,400	14,929	1,596,714	2047/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	9,300	12,197	1,304,525	2047/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	9,500	13,033	1,393,978	2048/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	6,100	8,570	916,614	2048/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	10,500	14,465	1,547,117	2048/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	3,400	4,705	503,286	2049/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	100	135	14,509	2049/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	3,000	3,621	387,326	2049/8/15
	US TREASURY N/B	2.375	1,000	1,239	132,584	2049/11/15
小計					260,665,884	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	5,500	5,784	443,899	2022/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	11,750	12,129	930,819	2021/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	12,200	12,389	950,739	2021/8/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.75	1,000	1,006	77,253	2021/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5	300	301	23,133	2022/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	6,700	6,816	523,109	2022/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	300	312	24,007	2023/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,460	4,632	355,495	2023/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	1,100	1,163	89,260	2023/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	500	537	41,212	2024/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	6,800	7,401	568,019	2024/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	17,000	17,725	1,360,285	2025/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	3,700	4,050	310,863	2025/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	300	320	24,564	2026/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	7,250	11,063	849,029	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	200	207	15,929	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	100	112	8,595	2028/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10,080	14,776	1,133,962	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	4,200	6,806	522,332	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	3,800	6,234	478,409	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	7,100	10,979	842,534	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	9,950	15,097	1,158,584	2045/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,300	1,804	138,463	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	600	737	56,591	2051/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	100	155	11,953	2064/12/1
小計					10,939,051	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	8.0	40	43	5,766	2021/6/7
	UK TREASURY	3.75	470	493	65,506	2021/9/7
	UK TREASURY	4.0	350	375	49,900	2022/3/7
	UK TREASURY	0.5	300	303	40,298	2022/7/22
	UK TREASURY	1.75	400	416	55,307	2022/9/7
	UK TREASURY	0.125	6,000	6,008	798,215	2023/1/31
	UK TREASURY	0.75	14,000	14,327	1,903,359	2023/7/22
	UK TREASURY	2.25	4,800	5,157	685,128	2023/9/7

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債	
			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	1.0	1,600	1,660	220,650	2024/4/22
	UK TREASURY	2.75	7,450	8,321	1,105,550	2024/9/7
	UK TREASURY	5.0	9,950	12,313	1,635,891	2025/3/7
	UK TREASURY	0.625	200	205	27,309	2025/6/7
	UK TREASURY	2.0	200	221	29,402	2025/9/7
	UK TREASURY	1.5	160	174	23,164	2026/7/22
	UK TREASURY	1.25	400	433	57,545	2027/7/22
	UK TREASURY	4.25	9,630	12,609	1,675,108	2027/12/7
	UK TREASURY	1.625	200	225	29,909	2028/10/22
	UK TREASURY	6.0	6,900	10,336	1,373,255	2028/12/7
	UK TREASURY	4.75	6,000	8,830	1,173,083	2030/12/7
	UK TREASURY	4.25	5,550	8,109	1,077,379	2032/6/7
	UK TREASURY	4.5	15,700	24,629	3,271,967	2034/9/7
	UK TREASURY	4.25	2,600	4,105	545,436	2036/3/7
	UK TREASURY	4.75	100	175	23,336	2038/12/7
	UK TREASURY	4.25	600	1,012	134,470	2039/9/7
	UK TREASURY	4.25	500	861	114,504	2040/12/7
	UK TREASURY	1.25	400	455	60,448	2041/10/22
	UK TREASURY	4.5	1,200	2,205	293,053	2042/12/7
	UK TREASURY	3.5	18,440	30,879	4,102,382	2045/1/22
	UK TREASURY	4.25	6,300	12,030	1,598,188	2046/12/7
	UK TREASURY	1.5	9,100	11,285	1,499,321	2047/7/22
	UK TREASURY	1.75	16,100	21,221	2,819,225	2049/1/22
	UK TREASURY	4.25	5,350	10,756	1,429,048	2049/12/7
	UK TREASURY	3.75	6,750	13,267	1,762,614	2052/7/22
	UK TREASURY	1.625	1,000	1,357	180,350	2054/10/22
	UK TREASURY	1.75	1,100	1,585	210,589	2057/7/22
	UK TREASURY	2.5	100	185	24,617	2065/7/22
	UK TREASURY	3.5	650	1,529	203,176	2068/7/22
	UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	26,900	42,852	5,692,912	2044/1/22
	UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	6,800	15,180	2,016,768	2055/12/7
小計					38,014,149	
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	3.5	36,050	38,914	424,942	2022/6/1
	SWEDISH GOVERNMENT	1.5	7,900	8,416	91,908	2023/11/13
	SWEDISH GOVERNMENT	2.5	32,250	36,826	402,142	2025/5/12
	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	12,000	12,988	141,833	2026/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	16,800	18,063	197,252	2028/5/12
	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	14,300	15,446	168,671	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	10,500	16,620	181,491	2039/3/30
小計					1,608,244	
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	23,600	24,511	255,901	2021/5/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	13,300	14,141	147,633	2023/5/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	38,900	43,412	453,225	2024/3/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	4,700	5,087	53,108	2025/3/13
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	4,700	5,076	53,003	2026/2/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	9,600	10,592	110,587	2027/2/17

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			
ノルウェー		%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	7,200	8,159	85,187	2028/4/26	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	17,000	19,210	200,552	2029/9/6	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	2,700	2,957	30,881	2030/8/19	
小計					1,390,080		
デンマーク			千デンマーククロネ	千デンマーククロネ			
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	3.0	14,400	15,185	236,139	2021/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	0.25	400	408	6,350	2022/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	1.5	18,570	19,951	310,239	2023/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	1.75	32,000	35,972	559,377	2025/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	0.5	15,700	16,819	261,540	2027/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	0.5	21,400	23,019	357,960	2029/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	4.5	38,100	71,794	1,116,403	2039/11/15	
小計					2,848,012		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDES OBLIGATION	—	100	101	11,716	2021/10/8
		BUNDES OBLIGATION	—	700	710	82,430	2022/4/8
		BUNDES OBLIGATION	—	750	764	88,653	2022/10/7
		BUNDES OBLIGATION	—	1,000	1,023	118,763	2023/4/14
		BUNDES OBLIGATION	—	2,000	2,069	240,115	2024/10/18
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	350	365	42,427	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	400	415	48,198	2021/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	4,000	4,220	489,580	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	700	737	85,535	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	390	415	48,176	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	9,200	9,847	1,142,298	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	2,580	2,819	327,068	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	23,900	30,127	3,494,748	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	1,700	1,866	216,507	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	800	874	101,498	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	8,100	8,730	1,012,691	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,700	2,867	332,668	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	9,100	9,962	1,155,681	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	20,800	22,325	2,589,778	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	1,046	121,360	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	700	746	86,564	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	21,500	32,774	3,801,828	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	1,087	126,190	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	8,200	12,223	1,417,896	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,400	1,528	177,337	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	7,300	10,557	1,224,684	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	19,500	32,656	3,788,126	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	6,200	10,283	1,192,843	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	8,600	15,068	1,747,911	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	8,400	14,618	1,695,717	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	4,500	8,494	985,400	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	5,400	10,990	1,274,884	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	1,900	3,384	392,582	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	5,800	9,612	1,115,028	2044/7/4

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	10,200	17,365	2,014,409	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	10,900	15,100	1,751,623	2048/8/15
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	2,300	2,327	269,985	2021/12/10
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	4,000	4,057	470,726	2022/3/11
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	12,200	12,608	1,462,609	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	5,100	5,106	592,369	2021/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	8,000	8,330	966,363	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	16,500	17,424	2,021,298	2021/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.3	5,900	6,050	701,852	2021/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	1,050	1,047	121,514	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	2,600	2,665	309,200	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	18,900	20,398	2,366,257	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	6,200	6,268	727,096	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	400	405	47,047	2022/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	400	401	46,627	2022/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	8,200	9,099	1,055,546	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	3,100	3,155	366,058	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	31,100	34,716	4,027,163	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	1,900	1,866	216,465	2023/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	100	11,659	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,100	1,219	141,404	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	560	65,070	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	18,700	23,878	2,769,851	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	14,700	16,600	1,925,682	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	300	309	35,854	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	5,800	6,422	744,991	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	4,700	4,761	552,287	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,056	122,554	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	19,745	2,290,522	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	800	805	93,440	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	3,000	3,032	351,821	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	7,000	7,420	860,720	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,000	3,106	360,319	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	11,500	13,483	1,564,115	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1	2,000	2,065	239,540	2026/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	18,100	24,538	2,846,427	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	17,500	23,451	2,720,403	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	5,800	7,169	831,715	2028/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	29,200	37,945	4,401,666	2029/11/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	16,000	22,398	2,598,214	2031/5/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	500	485	56,260	2032/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	10,900	15,345	1,780,022	2033/2/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	1,400	1,463	169,805	2033/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	15,400	20,713	2,402,708	2034/8/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	8,000	9,182	1,065,158	2035/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	700	863	100,160	2037/2/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	500	541	62,854	2038/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	5,000	6,994	811,362	2039/8/1		

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	3.1	200	220	25,598	2040/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	11,700	16,367	1,898,587	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,800	12,191	1,414,216	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	3,500	3,928	455,694	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	2,800	3,244	376,345	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	7,000	8,644	1,002,738	2049/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	9,000	8,692	1,008,295	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	1,700	1,722	199,831	2067/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	800	804	93,273	2021/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	6,000	6,063	703,339	2022/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	2,600	2,642	306,576	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,570	1,682	195,222	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	100	102	11,837	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	9,600	10,691	1,240,160	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	1,800	1,839	213,382	2025/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	11,000	11,534	1,338,039	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,800	1,892	219,573	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	13,300	13,774	1,597,826	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	1,700	1,849	214,572	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	2,000	2,148	249,245	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	11,600	12,478	1,447,504	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	9,500	11,911	1,381,701	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	10,500	11,953	1,386,576	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	114	13,262	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	100	124	14,389	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	10,600	14,170	1,643,794	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	500	501	58,149	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	4,100	4,327	501,978	2021/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.0	8,500	9,098	1,055,457	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	—	5,100	5,163	598,917	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	17,600	18,842	2,185,680	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	10,900	13,836	1,604,992	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	27,000	31,553	3,660,211	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	3,000	3,309	383,851	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	6.0	19,800	26,796	3,108,411	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	6,000	6,466	750,114	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	34,100	41,954	4,866,772	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	4,500	5,510	639,241	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	27,000	40,646	4,714,969	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	13,500	15,676	1,818,511	2031/5/25
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.75	20,100	34,124	3,958,408	2032/10/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.75	10,300	17,089	1,982,364	2035/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	300	491	56,996	2038/10/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	8,100	14,557	1,688,727	2041/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	29,700	47,936	5,560,690	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	4,900	9,803	1,137,262	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	4,700	9,887	1,146,907	2060/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	50	52	6,061	2021/7/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	1,500	1,517	176,000	2022/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	100	106	12,355	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	200	224	25,999	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	200	244	28,373	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	400	431	50,033	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	100	102	11,886	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	8,700	9,677	1,122,610	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	1,500	1,567	181,795	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	4,000	4,260	494,252	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,500	2,721	315,674	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	12,300	17,966	2,084,118	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	1,000	1,096	127,182	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	3,400	3,583	415,697	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	7,500	10,093	1,170,865	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	2,200	3,708	430,184	2037/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	500	551	63,942	2040/1/15		
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	2,400	4,365	506,395	2042/1/15		
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	5,500	9,467	1,098,195	2047/1/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	19,400	20,465	2,374,000	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	5,100	5,161	598,752	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	10,700	10,741	1,246,019	2021/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	14,550	16,065	1,863,577	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4	4,350	4,400	510,503	2022/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.45	3,000	3,042	352,872	2022/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	15,100	17,369	2,014,804	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	4,200	4,251	493,121	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	5,300	6,114	709,275	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	14,600	17,194	1,994,559	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	6,900	7,910	917,578	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	450	502	58,303	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	900	959	111,284	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	15,100	18,551	2,152,029	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	5,000	5,509	639,078	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	4,000	4,378	507,915	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	22,400	29,962	3,475,671	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	3,100	3,293	382,039	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	2,123	246,372	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,000	5,293	614,046	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	9,300	12,704	1,473,748	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	2,000	2,224	258,014	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	6,400	7,450	864,227	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	1,500	2,444	283,580	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	5,700	9,185	1,065,533	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	9,100	15,929	1,847,859	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	3,200	4,150	481,400	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	8,800	11,092	1,286,691	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	1,700	2,613	303,189	2066/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	16,000	23,177	2,688,615	2029/1/31

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	5.75	31,400	48,962	5,679,594	2032/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	500	729	84,580	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	700	746	86,575	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	800	869	100,890	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	600	669	77,645	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	9,700	10,555	1,224,395	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.2	2,900	2,970	344,574	2023/10/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	4,000	4,506	522,742	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.5	1,000	1,041	120,792	2024/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	3,000	3,179	368,875	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	6,000	7,708	894,211	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	3,300	3,557	412,715	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	2,000	2,140	248,345	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	1,000	1,074	124,685	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	3,000	3,256	377,744	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	1,500	1,649	191,389	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	3,500	5,083	589,721	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	100	113	13,145	2033/4/22
		BELGIUM KINGDOM	1.45	500	581	67,412	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	100	124	14,407	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	3,400	5,829	676,242	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	4,400	7,552	876,048	2045/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.6	5,200	6,347	736,339	2047/6/22		
BELGIUM KINGDOM	1.7	4,000	5,013	581,615	2050/6/22		
BELGIUM KINGDOM	2.25	1,200	1,750	203,070	2057/6/22		
BELGIUM KINGDOM	2.15	1,000	1,491	173,008	2066/6/22		
BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	11,500	16,653	1,931,810	2028/3/28		
BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	11,000	18,438	2,138,914	2035/3/28		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	700	739	85,748	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	3,200	3,469	402,455	2022/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	100	101	11,781	2022/9/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	200	220	25,601	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	900	916	106,341	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	150	162	18,827	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	1,300	1,328	154,087	2024/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	700	768	89,136	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	1,300	1,417	164,393	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	5,400	7,076	820,834	2026/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,144	248,784	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	7,600	11,179	1,296,842	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	7,600	8,041	932,820	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	4,800	6,345	736,085	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	400	667	77,425	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	3,200	5,385	624,718	2044/6/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	7,100	9,215	1,068,950	2047/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,195	254,627	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	450	1,019	118,245	2062/1/26
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	800	1,525	176,951	2117/9/20

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	500	506	58,717	2022/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	100	105	12,222	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	100	106	12,328	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	400	408	47,335	2023/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.0	700	771	89,441	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	3,600	4,441	515,172	2025/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.875	100	107	12,428	2025/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,000	2,109	244,654	2026/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	3,300	4,107	476,514	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,400	2,543	295,010	2029/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	800	873	101,284	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	200	229	26,585	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	2,000	1,996	231,610	2036/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	400	608	70,619	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	1.375	300	385	44,667	2047/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	2,430	3,094	358,960	2025/3/13
		IRISH GOVERNMENT	0.9	4,000	4,275	495,938	2028/5/15
		IRISH TSY 0.8% 2022	0.8	1,200	1,227	142,432	2022/3/15
		IRISH TSY 1% 2026	1.0	4,600	4,911	569,701	2026/5/15
		IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	600	652	75,725	2029/5/15
		IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	2,400	2,679	310,765	2033/5/15
		IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	2,000	2,234	259,179	2031/3/18
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	1,500	1,744	202,322	2050/5/15
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	700	827	95,947	2037/5/15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	3,100	3,989	462,749	2045/2/18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	3,700	4,511	523,355	2030/5/15
		IRISH TSY 2022	—	4,800	4,848	562,443	2022/10/18
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	6,100	6,978	809,521	2024/3/18
REPUBLIC OF IRELAND	3.9	4,450	4,998	579,771	2023/3/20		
小 計						216,517,762	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	46,300	47,004	1,198,613	2021/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,800	5,118	130,530	2024/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	28,500	31,673	807,666	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	25,000	26,833	684,263	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,000	2,150	54,834	2027/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	15,000	16,613	423,641	2029/10/25
小 計						3,299,550	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	480	489	37,055	2021/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.25	2,400	2,429	183,859	2021/10/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	2,300	2,358	178,461	2022/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	2,400	2,548	192,867	2022/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	300	310	23,500	2023/2/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,600	3,853	291,617	2023/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	700	738	55,898	2024/2/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	1,900	2,098	158,826	2024/9/1
SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	1,100	1,197	90,603	2025/6/1		

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	700	761	57,630	2026/6/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	3,900	4,617	349,413	2027/3/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	500	571	43,226	2028/5/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	300	352	26,658	2029/7/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,400	2,851	215,750	2030/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	1,200	1,541	116,634	2033/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	2,100	2,429	183,855	2036/8/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	2,050	2,646	200,264	2042/4/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	1,000	1,327	100,414	2046/3/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	1,000	1,163	88,024	2050/3/1
小計					2,594,561	
マレーシア			千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	1,100	1,132	27,950	2022/3/10
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	400	426	10,523	2024/9/30
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	2,600	3,017	74,466	2033/11/7
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	400	471	11,630	2037/4/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	400	409	10,103	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	6,200	6,358	156,931	2021/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.62	500	510	12,607	2021/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	4,600	4,718	116,454	2022/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	500	517	12,776	2022/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	13,500	13,943	344,117	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	3,500	3,641	89,883	2023/4/20
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8	2,200	2,298	56,736	2023/8/17
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	5,800	6,195	152,912	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	600	643	15,890	2025/9/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	9,600	10,527	259,820	2026/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.892	4,600	4,952	122,218	2027/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	7,000	7,372	181,941	2027/5/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,200	2,344	57,858	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	5.248	2,700	3,176	78,407	2028/9/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	280	304	7,518	2029/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	5,700	6,443	159,030	2030/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	4,400	4,909	121,170	2031/6/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	400	442	10,917	2032/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	800	859	21,217	2033/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	900	996	24,597	2035/5/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.893	2,800	3,359	82,917	2038/6/8
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	9,700	11,672	288,069	2043/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.736	1,100	1,298	32,051	2046/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.921	300	366	9,050	2048/7/6
小計					2,549,773	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	5,700	6,016	420,445	2021/5/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	7,500	7,713	539,025	2021/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	3,040	3,403	237,863	2022/7/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	80	84	5,871	2022/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	5,400	6,234	435,664	2023/4/21

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	7,200	7,887	551,210	2024/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	15,200	17,334	1,211,323	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	12,780	15,591	1,089,510	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	12,100	15,509	1,083,828	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,200	3,686	257,617	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	17,800	19,847	1,386,908	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,100	2,440	170,530	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10,100	12,214	853,526	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	13,300	15,547	1,086,473	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	2,000	2,307	161,257	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	7,700	10,912	762,581	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	2,169	151,619	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	4,000	5,411	378,163	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	700	890	62,255	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,300	1,561	109,139	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	5,300	6,692	467,658	2047/3/21
小計					11,422,475	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル		
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	5.5	4,500	4,919	149,764	2022/1/31
	ISRAEL FIXED BOND	0.75	5,000	5,063	154,147	2022/7/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.25	5,000	5,133	156,268	2022/11/30
	ISRAEL FIXED BOND	4.25	5,000	5,575	169,722	2023/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.5	5,000	5,210	158,593	2023/11/30
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	5,000	5,655	172,166	2024/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.75	5,000	5,325	162,096	2025/8/31
	ISRAEL FIXED BOND	6.25	5,000	6,786	206,581	2026/10/30
	ISRAEL FIXED BOND	2.0	5,000	5,450	165,913	2027/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	2.25	5,000	5,594	170,308	2028/9/28
	ISRAEL FIXED BOND	1.0	2,000	2,024	61,624	2030/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	5.5	5,000	8,590	261,484	2042/1/31
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	5,000	7,071	215,254	2047/3/31
小計					2,203,927	
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	6.5	95,300	96,711	438,100	2021/6/10
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	84,700	87,557	396,636	2021/12/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	44,400	45,707	207,055	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	300	314	1,424	2023/3/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	53,300	59,344	268,831	2024/9/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	40,000	47,979	217,345	2024/12/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	51,300	52,417	237,450	2026/3/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	112,300	124,897	565,787	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	45,300	53,420	241,994	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	68,500	77,140	349,446	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	10,000	11,306	51,216	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	56,300	75,177	340,556	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	11,800	13,819	62,602	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	66,500	72,305	327,543	2042/11/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	43,000	48,040	217,625	2047/11/7

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
国債証券	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	87,100	95,449	432,385	2023/12/7
小 計					4,356,003	
合 計					558,409,476	

\*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。

## ○有価証券の貸付及び借入の状況

(2020年5月11日現在)

区 分	当 期 末 数 量
貸付有価証券<債券>券面総額	米ドル 1,154,028,000
貸付有価証券<債券>券面総額	ユーロ 16,600,000
貸付有価証券<債券>券面総額	豪ドル 27,100,000

## ○投資信託財産の構成

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 558,409,476	% 76.7
コール・ローン等、その他	169,403,992	23.3
投資信託財産総額	727,813,468	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（564,686,472千円）の投資信託財産総額（727,813,468千円）に対する比率は77.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.95円、1カナダドル=76.74円、1英ポンド=132.85円、1スウェーデンクローナ=10.92円、1ノルウェークローネ=10.44円、1デンマーククローネ=15.55円、1ユーロ=116.00円、1ズロチ=25.50円、1シンガポールドル=75.67円、1リンギ=24.68円、1豪ドル=69.88円、1新シェケル=30.44円、1メキシコペソ=4.53円、1ランド=5.83円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月11日現在）

項目	当期末	円
(A) 資産	729,549,346,520	
コール・ローン等	7,952,791,636	
公社債(評価額)	558,409,476,994	
未収入金	2,587,032,330	
未収利息	4,594,710,138	
前払費用	459,504,024	
その他未収収益	15,452,860	
受入担保代用有価証券	155,530,378,538	
(B) 負債	164,886,261,127	
未払金	1,744,348,986	
未払解約金	7,600,292,063	
未払利息	5,485	
受入担保金	155,530,378,538	
その他未払費用	11,236,055	
(C) 純資産総額(A-B)	564,663,085,393	
元本	239,006,740,496	
次期繰越損益金	325,656,344,897	
(D) 受益権総口数	239,006,740,496口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,625円	

(注) 期首元本額は268,084,419,000円、期中追加設定元本額は33,092,232,394円、期中一部解約元本額は62,169,910,898円、1口当たり純資産額は2.3625円です。

(注) 2020年5月11日現在、有価証券の貸付などに係る受入担保代用有価証券として担保に受け入れている資産は以下の通りです。  
・有価証券 155,530,378,537円

## ○損益の状況（2019年5月11日～2020年5月11日）

項目	当期	円
(A) 配当等収益	16,507,705,850	
受取利息	16,444,664,276	
その他収益金	64,333,611	
支払利息	△ 1,292,037	
(B) 有価証券売買損益	10,989,677,354	
売買益	42,322,261,855	
売買損	△ 31,332,584,501	
(C) 保管費用等	△ 82,371,970	
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,415,011,234	
(E) 前期繰越損益金	337,743,397,144	
(F) 追加信託差損益金	44,217,348,963	
(G) 解約差損益金	△ 83,719,412,444	
(H) 計(D+E+F+G)	325,656,344,897	
次期繰越損益金(H)	325,656,344,897	

\* 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)	102,686,407,275	
野村世界6資産分散投信(分配コース)	23,127,565,619	
野村外国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	16,118,719,507	
のむらっぴ・ファンド(普通型)	11,330,020,953	
マイ・ロード	8,732,790,392	
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)	7,313,848,903	
野村外国債券インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	6,268,102,023	
野村DC外国債券インデックスファンド	6,012,148,045	
のむらっぴ・ファンド(保守型)	5,649,317,080	
マイバランス50(確定拠出年金向け)	5,530,137,578	
マイバランス30(確定拠出年金向け)	4,969,011,331	
マイバランス70(確定拠出年金向け)	3,871,221,089	
野村世界6資産分散投信(安定コース)	3,527,503,854	
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,337,502,044	
野村DC運用戦略ファンド	2,944,954,434	
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	2,423,390,560	
のむらっぴ・ファンド(積極型)	2,267,517,840	

ファンド名	当期末 元本額	円
ノムラFOfs用インデックスファンド・外国債券(適格機関投資家専用)	1,988,901,353	
マイバランスDC30	1,727,999,247	
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)	1,655,570,027	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	1,602,137,819	
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)	1,521,677,602	
野村世界6資産分散投信(成長コース)	1,404,525,492	
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)	1,364,895,324	
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)	1,215,579,071	
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,189,269,436	
マイバランスDC50	1,104,260,061	
野村インデックスファンド・外国債券	822,665,833	
野村6資産均等バランス	780,497,633	
野村外国債券インデックス(野村SMA向け)	753,468,107	
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)	695,976,449	
マイバランスDC70	677,624,248	
野村外国債券バッシブファンド(確定拠出年金向け)	575,181,053	
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	474,917,230	

ファンド名	当期末
	元本額
	円
のむらップ・ファンド（やや積極型）	327,819,456
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）	325,036,964
野村外国債券インデックスファンド	302,722,100
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	301,710,390
ネクストコア	199,230,377
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	194,349,584
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）	177,170,939
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）	165,087,446
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	139,895,334
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	134,621,908
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	102,337,977
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	92,201,365
バランスセレクト50	81,769,911
バランスセレクト30	81,630,740
世界6資産分散ファンド	78,161,936
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）	77,383,072
バランスセレクト70	67,707,889
野村資産設計ファンド2040	54,106,972
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	50,849,809
野村資産設計ファンド2025	44,722,632
野村資産設計ファンド2030	42,849,078
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	32,048,381
野村資産設計ファンド2035	29,290,609
野村資産設計ファンド2020	29,279,193
野村資産設計ファンド2015	26,005,469
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	22,257,309
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	16,010,887
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）	15,998,722

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	15,478,601
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	13,197,003
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）	9,135,215
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	8,810,074
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）	8,546,080
野村資産設計ファンド2050	8,422,485
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	7,877,418
野村資産設計ファンド2045	6,720,865
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	6,048,480
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	5,628,330
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	5,256,339
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	5,095,015
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	3,445,395
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	3,357,237
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	3,145,615
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	2,729,205
野村資産設計ファンド2060	2,366,982
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	2,161,268
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,048,108
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	2,026,660
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,471,130
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	1,352,642
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	1,317,745
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	1,276,241
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,028,642
野村F0Fs用・ターゲット・リターン・8資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	525,844
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	455,561
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）	255,355

## ○お知らせ

有価証券の貸付に係る事務処理費用を信託財産中から支弁することを明確化するための所  
 要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2019年7月31日>

# 外国債券コア・ファンド (少人数私募)

第15期末(2020年8月12日)		第15期	
基準価額	16,455円	騰落率	6.80%
純資産総額	29,212百万円	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15期(決算日2020年8月12日)

作成対象期間:2019年8月14日～2020年8月12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15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](http://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
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
15期 (2020年8月12日)	16,455	0	6.8	15,267	3.6	130.1	11.3	29,212

(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		ベンチマーク	債 券 組 入 率		債 券 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率		比	率	
(期 首) 2019年8月13日	円 15,408	% —	14,730	% —	% 97.3	% 27.7
8月末	15,531	0.8	14,855	0.8	105.0	26.3
9月末	15,431	0.1	14,761	0.2	118.2	23.8
10月末	15,310	△0.6	14,707	△0.2	114.6	16.4
11月末	15,336	△0.5	14,667	△0.4	114.0	17.0
12月末	15,298	△0.7	14,590	△1.0	117.0	10.0
2020年1月末	15,514	0.7	14,860	0.9	120.8	14.7
2月末	15,644	1.5	15,026	2.0	101.3	27.2
3月末	15,325	△0.5	14,761	0.2	107.8	15.8
4月末	15,755	2.3	15,005	1.9	98.9	8.2
5月末	15,906	3.2	15,060	2.2	108.3	9.1
6月末	16,148	4.8	15,152	2.9	104.7	11.0
7月末	16,455	6.8	15,326	4.0	107.2	7.7
(期 末) 2020年8月12日	16,455	6.8	15,267	3.6	130.1	11.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

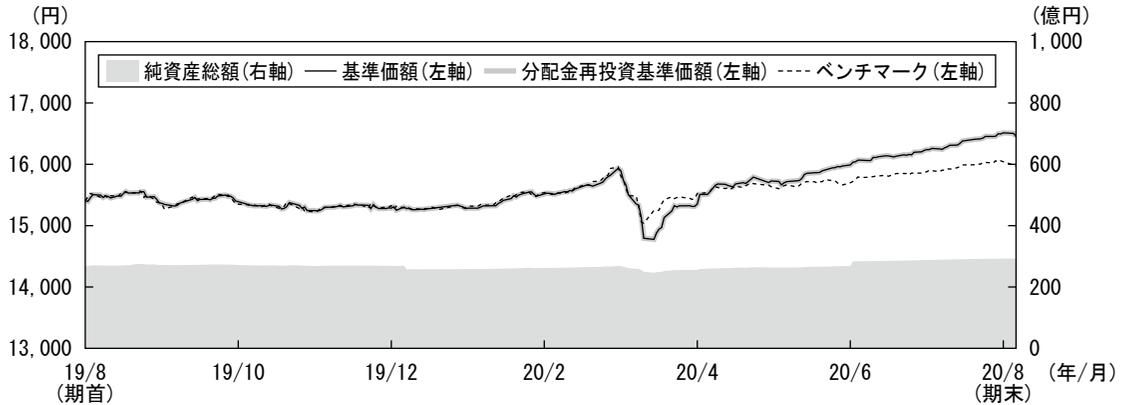
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き））は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(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（2019年8月14日～2020年8月12日）



第15期首：15,408円

第15期末：16,455円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+6.80%（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15,408円から1,047円上昇し、期末には16,455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年国債利回りは低下した一方、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

米国では、期初から2019年末にかけては、米中通商協議の進展期待などを背景に、利回りは上昇しました。2020年に入ると中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大による経済への悪影響が意識され、利回りは低下基調に転じ、2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染が中国をはじめとする東アジアから欧米に拡大し、世界経済の悪化懸念が強まったことなどを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が臨時開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において緊急利下げを決定したことなどから、利回りは大幅に低下しました。3月中旬には、政府による追加の経済対策への期待が高まったことや、投資家による国債の換金売りが広がったことなどから、利回りがいったん上昇したものの、FRBが新たに大規模な資金供給策を発表し、市場の流動性懸念が緩和したことなどから国債を買う動きが見られ、利回りは再び低下しました。4月以降は、利回りは概ねレンジ内で推移し、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。ドイツでは、期初から2019年末にかけては、米中通商協議の進展期待に加え、英国のEU（欧州連合）からの合意なき離脱に対するリスクが後退したことなども相まって、利回りは上昇しました。年明け以降は、新型コロナウイルスの感染動向やECBの金融政策動向などに左右され、変動の大きい展開が続き、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

## ＜外国為替市場＞

当期は、米ドル、ユーロなどに対して円安が進みました。

米ドルは、期初から2019年末にかけては、米中貿易協議の進展期待などから、円に対して概ね上昇基調で推移しました。年明け以降は、新型コロナウイルスの感染動向に左右され、変動の大きい展開となるなか、FRBの積極的な金融緩和政策や、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大が続いたこと、香港問題などをめぐり米中両国の対立が激化したことなどを背景に、円が買われやすい地合いが続いたものの、結局、前期末比で小幅に円安米ドル高となる水準で期を終えました。ユーロについては、英国のEUからの合意なき離脱に対するリスクが後退したことや、EUが新型コロナウイルス感染拡大による被害を受けた域内経済の立て直しに向けて、7,500億ユーロ（約92兆円）規模の復興基金の設立で合意したことなどがプラス材料となり、前期末に比べ円安ユーロ高が進みました。

## ◆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

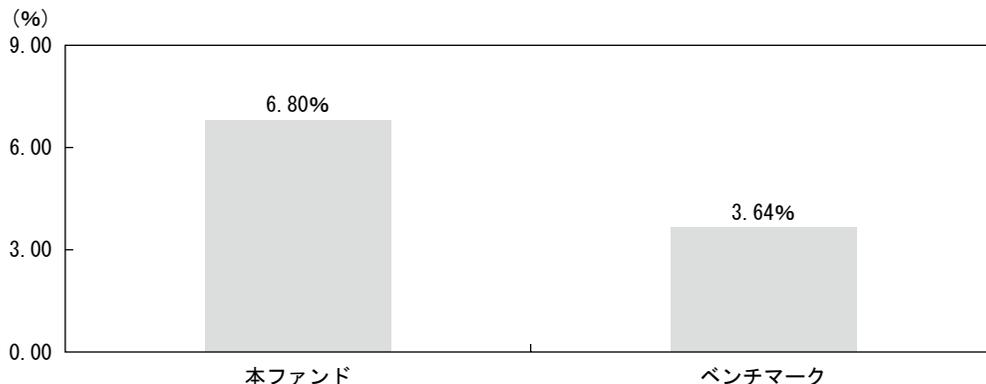
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における高格付の証券化商品や社債のオーバーウェイトなどでした。期末時点では、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における投資適格社債のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、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した。期末においては、ノルウェー・クローネやスウェーデン・クローナなどをオーバーウェイトとする一方、米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+6.80%となり、ベンチマーク（+3.64%）を上回りました。

当期においては、通貨配分戦略などがマイナス寄与となった一方で、セクター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。セクター配分戦略では、投資適格社債をオーバ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格の短中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、通貨配分戦略においては、ノルウェー・クローネのオーバ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＞

世界経済について、GDP（国内総生産）成長率に関する具体的な予測については足元の不確実性の高さを勘案して、引き続き一定程度の期間をかけて策定する方針としています。中国が世界の経済成長率を押し上げるものの、欧米の成長鈍化により相殺されると見えています。経済活動が再開した国の傾向として、製造業では急速な回復が示されているのに対して、サービス業では社会的距離政策などを受けて回復が緩慢であるなど、業種毎にばらつきが見られるほか、労働市場はリモートワークの導入などにより長期的に弱含む可能性もあり、動向を注視しています。新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、都市封鎖などが再開されるリスクを警戒しつつも、世界各国の金融・財政政策による支援は迅速かつ広範囲にわたっているため、金融市場や経済を強力に下支えしていると見えています。

投資戦略の観点からは、短期的には世界経済の先行き不透明感が高まると見ているものの、各国中央銀行による量的緩和政策などが支援材料になると考えており、投資適格社債に対する相対的な強気見通しを維持しています。一方、リスクヘッジ目的で米国の金利デフレーションをオーバーウェイトとしています。また、金利戦略では、先進国は総じて方向感の出にくい展開を想定しているものの、市場の動きが行き過ぎていると判断した局面で機動的にポジションを構築する方針です。

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2020年8月12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

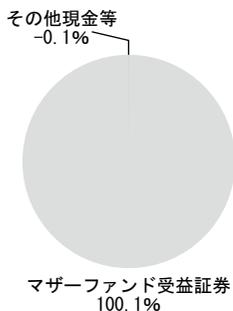
◆本ファンドの組入資産の内容（2020年8月12日現在）

○組入れファンド

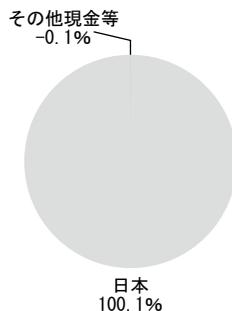
（組入銘柄数：1銘柄）

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

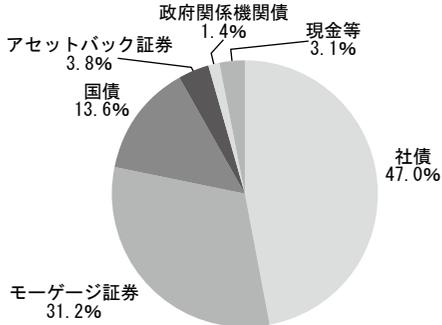
外国債券コア・マザーファンド（2020年8月12日現在）

○債券特性値

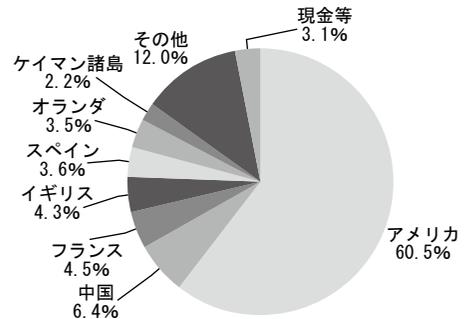
最終利回り : 1.48%

デュレーション : 6.89年

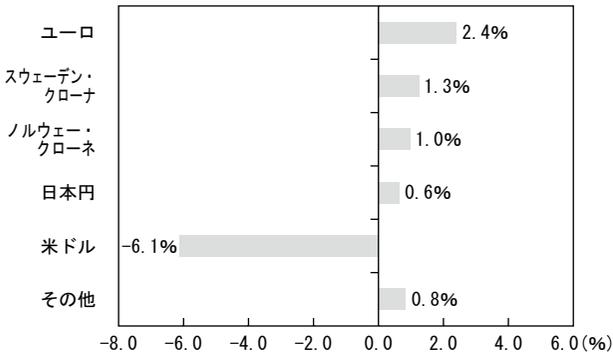
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 534銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ジニーメイ 2% 2050年8月1日	モーゲージ証券	USD	5.7%
2	ファニーメイ 2.5% 2050年9月1日	モーゲージ証券	USD	5.4%
3	ジニーメイ 2.5% 2050年8月1日	モーゲージ証券	USD	4.2%
4	中国国債 3.8% 2023年7月9日	国債	CNH	1.9%
5	フレディマック 5% 2049年10月1日	モーゲージ証券	USD	1.7%
6	ファニーメイ 2% 2050年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
7	シダー・ファンディング 1.37288% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.3%
8	中国農業発展銀行 3.4% 2024年11月6日	社債	CNH	1.2%
9	ジニーメイ 4.5% 2050年8月1日	モーゲージ証券	USD	1.2%
10	ファニーメイ 3% 2050年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.2%

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

(注2) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年8月14日～2020年8月12日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	17円 ( 9)	0.110% (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	( 2)	(0.011)	
(受託会社)	( 7)	(0.044)	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	2 ( 2) ( 0)	0.014 (0.014) (0.000)	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) (監査費用) (その他)	3 ( 1) ( 1) ( 1)	0.017 (0.008) (0.003) (0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	22	0.141	

期中の平均基準価額は15,637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まず。

(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（2019年8月14日から2020年8月12日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国債券コア・マザーファンド	千口 1,466,840	千円 2,364,768	千口 1,185,194	千円 1,839,853

■ 利害関係人との取引状況等（2019年8月14日から2020年8月12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（2020年8月12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 17,189,659	千口 17,471,305	千円 29,227,746

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年8月12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 29,227,746	% 100.0
投資信託財産総額	29,227,746	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（22,965,455千円）の投資信託財産総額（54,663,914千円）に対する比率は42.0%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=15.34円、1米ドル=106.57円、1カナダドル=80.02円、1メキシコペソ=4.75円、1ユーロ=125.06円、1英ポンド=139.05円、1スイスフラン=116.15円、1スウェーデンクローナ=12.16円、1ノルウェークローネ=11.80円、1デンマーククローネ=16.79円、1チェココルナ=4.78円、1ポーランドズロチ=28.38円、1ロシアルーブル=1.45円、1オーストラリアドル=76.04円、1ニュージーランドドル=70.00円、1インドネシアルピア=0.0073円、1イスラエルシェケル=31.23円、1南アフリカランド=6.07円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2020年8月12日	
(A) 資 産	29,227,746,271円	
外国債券コア・マザーファンド(評価額)	29,227,746,271	
(B) 負 債	15,688,630	
未払信託報酬	14,755,557	
その他未払費用	933,073	
(C) 純資産総額(A-B)	29,212,057,641	
元 本	17,752,882,344	
次期繰越損益金	11,459,175,297	
(D) 受益権総口数	17,752,882,344口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,455円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2019年8月14日 至 2020年8月12日	
(A) 有価証券売買損益	1,822,131,148円	
売 買 益	1,871,557,892	
売 買 損	△ 49,426,744	
(B) 信託報酬等	△ 31,215,139	
(C) 当期損益金(A+B)	1,790,916,009	
(D) 前期繰越損益金	2,912,871,508	
(E) 追加信託差損益金	6,755,387,780	
(配当等相当額)	( 7,712,522,309)	
(売買損益相当額)	(△ 957,134,529)	
(F) 計 (C+D+E)	11,459,175,297	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	11,459,175,297	
追加信託差損益金	6,755,387,780	
(配当等相当額)	( 7,717,932,766)	
(売買損益相当額)	(△ 962,544,986)	
分配準備積立金	4,703,787,517	

(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17,446,584,468円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,490,715,823円、同解約元本額は1,184,417,947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 15 期	
	2019年8月14日～2020年8月12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	6,996	

(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15期（決算日2020年8月12日）

作成対象期間：2019年8月14日～2020年8月12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](http://www.gsam.co.jp)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額	
		騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	百万円	
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
15期(2020年8月12日)	16,729	6.9	15,267	3.6	130.0	11.3	29,227

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

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	
		騰落率	騰落率			
(期首) 2019年8月13日	円 15,647	% —	14,730	% —	% 97.2	% 27.7
8月末	15,773	0.8	14,855	0.8	105.0	26.3
9月末	15,673	0.2	14,761	0.2	118.2	23.8
10月末	15,551	△0.6	14,707	△0.2	114.5	16.4
11月末	15,579	△0.4	14,667	△0.4	114.0	17.0
12月末	15,542	△0.7	14,590	△1.0	116.9	10.0
2020年1月末	15,763	0.7	14,860	0.9	120.7	14.6
2月末	15,897	1.6	15,026	2.0	101.3	27.2
3月末	15,574	△0.5	14,761	0.2	107.8	15.8
4月末	16,012	2.3	15,005	1.9	98.9	8.2
5月末	16,167	3.3	15,060	2.2	108.2	9.1
6月末	16,415	4.9	15,152	2.9	104.6	11.0
7月末	16,729	6.9	15,326	4.0	107.1	7.7
(期末) 2020年8月12日	16,729	6.9	15,267	3.6	130.0	11.3

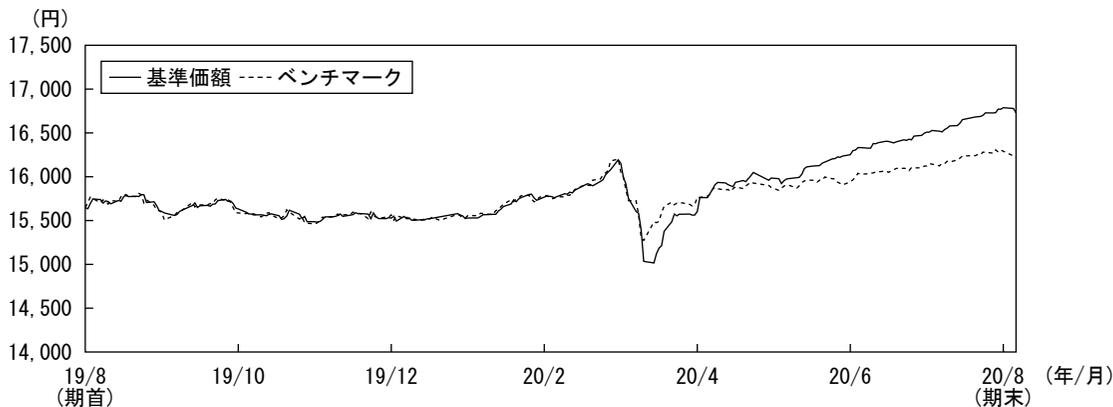
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2019年8月14日～2020年8月12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15,647円から1,082円上昇し、期末には16,729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年国債利回りは低下した一方、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

米国では、期初から2019年末にかけては、米中通商協議の進展期待などを背景に、利回りは上昇しました。2020年に入ると中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大による経済への悪影響が意識され、利回りは低下基調に転じ、2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染が中国をはじめとする東アジアから欧米に拡大し、世界経済の悪化懸念が強まったことなどを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が臨時開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において緊急利下げを決定したことなどから、利回りは大幅に低下しました。3月中旬には、政府による追加の経済対策への期待が高まったことや、投資家による国債の換金売りが広がった

ことなどから、利回りがいったん上昇したものの、FRBが新たに大規模な資金供給策を発表し、市場の流動性懸念が緩和したことなどから国債を買う動きが見られ、利回りは再び低下しました。4月以降は、利回りは概ねレンジ内で推移し、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。ドイツでは、期初から2019年末にかけては、米中通商協議の進展期待に加え、英国のEU（欧州連合）からの合意なき離脱に対するリスクが後退したことなども相まって、利回りは上昇しました。年明け以降は、新型コロナウイルスの感染動向やECBの金融政策動向などに左右され、変動の大きい展開が続き、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

### <外国為替市場>

当期は、米ドル、ユーロなどに対して円安が進みました。

米ドルは、期初から2019年末にかけては、米中貿易協議の進展期待などから、円に対して概ね上昇基調で推移しました。年明け以降は、新型コロナウイルスの感染動向に左右され、変動の大きい展開となるなか、FRBの積極的な金融緩和政策や、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大が続いたこと、香港問題などをめぐり米中両国の対立が激化したことなどを背景に、円が買われやすい地合いが続いたものの、結局、前期末比で小幅に円安米ドル高となる水準で期を終えました。ユーロについては、英国のEUからの合意なき離脱に対するリスクが後退したことや、EUが新型コロナウイルス感染拡大による被害を受けた域内経済の立て直しに向けて、7,500億ユーロ（約92兆円）規模の復興基金の設立で合意したことなどがプラス材料となり、前期末に比べ円安ユーロ高が進みました。

### ◆ポートフォリオについて

#### 債券

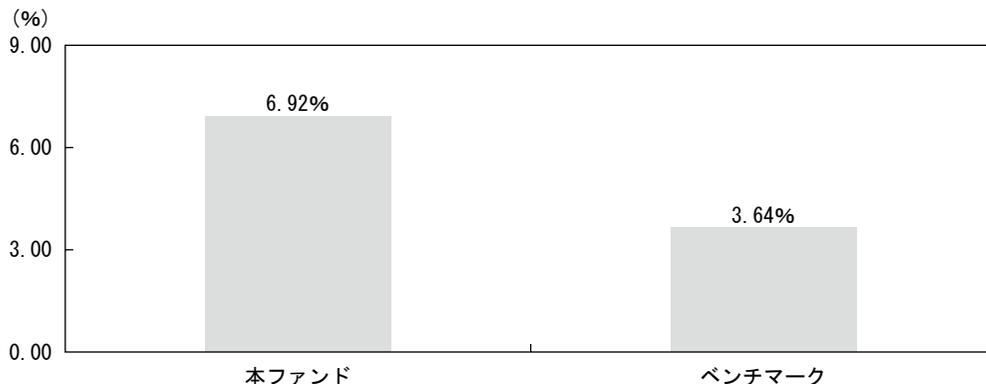
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における高格付の証券化商品や社債のオーバーウェイトなどでした。期末時点では、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における投資適格社債のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

#### 通貨

期首においては、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した。期末においては、ノルウェー・クローネやスウェーデン・クローナなどをオーバーウェイトとする一方、米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+6.92%となり、ベンチマーク（+3.64%）を上回りました。

当期においては、通貨配分戦略などがマイナス寄与となった一方で、セクター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。セクター配分戦略では、投資適格社債をオーバ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格の短中期ゾーンを嗜好していたことなどがプラス寄与となりました。一方で、通貨配分戦略においては、ノルウェー・クローネのオーバ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

世界経済について、GDP（国内総生産）成長率に関する具体的な予測については足元の不確実性の高さを勘案して、引き続き一定程度の期間をかけて策定する方針としています。中国が世界の経済成長率を押し上げるものの、欧米の成長鈍化により相殺されると見えています。経済活動が再開した国の傾向として、製造業では急速な回復が示されているのに対して、サービス業では社会的距離政策などを受けて回復が緩慢であるなど、業種毎にばらつきが見られるほか、労働市場はリモートワークの導入などにより長期的に弱含む可能性もあり、動向を注視しています。新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、都市封鎖などが再開されるリスクを警戒しつつも、世界各国の金融・財政政策による支援は迅速かつ広範囲にわたっているため、金融市場や経済を強力に下支えしていると見えています。

投資戦略の観点からは、短期的には世界経済の先行き不透明感が高まると見ているものの、各国中央銀行による量的緩和策などが支援材料になると考えており、投資適格社債に対する相対的な強気見通しを維持しています。一方、リスクヘッジ目的で米国の金利デューレーションをオーバーウェイトとしています。また、金利戦略では、先進国は総じて方向感の出にくい展開を想定しているものの、市場の動きが行き過ぎていると判断した局面で機動的にポジションを構築する方針です。

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2020年8月12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。）

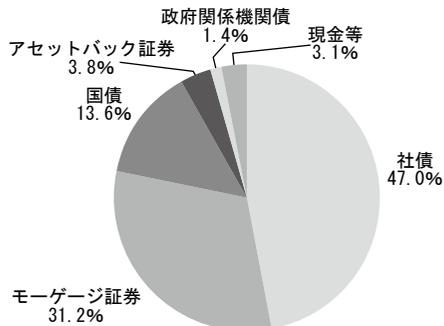
■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2020年8月12日現在）

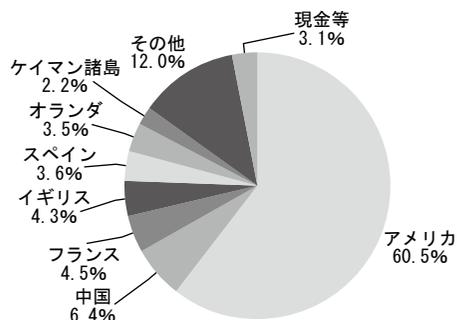
○債券特性値

最終利回り : 1.48%  
デュレーション : 6.89年

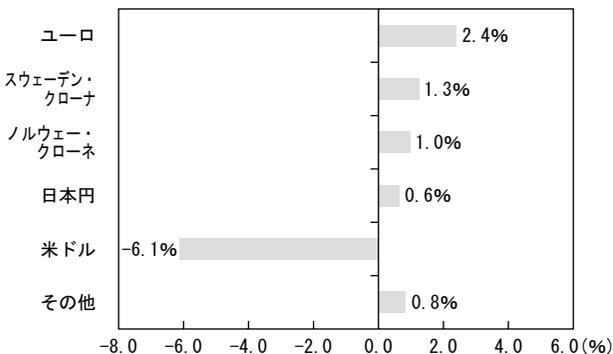
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数: 534銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ジニーメイ 2% 2050年8月1日	モーゲージ証券	USD	5.7%
2	ファニーメイ 2.5% 2050年9月1日	モーゲージ証券	USD	5.4%
3	ジニーメイ 2.5% 2050年8月1日	モーゲージ証券	USD	4.2%
4	中国国債 3.8% 2023年7月9日	国債	CNH	1.9%
5	フレディマック 5% 2049年10月1日	モーゲージ証券	USD	1.7%
6	ファニーメイ 2% 2050年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
7	シダー・ファンディング 1.37288% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.3%
8	中国農業発展銀行 3.4% 2024年11月6日	社債	CNH	1.2%
9	ジニーメイ 4.5% 2050年8月1日	モーゲージ証券	USD	1.2%
10	ファニーメイ 3% 2050年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.2%

(注1) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年8月14日～2020年8月12日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	2円 (2) (0)	0.014% (0.014) (0.000)	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 (1) (0)	0.010 (0.008) (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	0.024	

期中の平均基準価額は15,889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(2019年8月14日から2020年8月12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	40,008	42,190
		地方債証券	—	(124)
		特殊債証券	1,522,586	1,496,028 (17,288)
		社債券(投資法人債券を含む)	64,651	41,893 (1,672)
カナダ	国債証券	千カナダドル	2,467	千カナダドル
		千ユーロ	—	—
国	ドイツ	国債証券	—	944
		社債券(投資法人債券を含む)	1,344	1,340
	イタリア	国債証券	626	6,380
		社債券(投資法人債券を含む)	200	—
	フランス	国債証券	739	459
		特殊債証券	302	—
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	3,623	2,123
		社債券(投資法人債券を含む)	5,827	1,138
	スペイン	国債証券	974	801
		社債券(投資法人債券を含む)	1,397	614
	ベルギー	国債証券	—	896
		社債券(投資法人債券を含む)	198	306
	オーストリア	国債証券	176	217
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	1,360	1,280
	アイルランド	国債証券	—	390
		社債券(投資法人債券を含む)	1,446	706
国債証券		420	113	
その他	特殊債証券	2,473	6,951	
	社債券(投資法人債券を含む)	6,439	3,681	

		買 付 額		売 付 額	
		千英ポンド		千英ポンド	
外       国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	2,135	4,385	
		社債券(投資法人債券を含む)	1,097	( 10,104 2,086)	
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 5,880	
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ -	千デンマーククローネ 2,880	
	チ エ コ	国 債 証 券	千チェココルナ -	千チェココルナ ( 3,890)	
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングット -	千マレーシアリングット 2,373	
	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 1,290,764	
	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカランド -	千南アフリカランド ( 256)	
中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 46,193	千オフショア人民元 -		
	特 殊 債 券	23,477	-		

(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	2,600	3,318	7,239	5,091
		米国国債先物10年	21,223	20,499	5,667	5,892
		米国国債先物2年	2,289	3,819	14,897	13,826
		米国国債先物20年	1,144	793	2,730	2,938
		米国国債先物30年	7,378	9,180	-	-
		米国国債先物5年	3,989	4,690	7,321	6,337
		カナダ国債先物10年	8,112	7,450	-	-
		オーストラリア国債先物10年	9,500	8,999	-	-
		オーストラリア国債先物3年	3,415	3,392	-	-
		英国国債先物10年	4,848	4,831	10,438	11,943
		ドイツ国債先物5年	5,032	4,640	-	-
		イタリア国債先物10年	1,573	1,292	-	-
		ドイツ国債先物10年	1,548	1,567	7,968	5,980
		ドイツ国債先物30年	-	-	489	464
		イタリア国債先物3年	421	-	-	-
		フランス国債先物10年	2,213	1,986	-	-
		ドイツ国債先物2年	3,080	2,603	-	-
国	その他先物取引	30日フェデラルファンド金利先物	1,192	1,209	-	-
		E U R O \$ 90 D A Y S 金利先物	-	-	11,670	15,219
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	12,835	16,104	-	-
		英ポンド金利先物3ヶ月	132	132	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	1,127

百万円

(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（2019年8月14日から2020年8月12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 2.5% TBA Jul' 20 50/7/1	5,975,379	FNCL 2.5% TBA Jul' 20 50/7/1	5,922,423
FNCL 3.5% TBA Jan' 20 50/1/1	5,503,830	FNCL 3.5% TBA Jan' 20 50/1/1	5,502,572
FNCL 2.5% TBA Aug' 20 50/8/1	4,308,846	FNCL 3% TBA Sep' 19 49/9/1	4,823,161
FNCL 3% TBA Feb' 20 50/2/1	4,234,056	FNCL 2.5% TBA Aug' 20 50/8/1	4,324,585
FNCL 2.5% TBA Apr' 20 50/4/1	4,232,089	FNCL 2.5% TBA Apr' 20 50/4/1	4,234,996
FNCL 4.5% TBA Oct' 19 49/10/1	3,980,336	FNCL 3% TBA Feb' 20 50/2/1	4,233,075
FNCL 2% TBA Aug' 20 50/8/1	3,812,333	FNCL 4.5% TBA Oct' 19 49/10/1	4,006,525
FNCL 2.5% TBA Mar' 20 50/3/1	3,792,084	FNCL 2% TBA Aug' 20 50/8/1	3,840,115
FNCL 3% TBA Sep' 19 49/9/1	3,720,470	FNCL 2.5% TBA Mar' 20 50/3/1	3,798,116
FNCL 4.5% TBA Nov' 19 49/11/1	3,670,705	FNCL 4.5% TBA Nov' 19 49/11/1	3,675,946

(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（2019年8月14日から2020年8月12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（2020年8月12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 ＜売付債 券＞	千米ドル 285,326 ＜ 87,000＞	千米ドル 285,481 ＜ 90,741＞	千円 30,423,805 ＜ 9,670,290＞	% 104.1 ＜ 33.1＞	% 2.0 ＜ —＞	% 92.6 ＜ 33.1＞	% 10.7 ＜ —＞	% 0.8 ＜ —＞		
カナダ	千カナダドル 3,510	千カナダドル 4,929	394,478	1.3	—	1.3	—	—		
メキシコ	千メキシコペソ 9,284	千メキシコペソ 10,554	50,134	0.2	—	0.1	0.0	0.1		
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ								
ド イ ツ	1,550	1,586	198,353	0.7	0.0	0.6	0.1	—		
イ タ リ ア	1,510	1,877	234,830	0.8	0.1	0.7	0.1	—		
フ ラ ン ス	5,720	7,060	883,000	3.0	—	2.6	0.5	—		
オ ラ ン ダ	5,900	6,231	779,284	2.7	—	2.4	0.3	—		
ス ペ イ ン	6,270	7,481	935,648	3.2	0.1	2.9	0.3	—		
ベルギー	860	1,216	152,157	0.5	—	0.5	—	—		
オーストリア	350	560	70,089	0.2	—	0.2	—	—		
ルクセンブルク	2,150	2,200	275,142	0.9	—	0.7	0.3	—		
アイルランド	1,400	1,418	177,453	0.6	0.1	0.1	0.5	—		
ポルトガル	600	693	86,716	0.3	—	0.3	—	—		
そ の 他	7,070	7,419	927,889	3.2	0.1	2.8	0.4	—		
イギリス	千英ポンド 3,305	千英ポンド 4,167	579,505	2.0	0.2	1.8	0.2	—		
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 1,400	千スウェーデンクローナ 1,519	18,474	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 7,157	10,378	0.0	—	0.0	—	—		
インドネシア	千インドネシアルピア 7,341,000	千インドネシアルピア 8,240,272	60,153	0.2	—	0.2	—	—		
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 302	9,437	0.0	—	—	—	0.0		
中国オフショア	千オフショア人民元 108,760	千オフショア人民元 112,828	1,730,787	5.9	—	2.4	3.6	—		
合 計	—	—	28,327,432	96.9	2.6	79.1	16.9	0.9		

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満切捨て。

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

(注5) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

## B 個別銘柄開示

## (A) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT I 3.125%	3.125	640	717	76,474	2027/10/11
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	200	224	23,885	2025/1/15
	INDONESIA REP 4.35%	4.35	200	231	24,630	2027/1/8
	INDONESIA REP 5.95%	5.95	250	368	39,297	2046/1/8
	INDONESIA REP 6.625%	6.625	500	727	77,546	2037/2/17
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	240	377	40,203	2044/1/15
	REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	200	264	28,174	2049/5/15
	SAUDI INTL BOND 3.25%	3.25	200	220	23,472	2030/10/22
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	200	263	28,054	2060/4/22
	STATE OF ISRAEL 3.8%	3.8	330	421	44,927	2060/5/13
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	520	774	82,501	2048/4/23
	UNITED MEXICAN 3.25%	3.25	480	499	53,199	2030/4/16
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.95%	7.95	0	0	1	2036/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	175	198	21,150	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	EDUSA 2015-2 A	1.17163	220	217	23,223	2056/12/25
	FG G07479	4.0	49	54	5,804	2041/2/1
	FG V80552	4.0	32	35	3,751	2041/2/1
	FN 254797	5.0	437	479	51,076	2023/6/1
	FN 255320	5.0	223	245	26,174	2024/7/1
	FN AQ4055	3.0	12	13	1,491	2043/4/1
	FN AQ7146	3.0	10	11	1,243	2043/1/1
	FN AQ9317	3.0	23	26	2,781	2043/1/1
	FN AT0654	3.0	26	29	3,183	2043/4/1
	FN AT1751	3.0	23	25	2,750	2043/4/1
	FN BH9216	4.0	2,291	2,489	265,334	2048/1/1
	FN BM5538	5.0	1,690	1,906	203,148	2048/11/1
	FN MA3594	5.0	805	881	93,981	2049/2/1
	FNCI 995429	5.5	1	1	192	2023/9/1
	FNCI 995430	5.5	1	1	135	2023/9/1
	FNCI 995432	5.5	1	2	218	2023/10/1
	FNCL 2% TBA Aug' 20	—	35,000	36,118	3,849,133	2050/8/1
	FNCL 2% TBA Sep' 20	—	6,000	6,177	658,302	2050/9/1
	FNCL 2.5% TBA Aug' 20	—	39,000	40,981	4,367,450	2050/8/1
	FNCL 2.5% TBA Sep' 20	—	14,000	14,679	1,564,364	2050/9/1
	FNCL 3% TBA Aug' 20	—	5,000	5,291	563,905	2050/8/1
	FNCL 3% TBA Sep' 20	—	3,000	3,165	337,368	2050/9/1
	FNCL 3.5% TBA Aug' 20	—	4,000	4,211	448,792	2050/8/1
	FNR 2012-111 B	7.0	9	11	1,206	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	51	64	6,872	2042/7/25
	FR SD0093	5.0	4,133	4,529	482,726	2049/10/1

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	360	563	60,004	2031/3/15
	G2 MA2522	4.0	328	360	38,416	2045/1/20
	G2 MA2962	4.0	236	258	27,587	2045/7/20
	G2 MA5193	4.5	505	548	58,440	2048/5/20
	G2 MA5399	4.5	899	974	103,848	2048/8/20
	G2 MA5400	5.0	138	151	16,114	2048/8/20
	G2 MA5467	4.5	1,956	2,117	225,697	2048/9/20
	G2 MA5468	5.0	437	479	51,094	2048/9/20
	G2 MA5597	5.0	907	992	105,823	2048/11/20
	G2 MA5653	5.0	457	500	53,314	2048/12/20
	G2 MA5711	4.5	2,907	3,139	334,575	2049/1/20
	G2 MA5712	5.0	2,245	2,452	261,331	2049/1/20
	G2 MA5817	4.0	646	693	73,871	2049/3/20
	G2 MA5818	4.5	239	258	27,548	2049/3/20
	G2 MA5819	5.0	735	802	85,506	2049/3/20
	G2 MA5931	4.0	1,292	1,383	147,469	2049/5/20
	G2 MA5932	4.5	285	307	32,796	2049/5/20
	G2 MA5933	5.0	538	587	62,623	2049/5/20
	G2SF 2% TBA Aug' 20	—	17,000	17,672	1,883,379	2050/8/1
	G2SF 2% TBA Sep' 20	—	3,000	3,109	331,424	2050/9/1
	G2SF 2.5% TBA Aug' 20	—	11,000	11,594	1,235,600	2050/8/1
	G2SF 4.5% TBA Aug' 20	—	3,000	3,211	342,214	2050/8/1
	GAZPROM (GAZ CAP 8.625%)	8.625	100	155	16,548	2034/4/28
	GNR 2020-61 SF	6.25325	675	127	13,577	2043/7/20
	IO FHR 4320 SD	5.92525	292	59	6,321	2039/7/15
	IO FHR 4792 SA	6.02525	483	51	5,472	2048/5/15
	IO FHR 4980 KI	4.5	2,499	292	31,217	2050/6/25
	IO FHR 4991 IE	5.0	1,056	132	14,154	2050/7/25
	IO FHR 4998 GI	4.0	682	98	10,483	2050/8/25
	IO FHR 5002 SJ	5.92837	891	158	16,898	2050/7/25
	IO FNR 2015-34 LS	5.92837	712	137	14,667	2045/6/25
	IO FNR 2017-86 SB	5.97837	411	71	7,663	2047/11/25
	IO FNR 2018-17 GS	2.5	1,132	65	6,943	2048/3/25
	IO FNR 2018-38 SG	6.02837	2,559	291	31,059	2048/6/25
	IO FNR 2018-8 SA	5.97837	255	33	3,566	2048/2/25
	IO GNR 2010-20 SE	6.06325	9	1	183	2040/2/20
	IO GNR 2013-134 DS	5.91325	48	9	989	2043/9/20
	IO GNR 2013-181 SA	5.91325	200	39	4,214	2043/11/20
	IO GNR 2014-133 BS	5.41325	238	40	4,337	2044/9/20
	IO GNR 2015-110 MS	5.52325	41	6	716	2045/8/20
	IO GNR 2015-159 HS	6.01325	143	23	2,473	2045/11/20
	IO GNR 2016-1 ST	6.01325	294	47	5,072	2046/1/20
	IO GNR 2016-138 DI	4.0	79	9	1,032	2046/10/20

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	
	(アメリカ)	%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
特殊債券(除く金融債)	IO GNR 2016-138 GI	4.0	279	30	3,298	2046/10/20
	IO GNR 2018-137 SN	5.96325	800	124	13,296	2048/10/20
	IO GNR 2018-72 IB	4.0	314	37	3,978	2046/4/20
	IO GNR 2019-1 SN	5.86325	241	34	3,649	2049/1/20
	IO GNR 2019-110 SD	5.91325	431	66	7,082	2049/9/20
	IO GNR 2019-110 SE	5.91325	406	54	5,854	2049/9/20
	IO GNR 2019-128 IO	4.0	266	31	3,312	2049/10/20
	IO GNR 2019-129 AI	3.5	676	80	8,540	2049/10/20
	IO GNR 2019-151 IA	3.5	957	110	11,753	2049/12/20
	IO GNR 2019-151 NI	3.5	859	68	7,255	2049/10/20
	IO GNR 2019-20 SF	3.60325	243	20	2,137	2049/2/20
	IO GNR 2019-4 SJ	5.86325	423	65	7,008	2049/1/20
	IO GNR 2019-69 S	3.08325	1,062	79	8,491	2049/6/20
	IO GNR 2019-97 SC	5.91325	241	33	3,589	2049/8/20
	IO GNR 2019-98 SC	5.86325	412	53	5,656	2049/8/20
	IO GNR 2020-61 GI	5.0	1,262	120	12,790	2050/5/20
	IO GNR 2020-78 SD	5.96325	497	77	8,310	2050/6/20
	NAVSL 2016-2 A2	1.22163	287	283	30,258	2065/6/25
	NHHEL 2011-1 A3	1.0945	236	223	23,839	2037/10/25
	PHEAA 2011-1A A1	1.39688	440	432	46,046	2038/6/25
	PHEAA 2016-1A A	1.32163	249	242	25,887	2065/9/25
	SCHOL 2010-A A	0.99675	176	171	18,312	2041/10/28
	普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 2.6%	2.6	500	535	57,051
ABBVIE INC 2.95%		2.95	500	551	58,787	2026/11/21
ABBVIE INC 3.2%		3.2	650	728	77,677	2029/11/21
ABBVIE INC 3.75%		3.75	150	164	17,534	2023/11/14
ABBVIE INC 4.05%		4.05	200	243	25,906	2039/11/21
ABBVIE INC 4.25%		4.25	100	120	12,798	2028/11/14
ABBVIE INC 4.25%		4.25	600	758	80,806	2049/11/21
ABBVIE INC 4.875%		4.875	225	306	32,685	2048/11/14
ABN AMRO BANK NV 4.75%		4.75	300	339	36,136	2025/7/28
ABU DHABI CRUDE 4.6%		4.6	510	644	68,651	2047/11/2
AEP TRANSMISSION 3.65%		3.65	50	61	6,576	2050/4/1
AERCAP IRELAND C 3.5%		3.5	500	499	53,228	2022/5/26
AERCAP IRELAND C 4.625%		4.625	650	664	70,771	2022/7/1
ATB GROUP PLC VAR		4.263	650	702	74,898	2025/4/10
AIR LEASE CORP 3.25%		3.25	400	402	42,842	2025/3/1
AIR PROD & CHEM 2.05%		2.05	50	53	5,681	2030/5/15
AIR PROD & CHEM 2.7%		2.7	50	55	5,903	2040/5/15
ALEXANDRIA REAL ES3.375%		3.375	200	230	24,521	2031/8/15
AMEREN CORP 2.5%		2.5	50	53	5,703	2024/9/15
AMERICAN EXPRESS CO 2.5%		2.5	95	101	10,817	2024/7/30
AMERICAN INTL GR 4.125%		4.125	50	55	5,945	2024/2/15

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)	AMERICAN INTL GROUP 3.4%	3.4	400	448	47,744	2030/6/30
	AMERICAN INTL GROUP 3.9%	3.9	450	515	54,895	2026/4/1
	AMERICAN INTL GRP 4.375%	4.375	350	429	45,721	2050/6/30
	AMERICAN TOWER CORP 2.9%	2.9	350	386	41,168	2030/1/15
	AMERICAN TOWER CORP 3.8%	3.8	50	58	6,232	2029/8/15
	AMERICAN WATER 2.8%	2.8	450	503	53,624	2030/5/1
	AMERICAN WATER 3.45%	3.45	100	121	12,920	2050/5/1
	ANHEUSER-BUSCH 4.15%	4.15	200	228	24,336	2025/1/23
	ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	150	192	20,518	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	250	313	33,436	2048/4/15
	ANHEUSER-BUSCH INB 4.75%	4.75	800	988	105,321	2029/1/23
	ANTHEM INC 2.25%	2.25	500	527	56,172	2030/5/15
	ARCHER-DANIELS-MID 3.25%	3.25	150	173	18,531	2030/3/27
	ASRNT 2018-2A A	1.50175	2,500	2,443	260,376	2031/10/20
	AT&T INC 2.75%	2.75	450	481	51,291	2031/6/1
	AT&T INC 3.65%	3.65	200	215	22,988	2051/6/1
	AT&T INC 4.1%	4.1	300	350	37,352	2028/2/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	50	58	6,255	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	200	241	25,738	2048/3/9
	AT&T INC 4.85%	4.85	50	61	6,581	2045/7/15
	AT&T INC 5.45%	5.45	50	66	7,127	2047/3/1
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	250	260	27,725	2030/7/22
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	200	183	19,557	2024/7/1
	BACARDI LTD 4.7%	4.7	250	291	31,081	2028/5/15
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	426	45,424	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 3.306%	3.306	400	441	47,059	2029/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	221	23,555	2030/5/28
	BANK OF AMERICA 3.875%	3.875	600	687	73,272	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.458	1,500	1,642	175,052	2025/3/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.592	800	864	92,176	2031/4/29
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.083	200	262	27,959	2051/3/20
	BARCLAYS BANK PL 10.179%	10.179	180	193	20,570	2021/6/12
	BARCLAYS PLC VAR	4.61	300	316	33,678	2023/2/15
	BARCLAYS PLC VAR	2.852	700	740	78,925	2026/5/7
	BAT CAPITAL CORP 3.222%	3.222	100	107	11,499	2024/8/15
	BAT CAPITAL CORP 5.282%	5.282	200	249	26,627	2050/4/2
	BECTON DICKINSON 3.363%	3.363	1,100	1,197	127,577	2024/6/6
	BECTON DICKINSON 3.7%	3.7	350	398	42,466	2027/6/6
	BERKSHIRE HATHAWAY 4.25%	4.25	25	33	3,586	2050/10/15
	BIOGEN INC 2.25%	2.25	650	681	72,601	2030/5/1
	BLUESTAR FIN HD VAR	3.875	570	572	61,048	9998/12/31
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	600	655	69,804	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	800	832	88,715	2026/6/9

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)	BOMFT 2017-SPL4 A	3.5	57	58	6,197	2055/1/28
	BOOKING HOLDINGS 4.1%	4.1	50	56	6,057	2025/4/13
	BP CAP MKT AMERICA 3.017	3.017	100	109	11,710	2027/1/16
	BP CAP MKT AMERICA 4.234	4.234	150	179	19,139	2028/11/6
	BPCE SA 4%	4.0	950	1,036	110,486	2023/9/12
	BRISTOL-MYERS SQUI 4.25%	4.25	25	35	3,776	2049/10/26
	BROADCOM INC 3.459%	3.459	833	912	97,257	2026/9/15
	BROADCOM INC 3.625%	3.625	550	601	64,120	2024/10/15
	BROADCOM INC 4.25%	4.25	800	907	96,754	2026/4/15
	BROADCOM INC 4.7%	4.7	500	572	60,979	2025/4/15
	CAPITAL ONE FIN 3.3%	3.3	190	206	22,044	2024/10/30
	CAPITAL ONE FIN 3.5%	3.5	175	187	20,020	2023/6/15
	CARGILL INC 2.125%	2.125	500	527	56,266	2030/4/23
	CARRIER GLOBAL 2.493%	2.493	250	262	27,943	2027/2/15
	CARRIER GLOBAL 2.722%	2.722	350	369	39,359	2030/2/15
	CARRIER GLOBAL 3.377%	3.377	50	53	5,721	2040/4/5
	CATERPILLAR INC 3.25%	3.25	100	118	12,618	2050/4/9
	CEDF 2016-5A A1R	1.37288	3,500	3,444	367,034	2031/7/17
	CHARTER COMM OPT	4.908	650	758	80,873	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT 4.5%	4.5	350	389	41,523	2024/2/1
	CHARTER COMM OPT LL 4.8%	4.8	250	297	31,718	2050/3/1
	CIGNA CORP 2.4%	2.4	100	106	11,330	2030/3/15
	CIGNA CORP 4.9%	4.9	200	278	29,627	2048/12/15
	CITIGROUP INC 3.5%	3.5	430	461	49,196	2023/5/15
	CITIGROUP INC VAR	4.044	290	316	33,748	2024/6/1
	CITIGROUP INC VAR	3.106	600	655	69,811	2026/4/8
	CITIGROUP INC VAR	4.412	250	306	32,618	2031/3/31
	COCA-COLA CO/THE 2.6%	2.6	750	792	84,460	2050/6/1
	COMCAST CORP 3.75%	3.75	425	521	55,563	2040/4/1
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	300	346	36,979	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	350	425	45,397	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.25%	4.25	350	437	46,590	2030/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	50	70	7,495	2048/10/15
	COMCAST CORP 6.4%	6.4	50	79	8,511	2040/3/1
	CONSTELLATION 2.875%	2.875	450	490	52,231	2030/5/1
	CONSTELLATION BRAND 3.2%	3.2	550	583	62,130	2023/2/15
	CONSTELLATION BRANDS 4.4	4.4	1,000	1,171	124,868	2025/11/15
	CRED SUIS GP FUN 3.8%	3.8	250	265	28,302	2022/9/15
	CREDIT AGRICOLE 4.125%	4.125	500	573	61,169	2027/1/10
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	257	27,435	2026/6/16
	CREDIT SUISSE AG VAR	2.997	800	836	89,155	2023/12/14
	CREDIT SUISSE NY 2.95%	2.95	350	384	41,017	2025/4/9
	CVS HEALTH CORP 2.625%	2.625	105	112	11,981	2024/8/15

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)	CVS HEALTH CORP 4.25%	4.25	175	219	23,424	2050/4/1
	CVS HEALTH CORP 5.05%	5.05	50	68	7,285	2048/3/25
	CWALT 2005-46CB A8	5.5	56	54	5,763	2035/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	0.32475	139	107	11,438	2036/11/15
	DEERE & COMPANY 3.75%	3.75	175	226	24,121	2050/4/15
	DELL INT LLC / EMC 4.9%	4.9	350	395	42,128	2026/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	700	826	88,123	2026/6/15
	DENTSPLY SIRONA 3.25%	3.25	100	108	11,603	2030/6/1
	DEUTSCHE BANK NY 3.125%	3.125	50	50	5,366	2021/1/13
	DEUTSCHE TELEKOM 2.485%	2.485	500	524	55,877	2023/9/19
	DEUTSCHE TELEKOM 3.625%	3.625	150	174	18,598	2050/1/21
	DEUTSCHE TELEKOM 4.375	4.375	200	238	25,459	2028/6/21
	DH EUROPE FINANCE 2.6%	2.6	50	54	5,836	2029/11/15
	DIAGEO CAPITAL PLC 2%	2.0	700	734	78,278	2030/4/29
	DOLLAR TREE INC 4.2%	4.2	450	534	56,947	2028/5/15
	DOMINION ENERGY 3.375%	3.375	800	921	98,179	2030/4/1
	DOWDUPONT INC 4.493%	4.493	250	292	31,156	2025/11/15
	DOWDUPONT INC 4.725%	4.725	500	615	65,612	2028/11/15
	DTE ENERGY CO 2.25%	2.25	165	170	18,199	2022/11/1
	DUKE ENERGY CAROLIN 3.2%	3.2	250	297	31,724	2049/8/15
	EAST OHIO GAS CO/THE 2%	2.0	100	104	11,096	2030/6/15
	EAST OHIO GAS CO/THE 3%	3.0	50	54	5,823	2050/6/15
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	400	477	50,928	2028/9/21
	ELMW4 2020-1A A	2.4218	1,800	1,777	189,380	2033/4/15
	EMERSON ELECTRIC 1.95%	1.95	550	581	61,922	2030/10/15
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	200	220	23,480	2029/4/15
	ENTERPRISE PROD OP 4.15%	4.15	50	58	6,266	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODU 3.75%	3.75	250	278	29,709	2025/2/15
	EQM MIDSTREAM 4.75%	4.75	50	51	5,469	2023/7/15
	ESSILOR INTERNAT 2.5%	2.5	200	202	21,631	2022/6/30
	EXELON CORP 3.95%	3.95	250	286	30,479	2025/6/15
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	450	416	44,428	2030/2/15
	FIFTH THIRD BANCO 2.375%	2.375	205	217	23,173	2025/1/28
	FIRSTENERGY CORP 2.25%	2.25	200	197	21,056	2030/9/1
	FISERV INC 3.2%	3.2	250	281	29,947	2026/7/1
	GAZPROM GAZ CAPITAL5.15%	5.15	220	247	26,390	2026/2/11
	GAZPROM PJSC (GAZ) 3.25%	3.25	200	204	21,800	2030/2/25
	GE CAPITAL INTL 3.373%	3.373	250	264	28,221	2025/11/15
	GENERAL DYNAMICS 4.25%	4.25	175	238	25,395	2050/4/1
	GENERAL ELEC CAP 3.15%	3.15	365	382	40,719	2022/9/7
	GENERAL ELECTRIC 3.625%	3.625	550	563	60,032	2030/5/1
	GENERAL ELECTRIC 4.35%	4.35	300	313	33,458	2050/5/1
	GENERAL ELECTRIC 6.75%	6.75	150	188	20,037	2032/3/15

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)	GENERAL ELECTRIC CO 2.7%	2.7	50	51	5,541	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC CO 3.1%	3.1	150	158	16,868	2023/1/9
	GENERAL MILLS INC 2.875%	2.875	150	167	17,841	2030/4/15
	GENERAL MOTORS CO 5.4%	5.4	200	221	23,631	2023/10/2
	GENERAL MOTORS FIN 5.65%	5.65	150	178	18,976	2029/1/17
	GEORGIA-PACIFIC LLC 2.3%	2.3	800	857	91,373	2030/4/30
	GILEAD SCIENCES 4.15%	4.15	100	134	14,348	2047/3/1
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4.125	500	536	57,208	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4.125	275	298	31,832	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	400	442	47,191	2024/4/29
	GLENCORE FUNDING 4.875%	4.875	200	237	25,267	2029/3/12
	GLOBAL PAYMENTS INC 3.2%	3.2	100	111	11,832	2029/8/15
	HCP INC 3.25%	3.25	50	55	5,965	2026/7/15
	HP ENTERPRISE CO 4.45%	4.45	400	439	46,841	2023/10/2
	HP ENTERPRISE CO 4.65%	4.65	100	112	12,001	2024/10/1
	HSBC HOLDINGS PLC 4.95%	4.95	500	611	65,126	2030/3/31
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	3.803	300	324	34,613	2025/3/11
	HUARONG FINANCE 5.5%	5.5	200	227	24,197	2025/1/16
	HUARONG FINANCE 3.75%	3.75	200	211	22,486	2024/5/29
	ING GROEP NV VAR	6.75	250	263	28,046	9998/12/31
	INTUIT INC 1.65%	1.65	150	154	16,504	2030/7/15
	JM SMUCKER CO 2.375%	2.375	500	526	56,063	2030/3/15
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	750	846	90,193	2026/4/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	3.559	105	113	12,058	2024/4/23
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	3.797	100	109	11,622	2024/7/23
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	4.023	850	941	100,384	2024/12/5
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.522	650	703	74,975	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	250	274	29,208	2031/5/13
	KEURIG DR PEPPER 3.2%	3.2	100	113	12,111	2030/5/1
	KEURIG DR PEPPER 3.8%	3.8	100	122	13,081	2050/5/1
	KEURIG DR PEPPER 5.085%	5.085	25	36	3,899	2048/5/25
	KOMATSU FINANCE 2.437%	2.437	400	411	43,810	2022/9/11
	KROGER CO 2.2%	2.2	400	424	45,217	2030/5/1
	KROGER CO 3.95%	3.95	200	243	25,903	2050/1/15
	LOCKHEED MARTIN 2.8%	2.8	75	82	8,783	2050/6/15
	LOWE' S COS INC 3.65%	3.65	300	349	37,254	2029/4/5
	LOWE' S COS INC 5.125%	5.125	225	323	34,439	2050/4/15
	LUKOIL SECURITIES 3.875%	3.875	200	215	22,912	2030/5/6
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	109	11,684	2028/11/28
	MARRIOTT INTERNA 2.3%	2.3	350	352	37,582	2022/1/15
	MARRIOTT INTERNA 3.125%	3.125	150	149	15,888	2026/6/15
	MCDONALD' S CORP 4.2%	4.2	50	63	6,751	2050/4/1
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	182	19,395	2047/7/31

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(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)	MITSUBISHI UFJ FG 3.751%	3.751	250	299	31,913	2039/7/18
	MONDELEZ INTL 2.75%	2.75	550	609	64,938	2030/4/13
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	950	1,062	113,275	2024/10/23
	MORGAN STANLEY VAR	2.72	300	321	34,299	2025/7/22
	MORGAN STANLEY VAR	3.622	400	470	50,111	2031/4/1
	MORGAN STANLEY VAR	5.597	375	596	63,614	2051/3/24
	MPLX LP 4.5%	4.5	50	54	5,789	2038/4/15
	MPLX LP 5.5%	5.5	50	61	6,576	2049/2/15
	MSBAM 2013-C9 A4	3.102	100	103	11,022	2046/5/15
	NASDAQ INC 3.25%	3.25	500	556	59,356	2050/4/28
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	229	24,418	2030/7/18
	NATL RETAIL PROP 3.9%	3.9	125	135	14,457	2024/6/15
	NEW YORK LIFE INSU 3.75%	3.75	150	180	19,285	2050/5/15
	NISOURCE INC 3.6%	3.6	150	175	18,715	2030/5/1
	NORTHROP GRUMMAN 3.25%	3.25	800	910	97,004	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN 5.25%	5.25	150	225	24,042	2050/5/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP 3.4%	3.4	200	222	23,659	2030/5/1
	OCCIDENTAL 3.5%	3.5	50	44	4,695	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETE 5.55%	5.55	50	50	5,381	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETE 6.45%	6.45	100	101	10,796	2036/9/15
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	200	233	24,840	2050/4/1
	ORACLE CORP 3.85%	3.85	200	244	26,056	2060/4/1
	OTIS WORLDWIDE 2.565%	2.565	350	378	40,362	2030/2/15
	OTIS WORLDWIDE 3.112%	3.112	300	331	35,323	2040/2/15
	PACIFIC GAS & ELECT 2.5%	2.5	50	49	5,268	2031/2/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.3%	3.3	50	49	5,261	2040/8/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.5%	3.5	50	48	5,199	2050/8/1
	PAYPAL HOLDINGS 3.25%	3.25	150	178	19,024	2050/6/1
	PAYPAL HOLDINGS INC 2.3%	2.3	350	377	40,271	2030/6/1
	PEPSICO INC 3.625%	3.625	150	190	20,269	2050/3/19
	PHILLIPS 66 3.85%	3.85	50	56	5,983	2025/4/9
	PNC FINANCIAL SERVI 3.5%	3.5	250	274	29,234	2024/1/23
	PRICELINE GROUP 3.6%	3.6	100	112	11,980	2026/6/1
	PRICELINE GROUP 3.65%	3.65	250	277	29,570	2025/3/15
	PROLOGIS LP 2.25%	2.25	400	431	46,021	2030/4/15
	PROSUS NV 4.027%	4.027	200	217	23,125	2050/8/3
	REGIONS FINANCIAL 3.8%	3.8	77	84	8,955	2023/8/14
	REYNOLDS AMERICA 4%	4.0	100	105	11,296	2022/6/12
	ROYAL BK SCOTLND VAR	3.498	400	417	44,496	2023/5/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	4.519	400	436	46,505	2024/6/25
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5.75	600	687	73,297	2024/5/15
	SANTANDER UK PLC 2.875%	2.875	600	646	68,845	2024/6/18
	SASOL FINANCING 5.875%	5.875	200	190	20,258	2024/3/27

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)	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	150	169	18,035	2028/2/1
	SIMON PROPERTY 2.75%	2.75	208	217	23,174	2023/6/1
	SNAP-ON INC 3.1%	3.1	300	326	34,770	2050/5/1
	SNDPT 2014-IRA A	1.42175	950	923	98,412	2031/7/18
	STATE STREET CORP VAR	3.152	400	462	49,260	2031/3/30
	STEEL DYNAMICS INC 2.4%	2.4	50	52	5,602	2025/6/15
	SUNCOR ENERGY INC 3.1%	3.1	350	381	40,706	2025/5/15
	SUNOCO LOGISTICS PA 5.3%	5.3	100	96	10,270	2044/4/1
	SYNGENTA FINANCE 4.441%	4.441	250	264	28,223	2023/4/24
	SYNGENTA FINANCE 5.182%	5.182	200	219	23,366	2028/4/24
	SYSCO CORPORATION 6.6%	6.6	150	214	22,842	2050/4/1
	T-MOBILE USA INC 2.55%	2.55	400	419	44,692	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC 3.5%	3.5	150	166	17,692	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	550	625	66,672	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.875%	3.875	650	751	80,137	2030/4/15
	TEACHERS INSUR & 4.9%	4.9	150	198	21,165	2044/9/15
	THERMO FISHER SC 2.95%	2.95	500	558	59,561	2026/9/19
	THERMO FISHER SCI 4.497%	4.497	100	126	13,444	2030/3/25
	TIME WARNER CABL 4.125%	4.125	100	100	10,743	2021/2/15
	TRUIST BANK 2.25%	2.25	250	263	28,052	2030/3/11
	UBS GROUP FUND SWITZ VAR	7.0	400	435	46,371	2049/1/31
	VENTAS REALTY LP 3.25%	3.25	150	155	16,545	2022/8/15
	VEREIT OPERATING 3.4%	3.4	100	104	11,101	2028/1/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	350	386	41,175	2025/11/1
	VERIZON COMMUNIC 5.012%	5.012	250	364	38,832	2049/4/15
	VERIZON COMMUNICA 4.329%	4.329	1,227	1,498	159,737	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATION 4%	4.0	100	130	13,881	2050/3/22
	VODAFONE GROUP 4.375%	4.375	350	422	44,981	2028/5/30
	VODAFONE GROUP PLC 3.75%	3.75	600	659	70,278	2024/1/16
	VOLKSWAGEN AMERICA 3.35%	3.35	350	383	40,831	2025/5/13
	WALGREENS BOOTS 3.2%	3.2	500	533	56,811	2030/4/15
	WALT DISNEY COMPANY 4.7%	4.7	25	34	3,710	2050/3/23
	WELLS FARGO & CO VAR	5.013	225	325	34,697	2051/4/4
	WELLS FARGO & VAR	2.188	900	941	100,313	2026/4/30
	WESTERN GAS PARTNE 4.75%	4.75	100	102	10,899	2028/8/15
	WESTERN MIDSTRM 4.05%	5.05	200	206	22,047	2030/2/1
	WESTPAC BANKING CORP VAR	2.894	450	465	49,615	2030/2/4
	WFMS 2019-3 A1	3.5	145	148	15,870	2049/7/25
	WILLIAMS PARTNER 3.9%	3.9	250	275	29,349	2025/1/15
	WP CAREY INC 4%	4.0	90	97	10,415	2025/2/1
	WP CAREY INC 4.6%	4.6	85	93	9,951	2024/4/1
	ZOETIS INC 2%	2.0	700	737	78,633	2030/5/15
小	計	-	-	-	30,423,805	-

種 類	銘 柄 名	当 期 末					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
国債証券 地方債証券	(カナダ)	%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	2,140	3,022	241,834	2048/12/1	
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	700	1,028	82,331	2041/6/2	
	PROVINCE OF QUEBEC 3.5%	3.5	670	878	70,313	2045/12/1	
小 計	—	—	—	394,478	—		
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	2,961	14,067	2036/11/20	
	MEX BONOS DESARR 6.5%	6.5	4,122	4,261	20,240	2022/6/9	
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	1,139	1,295	6,153	2034/11/23	
	MEX BONOS DESARR 8%	8.0	1,668	1,833	8,707	2023/12/7	
MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	169	203	965	2038/11/18		
小 計	—	—	—	50,134	—		
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			
	BAYER AG 1.125%	1.125	200	204	25,537	2030/1/6	
	BAYER AG 1.375%	1.375	100	102	12,842	2032/7/6	
	COMMERZBANK AG VAR	4.0	100	102	12,876	2030/12/5	
	DEUTSCHE TELEKOM 1.375%	1.375	200	211	26,447	2034/7/5	
	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.5%	0.5	200	204	25,514	2027/7/5	
	E.ON SE 0.375%	0.375	350	354	44,388	2027/9/29	
	HOCHTIEF AG 1.25%	1.25	200	197	24,734	2031/9/3	
VOLKSWAGEN BANK 1.875%	1.875	200	208	26,012	2024/1/31		
国債証券	(ユーロ…イタリア)						
	BTPS 5%	5.0	380	596	74,655	2040/9/1	
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	320	391	48,930	2038/9/1	
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	360	433	54,241	2067/3/1	
	普通社債券(含む投資法人債券)	SOCIETA INIZIATIV 3.375%	3.375	250	265	33,247	2024/2/13
UNICREDIT SPA VAR	2.731	200	189	23,756	2032/1/15		
国債証券 特殊債券(除く金融債) 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	356	44,533	2066/5/25	
	FRANCE O.A.T. 3.25%	3.25	180	305	38,170	2045/5/25	
	FRANCE O.A.T. 4.5%	4.5	1,000	1,869	233,821	2041/4/25	
	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	300	303	37,919	2024/1/17	
	普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTS DE PARIS 1%	1.0	300	300	37,563	2029/1/5
	AEROPORTS DE PARIS 2.75%	2.75	200	229	28,673	2030/4/2	
	AXA SA VAR	3.25	400	453	56,702	2049/5/28	
	BNP PARIBAS VAR	2.625	100	103	12,881	2027/10/14	
	BNP PARIBAS 1.125%	1.125	750	772	96,646	2023/11/22	
	CAPGEMINI SE 2.375%	2.375	200	229	28,678	2032/4/15	
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.625	200	204	25,619	2030/6/5	
	ELECTRICITE DE FRANCE 2%	2.0	200	225	28,171	2030/10/2	
	FIRMENICH PRODUCT 1.375%	1.375	300	314	39,303	2026/10/30	
	FIRMENICH PRODUCTI 1.75%	1.75	250	267	33,409	2030/4/30	
	LA MONDIALE 2.125%	2.125	100	100	12,582	2031/6/23	
LA POSTE SA 1%	1.0	400	411	51,439	2034/9/17		

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	LA POSTE SA 1.375%	1.375	100	107	13,425	2032/4/21
	ORANGE SA 0%	—	400	396	49,538	2026/9/4
	ORANGE SA 1.625%	1.625	100	111	13,920	2032/4/7
	(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	2.875	300	314	39,300	2028/1/18
	AHOLD DLHAIZE 1.75%	1.75	150	164	20,576	2027/4/2
	AIRBUS SE 2%	2.0	400	433	54,266	2028/4/7
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	250	275	34,491	2032/4/7
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	450	480	60,053	2040/6/9
	BAT NETHERLANDS 3.125%	3.125	250	285	35,676	2028/4/7
	BAYER CAPITAL 1.5%	1.5	200	211	26,442	2026/6/26
	COOPERATIE RABOBK 3.875%	3.875	250	275	34,510	2023/7/25
	CRH FUNDING 1.625%	1.625	300	321	40,211	2030/5/5
	ENEL FIN INTL NV 0.375%	0.375	200	200	25,029	2027/6/17
	GIVAUDAN FIN EURO 1.625%	1.625	100	109	13,692	2032/4/22
	ING GROEP NV 1%	1.0	200	205	25,742	2023/9/20
	ING GROEP NV VAR	1.0	100	98	12,290	2030/11/13
	JAB HOLDINGS BV 1%	1.0	400	396	49,628	2027/12/20
	JAB HOLDINGS BV 3.375%	3.375	400	473	59,213	2035/4/17
	KONINKLIJKE PHILI 1.375%	1.375	100	105	13,153	2025/3/30
	UNILEVER NV 1.75%	1.75	150	172	21,544	2030/3/25
	UPJOHN FINANCE BV 1.908%	1.908	350	373	46,699	2032/6/23
	VOLKSWAGEN INTL FIN VAR	3.5	300	304	38,107	9998/12/31
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	200	194	24,346	2025/9/25
	WINTERSHALL DEA 1.332%	1.332	400	382	47,792	2028/9/25
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	450	451	56,513	2028/4/15
	(ユーロ…スペイン)					
国債証券	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	1,490	1,647	206,075	2027/4/30
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	240	263	32,943	2030/10/31
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	390	683	85,418	2066/7/30
	SPANISH GOV T 5.9%	5.9	1,850	2,520	315,191	2026/7/30
普通社債券(含む投資法人債券)	ABERTIS INFRA 1.5%	1.5	100	102	12,767	2024/6/27
	ABERTIS INFRA 2.375%	2.375	100	104	13,111	2027/9/27
	BANCO DE SABADELL 0.875%	0.875	100	99	12,477	2023/3/5
	BANCO DE SABADELL 1.125%	1.125	200	188	23,581	2025/3/27
	BANCO DE SABADELL 1.75%	1.75	100	97	12,203	2024/5/10
	BANCO SANTANDER 1.375%	1.375	300	309	38,752	2026/1/5
	BANKINTER SA 0.625%	0.625	200	192	24,126	2027/10/6
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	200	205	25,717	2024/5/17
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	380	47,579	2027/6/8
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	100	101	12,648	2026/12/4
	TELEFONICA EMISIO 1.201%	1.201	400	420	52,590	2027/8/21
	TELEFONICA EMISIO 1.957%	1.957	150	163	20,464	2039/7/1

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	
国債証券	(ユーロ…ベルギー)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BELGIAN 2.15%	2.15	370	605	75,756	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 1.7%	1.7	90	120	15,104	2050/6/22
普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH I 2.75%	2.75	200	234	29,319	2036/3/17
	ANHEUSER-BUSCH INBE 3.7%	3.7	200	255	31,977	2040/4/2
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 0.85%	0.85	180	211	26,426	2120/6/30
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	170	349	43,662	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 1.75%	1.75	200	198	24,876	2029/3/12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	250	258	32,346	2024/2/15
	DH EUROPE FINANCE 0.45%	0.45	100	99	12,452	2028/3/18
	DH EUROPE FINANCE 0.75%	0.75	300	297	37,266	2031/9/18
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	150	156	19,556	2041/9/30
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	250	248	31,102	2024/7/15
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	300	304	38,133	2027/7/15
	MEDTRONIC GLOBAL 0.25%	0.25	150	151	18,957	2025/7/2
	MEDTRONIC GLOBAL HLD 1%	1.0	250	265	33,181	2031/7/2
RICHEMONT INTL 1.625%	1.625	200	218	27,268	2040/5/26	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	ABBOTT IRELAND FIN 0.875	0.875	400	411	51,469	2023/9/27
	AIB GROUP PLC 1.25%	1.25	250	254	31,862	2024/5/28
	AIB GROUP PLC VAR	1.875	200	194	24,369	2029/11/19
DELL BANK INTL 1.625%	1.625	550	557	69,752	2024/6/24	
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	600	693	86,716	2029/6/15	
国債証券	(ユーロ…その他)					
	CROATIA 1.5%	1.5	180	187	23,495	2031/6/17
ROMANIA 3.375%	3.375	130	134	16,867	2050/1/28	
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BANK 1%	1.0	360	435	54,429	2042/11/14
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 1.8%	1.8	250	246	30,864	2039/9/14
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	150	148	18,556	2027/9/13
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.648	300	369	46,169	2029/3/31
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	350	381	47,732	2025/4/2
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	150	156	19,561	9998/12/31
	BRITISH TELECOMMUNI 0.5%	0.5	200	201	25,152	2025/9/12
	CHUBB INA HD INC 0.875%	0.875	100	102	12,826	2027/6/15
	CHUBB INA HOLDINGS 1.4%	1.4	300	319	39,934	2031/6/15
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	500	497	62,192	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	250	280	35,063	2026/4/2
	DANSKE BANK A/S VAR	1.375	250	247	30,927	2030/2/12
	FIDELITY NATL INF 0.625%	0.625	200	203	25,444	2025/12/3
	FIDELITY NATL INFO 0.75%	0.75	250	254	31,843	2023/5/21
	HEIMSTADEN BOSTAD 1.125%	1.125	100	98	12,288	2026/1/21

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	
	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO VAR	1.001	400	416	52,064	2031/7/25
	LLOYDS BANKING GROUP VAR	3.5	300	338	42,309	2026/4/1
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	300	302	37,769	2024/7/19
	ORIGIN ENERGY FINANCE 1%	1.0	250	248	31,089	2029/9/17
	PROLOGIS EURO FINANCE 1%	1.0	300	302	37,803	2035/2/6
	SWISS RE FINANCE UK VAR	2.714	200	210	26,337	2052/6/4
	TAKEDA PHARMACEUT 1.375%	1.375	200	208	26,075	2032/7/9
	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2%	2.0	200	214	26,840	2040/7/9
	THERMO FISHER 0.875%	0.875	100	102	12,824	2031/10/1
	THERMO FISHER SC 1.875%	1.875	100	104	13,111	2049/10/1
	WELLS FARGO & CO 0.625%	0.625	400	386	48,338	2030/8/14
	WELLS FARGO VAR	1.741	300	319	39,975	2030/5/4
小 計		—	—	—	4,720,566	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TSY 1 5/8% 71 1.625%	1.625	1,330	1,943	270,241	2071/10/22
普通社債券(含む投資法人債券)	AVIVA PLC VAR	6.125	200	241	33,626	2036/11/14
	BARCLAYS PLC VAR	3.75	500	519	72,194	2030/11/22
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	150	150	20,913	2028/6/26
	CITIGROUP INC 2.75%	2.75	250	264	36,754	2024/1/24
	CREDIT SUISSE GR VAR	2.125	200	206	28,666	2025/9/12
	EHMU 2007-2 A2	0.38325	48	47	6,605	2044/9/15
	FIDELITY NATL INFO 2.602	2.602	100	107	14,988	2025/5/21
	INNOGY FINANCE BV 6.125%	6.125	200	329	45,772	2039/7/6
	MFD 2008-1 A1	1.29325	77	77	10,746	2046/3/13
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	100	109	15,206	2031/5/7
	PHOENIX GRP HLD 5.625%	5.625	150	171	23,787	2031/4/28
小 計		—	—	—	579,505	—
	(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		
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	1,400	1,519	18,474	2026/11/12
	(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 7.05%	7.05	6,560	7,157	10,378	2028/1/19
	(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 GOV 8.75%	8.75	7,341,000	8,240,272	60,153	2031/5/15
	(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		
国債証券	ISRAEL FIXED BON 5.5%	5.5	280	302	9,437	2022/1/31
	(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		
国債証券	CHINA GOVERNMENT 2.9%	2.9	11,840	11,780	180,712	2026/5/5
	CHINA GOVERNMENT 3.29%	3.29	6,690	6,802	104,349	2029/5/23
	CHINA GOVERNMENT 3.3%	3.3	7,500	7,676	117,764	2023/7/4
	CHINA GOVERNMENT 3.8%	3.8	35,000	36,413	558,576	2023/7/9
	CHINA GOVT BOND 3.39%	3.39	3,800	3,580	54,930	2050/3/16
	CHINA GOVT BOND 3.48%	3.48	500	526	8,082	2027/6/29
	CHINA GOVT BOND 3.86%	3.86	1,890	1,928	29,590	2049/7/22

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(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	千円	
	CHINA GOVT BOND 4.08%	4.08	2,850	3,023	46,374	2048/10/22
	CHINA GOVT BOND 4.15%	4.15	14,500	16,166	247,989	2031/12/12
	CHINA GOVT BOND 4.5%	4.5	1,000	1,137	17,456	2034/5/22
特殊債券(除く金融債)	AGRI DEV BK CHINA 3.4%	3.4	23,190	23,791	364,961	2024/11/6
小 計		—	—	—	1,730,787	—
合 計		—	—	—	37,997,722	—

(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 2% TBA Aug' 20	—	千米ドル	千米ドル	千円	2050/8/1
	FNCL 2% TBA Sep' 20	—	35,000	36,118	3,849,133	2050/9/1
	FNCL 2.5% TBA Aug' 20	—	2,000	2,059	219,434	2050/8/1
	FNCL 3% TBA Aug' 20	—	39,000	40,981	4,367,450	2050/8/1
	FNCL 3.5% TBA Aug' 20	—	5,000	5,291	563,905	2050/8/1
	FNCL 3.5% TBA Aug' 20	—	4,000	4,211	448,792	2050/8/1
合 計	G2SF 2% TBA Aug' 20	—	2,000	2,079	221,574	2050/8/1
		—	—	—	9,670,290	—

(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		期末	
		買	建 額	売	建 額
外	ドイツ国債先物5年		百万円 1,231		百万円 -
	イタリア国債先物10年		608		-
	ドイツ国債先物10年		-		2,408
	ドイツ国債先物30年		-		27
	米国国債先物ウルトラ10年		-		2,132
	米国国債先物10年		816		-
	米国国債先物2年		-		1,082
	米国国債先物20年		362		-
	米国国債先物30年		70		-
	米国国債先物5年		-		991
	イタリア国債先物3年		421		-
	英国国債先物10年		-		76
	カナダ国債先物10年		2,120		-
	フランス国債先物10年		717		-
国	オーストラリア国債先物10年		2,183		-
	オーストラリア国債先物3年		195		-
	ドイツ国債先物2年		1,303		-

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

(注2) 単位未満切捨て。

(注3) -印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末	想定元本額
直物為替先渡取引		百万円 58

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年8月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 37,997,723	% 69.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,666,191	30.5
投 資 信 託 財 産 総 額	54,663,914	100.0

- (注1) 当期末における外貨建純資産 (22,965,455千円) の投資信託財産総額 (54,663,914千円) に対する比率は42.0%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=15.34円、1 米ドル=106.57円、1 カナダドル=80.02円、1 メキシコペソ=4.75円、1 ユーロ=125.06円、1 英ポンド=139.05円、1 スイスフラン=116.15円、1 スウェーデンクローナ=12.16円、1 ノルウェークローネ=11.80円、1 デンマーククローネ=16.79円、1 チェココルナ=4.78円、1 ポーランドズロチ=28.38円、1 ロシアループル=1.45円、1 オーストラリアドル=76.04円、1 ニュージーランドドル=70.00円、1 インドネシアルピア=0.0073円、1 イスラエルシェケル=31.23円、1 南アフリカランド=6.07円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称  
P w C あらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2019年8月14日から2020年8月12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20件、直物為替先渡取引の取引が25件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律 (昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2020年8月12日
(A) 資 産	93,898,978,097円
コーポレート債(評価額)	6,048,466,315
未収入金	37,997,723,269
未収利息	49,555,584,348
前払費用	158,954,576
差入委託証拠金	5,989,973
(B) 負 債	64,671,922,896
前受金	12,114
未払金	55,001,606,696
未払利息	13,422
売付債券	9,670,290,664
(C) 純資産総額(A-B)	29,227,055,201
元 本	17,471,305,082
次期繰越損益金	11,755,750,119
(D) 受 益 権 総 口 数	17,471,305,082口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,729円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2019年8月14日 至 2020年8月12日
(A) 配 当 等 収 益	710,591,451円
受 取 利 息	712,546,128
そ の 他 収 益 金	2,710,112
支 払 利 息	△ 4,664,789
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	692,760,410
売 買 益	4,086,282,238
売 買 損	△ 3,393,521,828
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	404,326,775
取 引 益	1,129,574,416
取 引 損	△ 725,247,641
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,747,230
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	1,804,931,406
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	9,707,549,062
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	897,928,160
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 654,658,509
(I) 計 (E + F + G + H)	11,755,750,119
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	11,755,750,119

(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17,189,659,273円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,466,840,568円、同解約元本額は1,185,194,759円です。

(注5) 元本の内訳 外国債券コア・ファンド(少数者私募) 17,471,305,082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	<p>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 パンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。</p> <p>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。</p>	
主要投資対象	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	
主な制限	グローバル変動金利債券マザーファンド	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券マザーファンド	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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

# 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6期（決算日 2020年4月20日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース/円ヘッジなしコース」は、このたび第6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。



SOMPO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.sompo-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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	純資産額
		税分	込配	み期騰落 金騰落		
	円	円	円	中率	%	百万円
2期(2016年4月20日)	9,923		0	△1.5	92.7	230
3期(2017年4月20日)	10,179		0	2.6	90.9	766
4期(2018年4月20日)	10,365		0	1.8	94.7	2,325
5期(2019年4月22日)	10,382		0	0.2	94.8	2,670
6期(2020年4月20日)	10,026		0	△3.4	91.5	1,570

(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	基準価額		債組入比率	債券率
		騰	落		
	円			%	%
(期首) 2019年4月22日	10,382			—	94.8
4月末	10,384			0.0	94.5
5月末	10,342			△0.4	93.6
6月末	10,394			0.1	93.1
7月末	10,416			0.3	94.7
8月末	10,404			0.2	97.1
9月末	10,426			0.4	95.8
10月末	10,456			0.7	98.5
11月末	10,479			0.9	96.3
12月末	10,504			1.2	96.1
2020年1月末	10,531			1.4	95.3
2月末	10,511			1.2	94.7
3月末	9,627			△7.3	92.3
(期末) 2020年4月20日	10,026			△3.4	91.5

(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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	純資産額
		税分	込配	騰落		
	円		円		%	百万円
2期(2016年4月20日)	9,309		0		△6.1	228
3期(2017年4月20日)	9,330		0		0.2	557
4期(2018年4月20日)	9,812		0		5.2	2,023
5期(2019年4月22日)	10,137		0		3.3	2,566
6期(2020年4月20日)	9,744		0		△3.9	285

(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	基準価額		債組入比率	騰落率	券率
		騰	落			
(期首) 2019年4月22日	円 10,137			% -	% 94.0	
4月末	10,102			△0.3	94.1	
5月末	9,886			△2.5	93.7	
6月末	9,869			△2.6	93.9	
7月末	9,930			△2.0	95.1	
8月末	9,923			△2.1	96.6	
9月末	10,064			△0.7	93.5	
10月末	10,250			1.1	96.9	
11月末	10,311			1.7	96.5	
12月末	10,391			2.5	94.2	
2020年1月末	10,357			2.2	94.0	
2月末	10,367			2.3	94.4	
3月末	9,426			△7.0	92.4	
(期末) 2020年4月20日	9,744			△3.9	92.3	

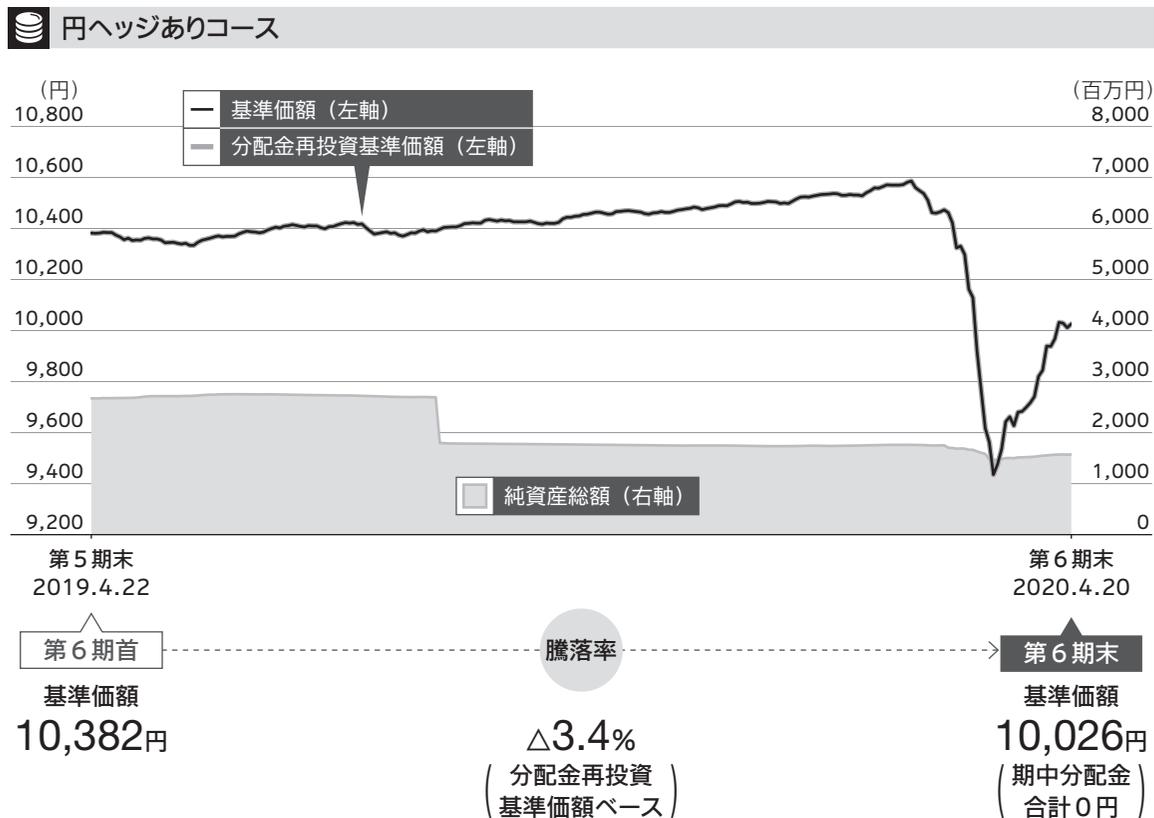
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2019年4月22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債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与した一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。なお、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－5.5%となりました。

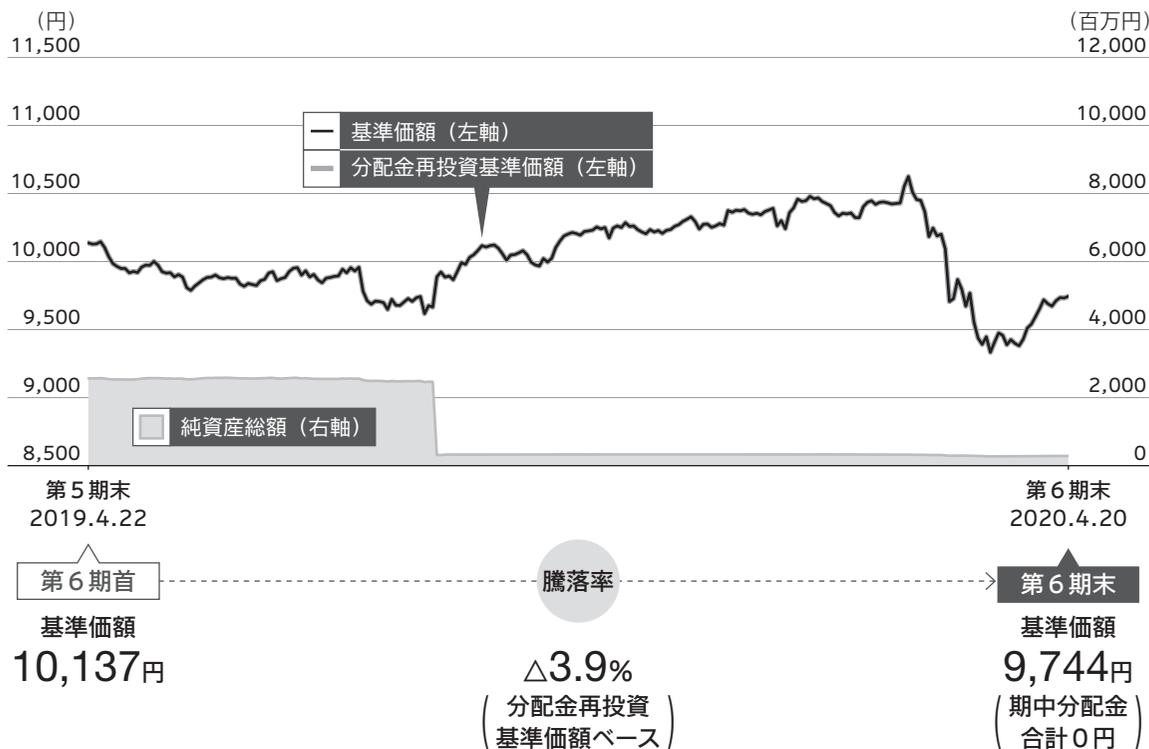
保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与した一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。加えて、為替において米ドルやユーロが対円で下落したことなどもマイナスに寄与しました。

- 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



- 分配金再投資基準価額の推移は、2019年4月22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た一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。また、為替において米ドルやユーロが対円で下落したこともマイナスに寄与しました。

### 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－5.5%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一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。加えて、為替において米ドルやユーロが対円で下落したことなどもマイナスに寄与しました。

- 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下落しました。期初から2020年2月中旬にかけては、米中間の通商協議に対する懸念が高まったことなどが材料となって小幅調整した局面があったものの、1月に両国間の通商協議が第一段階の合意に達したことなどから株式市場が総じて上昇する中、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。しかし、2月下旬以降、新型コロナウイルスの感染が欧米諸国へと拡大し、都市封鎖等の実施によって景気見通しが大幅に悪化したことから、世界的に株式市場が大幅に下落する中、グローバル変動金利債券市場も下落しました。為替市場は、リスク回避的な市場環境となったことから、米ドルやユーロは対円で下落しました。

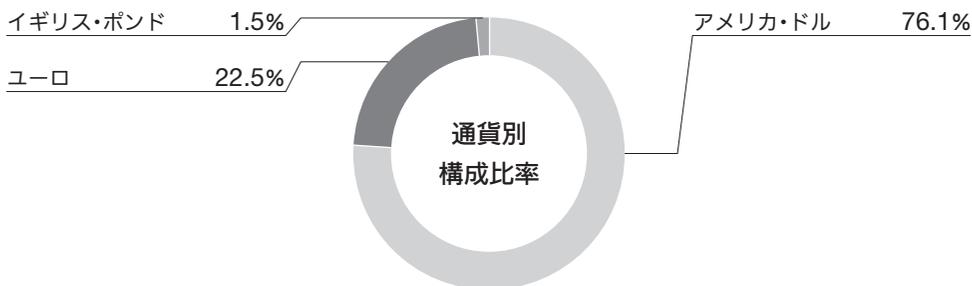
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

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

### グローバル変動金利債券マザーファンド

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



注1. 比率は、第6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6期 2019.4.23～2020.4.20
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	1,098

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6期 2019.4.23～2020.4.20
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	933

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 **0.475%** です。

項目	第6期 2019.4.23～2020.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.449%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,372円です。
（投信会社）	(36)	(0.350)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(6)	(0.055)	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)	(0.044)	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) 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)	(0.017)	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）	(1)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.004)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>50</b>	<b>0.475</b>	

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 **0.470%** です。

項目	第6期 2019.4.23~2020.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.449%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,073円です。
（投信会社）	(35)	(0.350)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(6)	(0.055)	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)	(0.044)	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	2	0.021	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.013)	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)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>47</b>	<b>0.470</b>	

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

(2019年4月23日～2020年4月20日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド		92,375	98,000	1,042,190	1,085,000

(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

(2019年4月23日～2020年4月20日)

該当事項はございません。

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

### ○組入資産の明細

(2020年4月20日現在)

#### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)			当 期 末		
		口 数	金 額	評 価 額	口 数	金 額	評 価 額
		千口	千円	千円	千口	千円	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド		2,409,321		1,459,505		1,496,285	

(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

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル変動金利債券マザーファンド	千円 1,496,285	% 94.5
コール・ローン等、その他	86,374	5.5
投資信託財産総額	1,582,659	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(5,373,632千円)の投資信託財産総額(5,494,950千円)に対する比率は、97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円、1ユーロ=117.27円、1イギリス・ポンド=134.75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（2020年4月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,935,400,490
コール・ローン等	41,449,467
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	1,496,285,472
未収入金	1,397,665,551
(B) 負債	1,364,487,537
未払金	1,352,760,541
未払解約金	2,410,884
未払信託報酬	9,213,370
未払利息	119
その他未払費用	102,623
(C) 純資産総額(A－B)	1,570,912,953
元本	1,566,814,257
次期繰越損益金	4,098,696
(D) 受益権総口数	1,566,814,257口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,026円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,572,605,080円、期中追加設定元本額182,598,090円、期中一部解約元本額1,188,388,913円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0026円

## ○損益の状況（2019年4月23日～2020年4月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,024
支払利息	△ 34,024
(B) 有価証券売買損益	△ 44,335,191
売買益	190,453,951
売買損	△234,789,142
(C) 信託報酬等	△ 9,322,806
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 53,692,021
(E) 前期繰越損益金	16,340,249
(F) 追加信託差損益金	41,450,468
(配当等相当額)	( 66,716,917)
(売買損益相当額)	(△ 25,266,449)
(G) 計(D+E+F)	4,098,696
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,098,696
追加信託差損益金	41,450,468
(配当等相当額)	( 67,026,540)
(売買損益相当額)	(△ 25,576,072)
分配準備積立金	105,163,471
繰越損益金	△142,515,243

(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（2019年4月23日～2020年4月20日）は以下の通りです。

項 目	2019年4月23日～ 2020年4月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	43,954,428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	67,026,540円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	61,209,043円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	172,190,011円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,098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

(2019年4月23日～2020年4月20日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド		72,691	77,000	2,101,534	2,183,000

(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

(2019年4月23日～2020年4月20日)

該当事項はございません。

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

### ○組入資産の明細

(2020年4月20日現在)

#### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド		2,296,482	267,639	274,383

(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

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル変動金利債券マザーファンド	千円 274,383	% 94.3
コール・ローン等、その他	16,622	5.7
投資信託財産総額	291,005	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(5,373,632千円)の投資信託財産総額(5,494,950千円)に対する比率は、97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円、1ユーロ=117.27円、1イギリス・ポンド=134.75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（2020年4月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	291,005,615
コール・ローン等	16,621,802
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	274,383,813
(B) 負債	5,378,684
未払解約金	433,958
未払信託報酬	4,894,326
未払利息	47
その他未払費用	50,353
(C) 純資産総額(A-B)	285,626,931
元本	293,122,918
次期繰越損益金	△ 7,495,987
(D) 受益権総口数	293,122,918口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,744円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,532,367,814円、期中追加設定元本額121,783,262円、期中一部解約元本額2,361,028,158円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9744円

(注3) 期末における元本の欠損金額 7,495,987円

## ○損益の状況（2019年4月23日～2020年4月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,678
支払利息	△ 7,678
(B) 有価証券売買損益	△ 5,713,821
売買益	87,955,381
売買損	△93,669,202
(C) 信託報酬等	△ 4,948,461
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△10,669,960
(E) 前期繰越損益金	8,586,003
(F) 追加信託差損益金	△ 5,412,030
(配当等相当額)	( 12,213,021)
(売買損益相当額)	(△17,625,051)
(G) 計(D+E+F)	△ 7,495,987
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,495,987
追加信託差損益金	△ 5,412,030
(配当等相当額)	( 12,426,872)
(売買損益相当額)	(△17,838,902)
分配準備積立金	14,935,996
繰越損益金	△17,019,953

(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（2019年4月23日～2020年4月20日）は以下の通りです。

項 目	2019年4月23日～ 2020年4月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	4,601,032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	12,426,872円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	10,334,964円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	27,362,868円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	933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

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1日）。

# グローバル変動金利債券マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2020年4月20日）

＜計算期間 2019年4月23日～2020年4月20日＞

グローバル変動金利債券マザーファンドの第6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。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	純 資 産 額
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
6期(2020年4月20日)	10,252	△5.5	96.0	5,494

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに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		%			%
	2019年	4月	22日	10,853	—			96.8
	4月末			10,816	△0.3			97.0
	5月末			10,582	△2.5			96.8
	6月末			10,567	△2.6			96.8
	7月末			10,639	△2.0			96.9
	8月末			10,422	△4.0			98.8
	9月末			10,578	△2.5			95.8
	10月末			10,780	△0.7			98.0
	11月末			10,849	△0.0			98.4
	12月末			10,940	0.8			96.7
	2020年	1月	末	10,908	0.5			96.6
	2月末			10,923	0.6			97.6
	3月末			9,900	△8.8			95.8
	(期 末)							
	2020年	4月	20日	10,252	△5.5			96.0

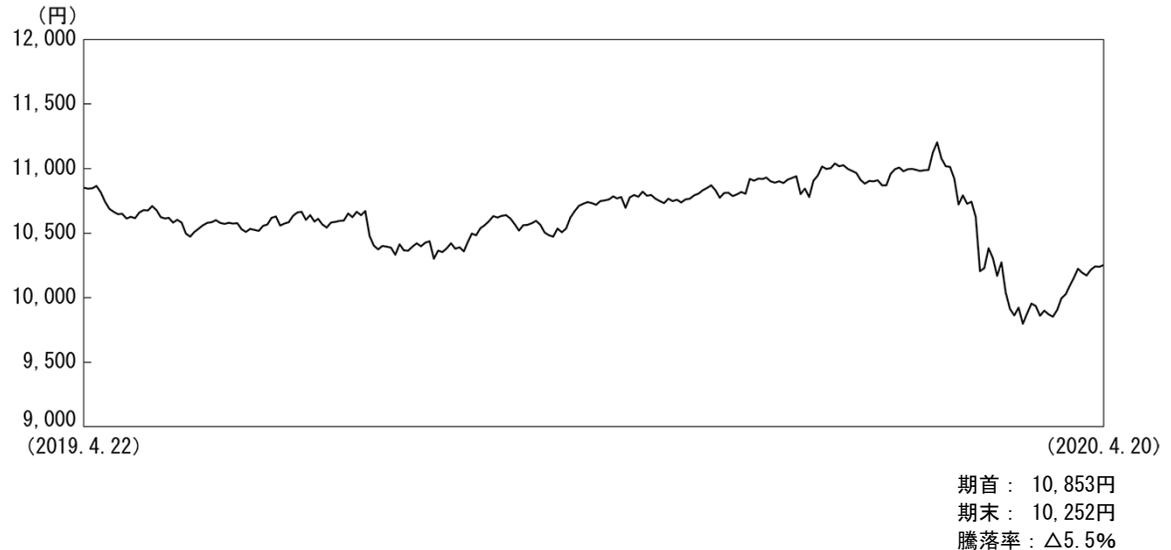
(注1) 騰落率は期首比。

(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いません。

## ○運用経過

(2019年4月23日～2020年4月20日)

## ■基準価額の推移



## ■基準価額の変動要因

期中の騰落率は-5.5%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一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。加えて、為替において米ドルやユーロが対円で下落したことなどもマイナスに寄与しました。

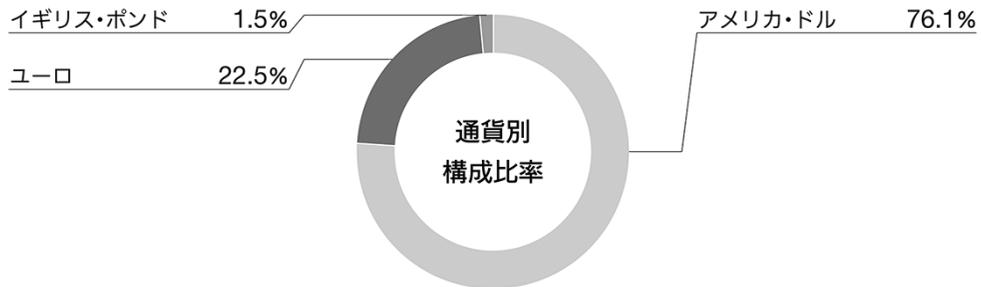
## ■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は下落しました。期初から2020年2月中旬にかけては、米中間の通商協議に対する懸念が高まったことなどが材料となって小幅調整した局面があったものの、1月に両国間の通商協議が第一段階の合意に達したことなどから株式市場が総じて上昇する中、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。しかし、2月下旬以降、新型コロナウイルスの感染が欧米諸国へと拡大し、都市封鎖等の実施によって景気見通しが大幅に悪化したことから、世界的に株式市場が大幅に下落する中、グローバル変動金利債券市場も下落しました。為替市場は、リスク回避的な市場環境となったことから、米ドルやユーロは対円で下落しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

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

通貨別構成比



(注1) 比率は、第6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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年4月23日～2020年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.021	(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)	(0.017)	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 )	(0)	(0.004)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	2	0.021	
期中の平均基準価額は10,658円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年4月23日～2020年4月20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	千アメリカ・ドル	
		社債券 (投資法人債券を含む)	13,873	39,936	
	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)	—	197
		イタリア	社債券 (投資法人債券を含む)	636	604
		フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	1,206	4,285
		オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	973	2,879
		スペイン	社債券 (投資法人債券を含む)	599	1,617
		ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	1,021
		その他	社債券 (投資法人債券を含む)	951	5,431
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
		868	216		

(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) 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3) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2020年4月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年4月20日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,915	千アメリカ・ドル 37,201	千円 4,013,717	% 73.0	% 0.8	% 5.9	% 51.8	% 15.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	600	594	69,692	1.3	0.9	0.9	—	0.4
フランス	1,400	1,356	159,118	2.9	—	—	2.9	—
オランダ	1,200	1,159	135,983	2.5	—	1.4	1.0	—
スペイン	1,300	1,283	150,571	2.7	2.1	—	1.9	0.9
ベルギー	600	591	69,417	1.3	1.3	—	1.3	—
その他	5,250	5,135	602,209	11.0	—	—	8.2	2.8
イギリス	千イギリス・ポンド 600	千イギリス・ポンド 570	76,903	1.4	—	—	1.4	—
合 計	—	—	5,277,614	96.0	5.1	8.1	68.4	19.5

(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) B B格以下組入比率は、ユニオン バンケール 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を作成しています。

## (B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				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	2.68825	400	396	42,816	2022/11/1
	EIBK KR FRN 230601	2.35538	500	493	53,294	2023/6/1
	KR DEV BANK FRN 220227	2.34263	400	397	42,853	2022/2/27
普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPR FRN 220420	2.31463	400	392	42,390	2022/4/20
	AMEX FRN 230703	2.51325	800	769	83,023	2023/7/3
	ANZ FRN 220519	2.40288	350	347	37,513	2022/5/19
	ANZ FRN 221121	2.186	250	245	26,456	2022/11/21
	AT&T INC FRN 240612	1.96413	700	675	72,830	2024/6/12
	BAC FRN 230723	2.76625	600	586	63,258	2023/7/23
	BANQ FED CRD FRN 220720	2.54913	400	391	42,266	2022/7/20
	BANQ FED CRD FRN 230720	2.77913	400	390	42,160	2023/7/20
	BARCLAYS 7.625 221121	7.625	800	834	90,020	2022/11/21
	BARCLAYS FRN 220110	2.93638	430	419	45,243	2022/1/10
	BARCLAYS FRN 220215	3.12175	400	384	41,522	2022/2/15
	BECTON DICK FRN 220606	2.03063	650	632	68,243	2022/6/6
	BK CHINA/HK FRN 220116	1.75613	300	297	32,085	2022/1/16
	BK CHINA/LUX FRN 220417	1.85488	500	497	53,624	2022/4/17
	BK CHINA/SG FRN 210417	1.88488	300	299	32,322	2021/4/17
	BNP PARIBAS 7.375 250819	7.375	500	525	56,656	2025/8/19
	BONYMellon FRN 221030	2.8195	900	891	96,173	2022/10/30
	BPCE FRN 230912	2.02413	400	389	41,973	2023/9/12
	CAN IMPERI BK FRN 230913	1.4325	200	196	21,224	2023/9/13
	CAPITAL ONE FRN 220130	2.9195	600	581	62,767	2022/1/30
	CBA FRN 240604	2.07375	500	489	52,794	2024/6/4
	CD AGRICOLE FRN 251223	8.125	600	659	71,202	2025/12/23
	CIGNA FRN 230615	2.10888	200	188	20,313	2023/6/15
	CITIGROUP FRN 230601	2.60338	500	484	52,297	2023/6/1
	CITIGROUP FRN 250701	2.68338	950	911	98,352	2025/7/1
	CMCSA FRN 240415	1.84888	500	489	52,793	2024/4/15
	CONOCOPHIL FRN 220515	2.59163	400	387	41,774	2022/5/15
	CS 7.5 231211	7.5	400	421	45,485	2023/12/11
	CS FRN 2022/12/14	1.9405	350	330	35,653	2022/12/14
	DANSKE BANK FRN 230912	1.84413	500	472	50,939	2023/9/12
DNB BANK 6.5 220326	6.5	800	795	85,790	2022/3/26	
DNB BANK FRN 221202	2.20038	500	491	53,029	2022/12/2	
GS FRN 231129	3.21325	500	495	53,512	2023/11/29	
HP ENTERPRISE FRN 211005	2.093	600	585	63,157	2021/10/5	
HSBC HOLD 6.375 250330	6.375	350	346	37,406	2025/3/30	
HSBC HOLDINGS FRN 250912	2.16413	300	287	30,964	2025/9/12	
ING GROEP 6.875 220416	6.875	600	590	63,661	2022/4/16	
ING GROEP FRN 220329	2.52463	400	393	42,476	2022/3/29	
JPM CHASE FRN 230723	2.69625	1,300	1,274	137,520	2023/7/23	
KINDER MORGAN FRN 230115	2.49888	335	326	35,258	2023/1/15	
MITSUB UFJ FIN F 230726	2.65413	900	872	94,134	2023/7/26	
MIZUHO FG FRN 230525	2.30925	400	374	40,355	2023/5/25	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	MIZUHO FG FRN 230911	1.76813	450	425	45,949	2023/9/11
		MS FRN 230508	2.95413	1,100	1,073	115,834	2023/5/8
		MUFG FRN 220725	2.58413	500	487	52,552	2022/7/25
		NAB FRN 220522	2.40275	450	445	48,115	2022/5/22
		NATL AUBK 2.60088 230412	1.91138	500	489	52,784	2023/4/12
		NORDEA BANK 6.625 260326	6.625	400	394	42,614	2026/3/26
		NORDEA BANK FRN 230830	2.55325	500	486	52,439	2023/8/30
		PHILLIPS 66 FRN 210226	2.24663	150	147	15,866	2021/2/26
		RABOBANK FRN 220110	2.14138	500	492	53,123	2022/1/10
		RBC FRN 230117	1.49488	250	241	26,083	2023/1/17
		RBC FRN 231005	2.033	300	288	31,105	2023/10/5
		RBS 8.0 250810	8.0	200	204	22,021	2025/8/10
		RBS FRN 220515	3.16175	400	384	41,494	2022/5/15
		SANTANDER FRN 220411	2.87138	600	587	63,369	2022/4/11
		SGSA FRN 231218	7.875	600	589	63,586	2023/12/18
		SHELL INTER FRN 231113	2.10725	500	485	52,399	2023/11/13
		SKANDINAV ENS FRN 221212	1.42913	550	538	58,083	2022/12/12
		SMBG FRN 230719	2.67913	300	289	31,201	2023/7/19
		STANLN 7.5 220402	7.5	700	699	75,480	2022/4/2
		STANLN FRN 230120	2.96913	600	568	61,373	2023/1/20
		SUMIBK FRN 231016	1.97613	500	479	51,767	2023/10/16
		SVENSKA 6.25 240301	6.25	800	805	86,865	2024/3/1
		SWEDBANK FRN 220314	1.4405	300	294	31,746	2022/3/14
		UBS GROUP FRN 220523	2.90275	500	487	52,622	2022/5/23
		UNICREDIT SPA FRN 220114	5.21138	400	395	42,683	2022/1/14
		VERIZON COM FRN 250315	2.79163	400	394	42,568	2025/3/15
		WBC FRN 230113	1.70138	400	390	42,084	2023/1/13
		WBC FRN 240226	2.41663	900	843	90,994	2024/2/26
		WELLS FARGO FRN 221031	3.00713	1,100	1,087	117,304	2022/10/31
小	計					4,013,717	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANP FRN 220419	0.557	200	195	22,917	2022/4/19
		INTESA SANPAO FRN 270111	7.75	400	398	46,775	2027/1/11
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FRN 230522	0.21	300	292	34,295	2023/5/22
		BNP PARIBAS FRN 240607	0.281	200	193	22,685	2024/6/7
		BPCE FRN 230323	0.107	600	581	68,207	2023/3/23
		SOCIETE GENE FRN 240522	0.39	300	289	33,929	2024/5/22
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO 4.75 270922	4.75	300	279	32,764	2027/9/22
		ING GROEP FRN 230920	0.442	500	486	57,030	2023/9/20
		RABOBANK FRN 251229	4.625	400	393	46,188	2025/12/29
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BBVA 8.875 210414	8.875	400	406	47,718	2021/4/14
		BBVA FRN 230309	0.131	300	288	33,855	2023/3/9
		SANTANDER FRN 220425	6.75	600	588	68,997	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	600	591	69,417	2024/3/5

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
その他	普通社債券 (含む投資法人債)	AT&T FRN 230905	0.416	400	392	46,037	2023/9/5
		BAC FRN 230425	0.314	300	290	34,019	2023/4/25
		COM BK AUS FRN 230308	0.031	300	292	34,261	2023/3/8
		GS FRN 220421	0.159	300	290	34,108	2022/4/21
		GS FRN 220926	0.247	550	531	62,324	2022/9/26
		HSBC HOLDINGS FRN 221005	0.164	400	387	45,406	2022/10/5
		LLOYDS BK FRN 240621	0.387	400	380	44,674	2024/6/21
		MIZUHO FG FRN 230410	0.246	300	288	33,850	2023/4/10
		SANTANDER UK FRN 220518	0.367	500	482	56,605	2022/5/18
		SMBC FRN 220614	—	500	485	56,952	2022/6/14
		UBS GROUP 5.75 220219	5.75	800	820	96,210	2022/2/19
		WFC FRN 220131	0.101	500	492	57,760	2022/1/31
小	計					1,186,993	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債)	LLOYDS FRN 230627	7.625	400	391	52,697	2023/6/27
		SANTANDER FRN 220624	7.375	200	179	24,205	2022/6/24
小	計					76,903	
合	計					5,277,614	

(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。

\*当ファンドは、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。

## ○投資信託財産の構成

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,277,614	% 96.0
コール・ローン等、その他	217,336	4.0
投資信託財産総額	5,494,950	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(5,373,632千円)の投資信託財産総額(5,494,950千円)に対する比率は、97.8%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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円、1ユーロ=117.27円、1イギリス・ポンド=134.75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 (2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,494,950,854	
コール・ローン等	191,930,083	
公社債(評価額)	5,277,614,823	
未収利息	24,486,989	
前払費用	918,959	
(B) 負債	5,280	
未払利息	348	
その他未払費用	4,932	
(C) 純資産総額(A-B)	5,494,945,574	
元本	5,359,923,194	
次期繰越損益金	135,022,380	
(D) 受益権総口数	5,359,923,194口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,252円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,621,053,341円、期中追加設定元本額229,584,331円、期中一部解約元本額4,490,714,478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)	1,459,505,923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)	267,639,303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	
	3,044,805,274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	
	552,106,305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	17,076,397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	18,789,992円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0252円

## ○損益の状況 (2019年4月23日~2020年4月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	251,868,740	
受取利息	251,924,396	
支払利息	△ 55,656	
(B) 有価証券売買損益	△724,100,111	
売買益	22,617,395	
売買損	△746,717,506	
(C) 保管費用等	△ 1,554,356	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△473,785,727	
(E) 前期繰越損益金	820,577,220	
(F) 追加信託差損益金	14,575,669	
(G) 解約差損益金	△226,344,782	
(H) 計(D+E+F+G)	135,022,380	
次期繰越損益金(H)	135,022,380	

(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。

## ○お知らせ

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

当報告書に関するお問い合わせ先：

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5期 決算日 2020年3月2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、2020年3月2日に第5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
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日) 2015年2月27日	円 10,000	% —	469.43	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2016年3月1日)	9,135	△8.7	441.03	△6.1	96.2	△34.4	—	339
2期(2017年3月1日)	8,779	△3.9	429.07	△2.7	91.4	△6.2	—	356
3期(2018年3月1日)	8,994	2.4	439.53	2.4	90.9	23.5	—	678
4期(2019年3月1日)	9,126	1.5	454.06	3.3	92.4	△25.0	—	439
5期(2020年3月2日)	9,674	6.0	477.83	5.2	91.8	4.9	—	176

(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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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）。

## ○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) 2019年3月1日	円 9,126	% —	454.06	% —	% 92.4	% △25.0
3月末	9,162	0.4	456.98	0.6	93.3	△26.6
4月末	9,139	0.1	456.10	0.4	92.2	△16.3
5月末	9,058	△0.7	455.64	0.3	91.9	△17.5
6月末	9,193	0.7	459.55	1.2	91.1	△17.1
7月末	9,179	0.6	460.69	1.5	93.0	△12.0
8月末	9,345	2.4	464.28	2.3	94.1	△16.0
9月末	9,414	3.2	467.48	3.0	93.2	△11.7
10月末	9,546	4.6	470.06	3.5	92.0	△11.2
11月末	9,509	4.2	470.90	3.7	91.9	2.7
12月末	9,593	5.1	472.81	4.1	93.3	3.2
2020年1月末	9,675	6.0	475.35	4.7	93.7	8.6
2月末	9,775	7.1	484.79	6.8	92.7	1.3
(期末) 2020年3月2日	9,674	6.0	477.83	5.2	91.8	4.9

(注) 騰落率は期首比です。

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

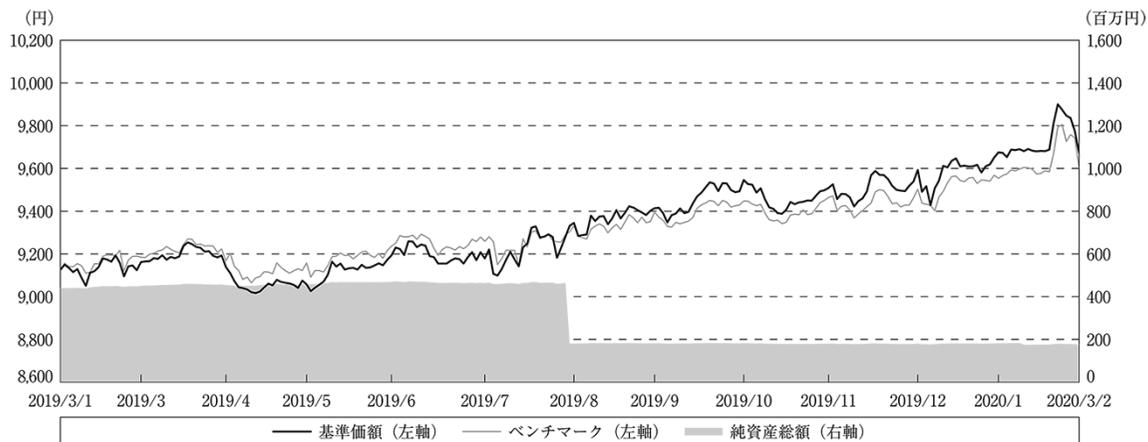
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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

(2019年3月2日～2020年3月2日)



期 首：9,126円

期 末：9,674円 (既払分配金(税込み)：-円)

騰落率： 6.0%

(注) ベンチマークは、期首 (2019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

当期の当ファンドのパフォーマンス (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。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2019年内は利上げを見送る方針を示したことや、米国と中国がお互いに追加関税の引き上げを発表し、貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。

期の半ばは、景気後退の兆しとされる「逆イールド（米国10年物国債利回りが2年物国債利回りを下回る状態）」が一時発生し、米国景気の先行き不透明感が広がったことから、利回りは一段と低下しました。しかしその後は、米

国景気に対する過度の懸念が後退したことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、利回りの低下に歯止めがかかる展開となりました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことから、利回りは低下しました。イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識され、欧州域内で相対的に安全資産とされるドイツ国債が選好されたことも、利回りの低下を促す要因となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和期待が根強い中、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、利回りはやや上昇しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、米中貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、リスク回避姿勢に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは反発しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意したことや、米国の主要な株価指数が最高値を更新するなど、株式相場が堅調に推移したことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、米ドルは対円で底堅い展開となりました。しかし、当期末には、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念され、リスク回避姿勢が強まったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。

期の前半は、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で下落しました。

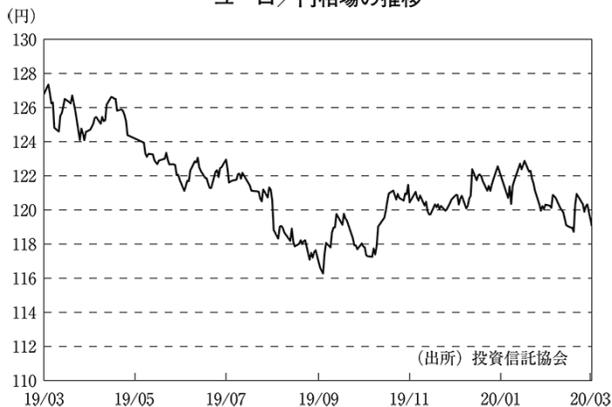
期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念を背景にリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。さらに、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑が広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。しかしその後、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がると、ユーロは買い戻されました。

期の後半は、米中貿易協議の合意を受けて、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、ユーロは上値の重い展開となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



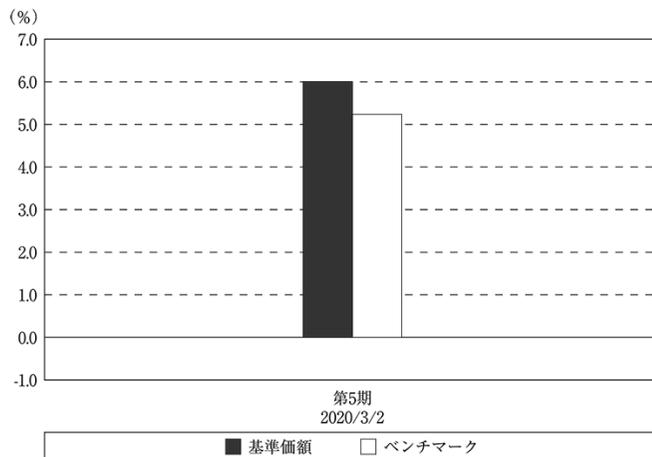
当ファンドは、主に「LM・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、長期的視点に基づくバリュエーション（債券価値）志向の投資を行うことを基本とし、複数の投資戦略に分散することで、信託財産の成長を目指してまいりました。

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。

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。期の半ば以降、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長期化していたことなどが、プラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

約款の規定に基づき、運用による収益は期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ○今後の運用方針

---

当ファンドは、日本を除く世界先進主要国の公社債を中心に分散投資を行い、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月2日～2020年3月2日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.540	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.441)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 5)	(0.055)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4)	(0.044)	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	9	0.093	(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)	(0.026)	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)	(0.028)	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
（ そ の 他 ）	( 2)	(0.027)	信託事務の処理に要する費用
合 計	61	0.645	
期中の平均基準価額は、9,382円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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

(2019年3月2日～2020年3月2日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 15,464	千円 36,565	千口 132,646	千円 318,124

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年3月2日～2020年3月2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

(2019年3月2日～2020年3月2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

(2019年3月2日～2020年3月2日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年3月2日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 187,751	千口 70,570	千円 176,756

(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

(2020年3月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・グローバル債券マザーファンド	176,756	100.0
投資信託財産総額	176,756	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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(21,618,871千円)の投資信託財産総額(22,262,740千円)に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月2日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.66円、1カナダドル=80.33円、1メキシコペソ=5.43円、1ユーロ=119.08円、1イギリスポンド=137.87円、1スウェーデンクローナ=11.20円、1ノルウェークローネ=11.46円、1ポーランドズロチ=27.48円、1オーストラリアドル=70.03円、1ニュージーランドドル=67.00円、1シンガポールドル=77.34円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	176,756,844
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	176,756,844
(B) 負債	528,514
未払信託報酬	482,335
その他未払費用	46,179
(C) 純資産総額(A-B)	176,228,330
元本	182,161,509
次期繰越損益金	△ 5,933,179
(D) 受益権総口数	182,161,509口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,674円

<注記事項>

(注) 元本の状況  
 期首元本額 481,594,463円  
 期中追加設定元本額 39,862,108円  
 期中一部解約元本額 339,295,062円

(注) 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5,933,179円です。

## ○損益の状況 (2019年3月2日～2020年3月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	11,603,037
売買益	16,888,261
売買損	△ 5,285,224
(B) 信託報酬等	△ 1,854,336
(C) 当期損益金(A+B)	9,748,701
(D) 前期繰越損益金	△ 168,603
(E) 追加信託差損益金	△ 15,513,277
(配当等相当額)	( 5,209,975)
(売買損益相当額)	(△20,723,252)
(F) 計(C+D+E)	△ 5,933,179
次期繰越損益金(F)	△ 5,933,179
追加信託差損益金	△ 15,513,277
(配当等相当額)	( 5,246,799)
(売買損益相当額)	(△20,760,076)
分配準備積立金	9,580,098

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

# LM・グローバル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第20期 決算日 2020年3月2日

(計算期間：2019年3月2日～2020年3月2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20期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」を上回る収益を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちAーまたはA3以上の政府債務格付けを有する国をいいます。
組 入 制 限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	優 先 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
20期(2020年3月2日)	25,047	6.6	477.83	5.2	91.6	4.9	—	21,708

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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)。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率		
(期 首) 2019年3月1日	円	%		%	%	%
	23,490	—	454.06	—	92.1	△24.9
3月末	23,593	0.4	456.98	0.6	93.3	△26.6
4月末	23,544	0.2	456.10	0.4	92.1	△16.3
5月末	23,347	△0.6	455.64	0.3	91.8	△17.4
6月末	23,705	0.9	459.55	1.2	91.0	△17.1
7月末	23,682	0.8	460.69	1.5	92.8	△12.0
8月末	24,123	2.7	464.28	2.3	93.4	△15.8
9月末	24,315	3.5	467.48	3.0	93.1	△11.7
10月末	24,666	5.0	470.06	3.5	91.9	△11.2
11月末	24,582	4.6	470.90	3.7	91.8	2.7
12月末	24,812	5.6	472.81	4.1	93.1	3.2
2020年1月末	25,036	6.6	475.35	4.7	93.5	8.6
2月末	25,307	7.7	484.79	6.8	92.5	1.3
(期 末) 2020年3月2日	25,047	6.6	477.83	5.2	91.6	4.9

(注) 騰落率は期首比です。

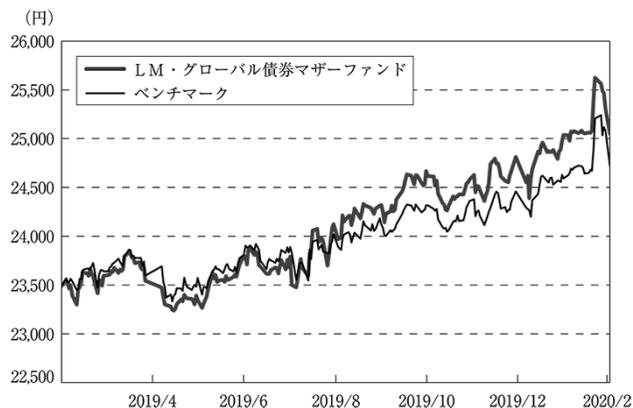
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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)。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2019年3月2日～2020年3月2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 (2019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

当期の当ファンドのパフォーマンス (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。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2019年内は利上げを見送る方針を示したことや、米国と中国がお互いに追加関税の引き上げを発表し、貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。

期の半ばは、景気後退の兆しとされる「逆イールド（米国10年物国債利回りが2年物国債利回りを下回る状態）」が一時発生し、米国景気の先行き不透明感が広がったことから、利回りは一段と低下しました。しかしその後は、米

国景気に対する過度の懸念が後退したことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、利回りの低下に歯止めがかかる展開となりました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことから、利回りは低下しました。イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識され、欧州域内で相対的に安全資産とされるドイツ国債が選好されたことも、利回りの低下を促す要因となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和期待が根強い中、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、利回りはやや上昇しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、米中貿易摩擦が激化するとの懸念が広がり、リスク回避姿勢に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは反発しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意したことや、米国の主要な株価指数が最高値を更新するなど、株式相場が堅調に推移したことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、米ドルは対円で底堅い展開となりました。しかし、当期末には、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念され、リスク回避姿勢が強まったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。

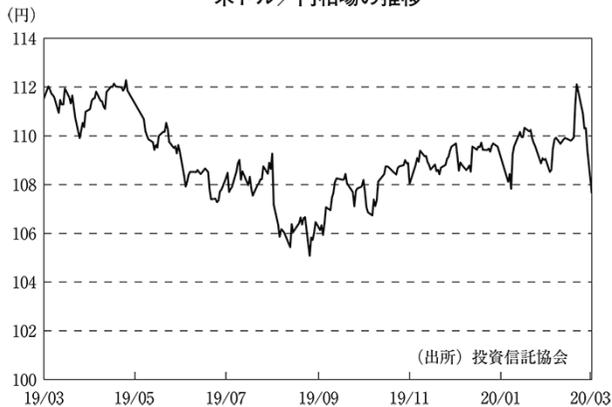
当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。

期の前半は、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で下落しました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念を背景に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。さらに、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑が広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。しかしその後、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がると、ユーロは買い戻されました。

期の後半は、米中貿易協議の合意を受けて、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、ユーロは上値の重い展開となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／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、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

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。期の半ば以降、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長期化していたことなどが、プラスに寄与しました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界先進主要国の公社債を中心に分散投資を行い、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年3月2日～2020年3月2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)	% 0.014 (0.014)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	7 (3) (4)	0.030 (0.013) (0.017)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要する費用
合 計	10	0.044	
期中の平均基準価額は、24,226円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年3月2日～2020年3月2日)

### 公社債

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千米ドル 19,787	千米ドル 40,877	
	メキシコ	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 20,619	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券 9,166	18,380	
	イタリア	国債証券 6,173	9,980	
	フランス	国債証券	9,921	10,629
		社債券(投資法人債券を含む)	2,334	2,338
	スペイン	国債証券 5,819	738	
	ベルギー	国債証券 9,344	16,340	
	その他	国債証券 1,929	-	
国	イギリス	千イギリスポンド 5,583	千イギリスポンド 5,288	
	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 5,729	
	ポーランド	千ポーランドズロチ 25,486	千ポーランドズロチ 1,865	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 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 55,975	百万円 48,663	百万円 58,238	百万円 57,562

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建					
			新 買 付 額	規 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 乗	新 売 付 額	規 額	決 済 額
外国	債券オプション取引	コール プット	百万円 6 12	百万円 12 1	百万円 — —	百万円 1 4	百万円 33 30	百万円 7 13	百万円 6 —	百万円 5 —		

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年3月2日～2020年3月2日)

該当事項はございません。

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

# ○組入資産の明細

(2020年3月2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	67,970	72,209	7,774,089	35.8	—	8.4	18.5	8.9
カナダ	千カナダドル 5,430	千カナダドル 5,755	462,311	2.1	—	2.1	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 107,932	千メキシコペソ 114,848	623,629	2.9	—	2.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	15,310	18,302	2,179,516	10.0	—	3.4	2.6	4.1
イタリア	10,300	14,380	1,712,442	7.9	—	7.9	—	—
フランス	7,250	11,480	1,367,048	6.3	—	6.3	—	—
スペイン	9,110	13,584	1,617,636	7.5	—	5.9	—	1.5
ベルギー	3,650	5,657	673,745	3.1	—	3.1	—	—
その他	1,950	2,161	257,365	1.2	—	1.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 9,860	千イギリスポンド 13,594	1,874,287	8.6	—	8.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,860	千スウェーデンクローナ 4,466	50,028	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 28,800	千ポーランドズロチ 30,772	845,618	3.9	—	3.2	0.7	—
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 6,237	436,794	2.0	—	2.0	—	—
合 計	—	—	19,874,513	91.6	—	55.3	21.7	14.5

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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	銘柄	当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	ABU DHABI GOVT	4.125	1,690	2,044	220,079	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,600	1,754	188,876	2027/3/20
		STATE OF QATAR	4.0	2,170	2,462	265,158	2029/3/14
		TSY INFL IX N/B	0.5	7,060	7,436	800,660	2024/4/15
		TSY INFL IX N/B	1.0	920	1,171	126,131	2049/2/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,550	2,894	311,636	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	1,850	2,577	277,470	2044/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	17,690	18,009	1,938,875	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	25,740	26,186	2,819,230	2022/3/31
		US TREASURY NOTE	2.0	3,620	3,725	401,116	2022/10/31
		US TREASURY NOTE	2.875	3,080	3,946	424,853	2049/5/15
小計						7,774,089	
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	5,755	462,311	2025/6/1
小計						462,311	
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	107,932	114,848	623,629	2042/11/13
小計						623,629	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	7,040	7,407	882,133	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	4,240	4,675	556,762	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.25	1,170	1,268	151,103	2029/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	3.25	820	1,492	177,695	2042/7/4
		BUNDES REPUBLIC DE	2.5	1,760	3,061	364,544	2046/8/15
		BUNDES REPUBLIC DE	1.25	280	397	47,276	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.0	500	539	64,259	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	4,700	7,221	859,981	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	4,220	5,292	630,207	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI INFL	2.55	880	1,326	157,994	2041/9/15
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	1.5	1,150	1,499	178,560	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	1,690	3,826	455,619	2060/4/25
		FRANCE O. A. T. INFL	1.85	4,410	6,154	732,869	2027/7/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,802	333,662	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.9	1,890	2,603	310,008	2026/7/30
		SPAIN GOVT	5.15	2,950	5,691	677,732	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	1,770	2,487	296,233	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	1,510	2,765	329,300	2045/6/22
		BELGIUM GOVT	1.7	2,140	2,892	344,445	2050/6/22
その他	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	1,010	1,087	129,479	2039/7/9
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	940	1,073	127,885	2039/4/8
小計						7,807,754	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.625	4,820	5,339	736,209	2028/10/22
		UK TREASURY	4.25	5,040	8,254	1,138,077	2040/12/7
小計						1,874,287	

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	
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	千円	
	国債証券 SWEDEN GOVT	2.5	3,860	4,466	50,028	2025/5/12
小	計				50,028	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券 POLAND GOVT	2.5	5,000	5,195	142,777	2024/4/25
	POLAND GOVT	2.75	23,800	25,576	702,840	2028/4/25
小	計				845,618	
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	2,618	183,400	2028/11/21
	地方債証券 WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,190	3,618	253,393	2026/10/21
小	計				436,794	
合	計				19,874,513	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	カナダ国債(10年)2020.6限月	103	—
		米国国債(5年)2020.6限月	8,431	—
		英国国債(10年)2020.6限月	—	1,045
		イタリア国債(10年)2020.3限月	347	—
		フランス国債(10年)2020.3限月	—	241
		ドイツ国債(5年)2020.3限月	1,260	—
		ドイツ国債(10年)2020.3限月	—	3,740
		ドイツ国債(10年)2020.6限月	—	3,265
		米国国債(10年)2020.6限月	—	2,524
		ドイツ国債(30年)2020.3限月	235	—
		米国国債(20年)2020.6限月	1,741	—
		米国国債(10年)2020.6限月	—	1,342
		米国国債2020.6限月	1,094	—

(注) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	FVMO P 0522	プット	百万円 1	百万円 —
		TYJO C 0327	コール	—	2
		TYJO P 0327	プット	1	—
		IKJO P 0327	プット	5	2

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2020年3月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,874,513	% 89.3
コール・ローン等、その他	2,388,227	10.7
投資信託財産総額	22,262,740	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (21,618,871千円) の投資信託財産総額 (22,262,740千円) に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月2日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.66円、1カナダドル=80.33円、1メキシコペソ=5.43円、1ユーロ=119.08円、1イギリスポンド=137.87円、1スウェーデンクローナ=11.20円、1ノルウェークローネ=11.46円、1ポーランドズロチ=27.48円、1オーストラリアドル=70.03円、1ニュージーランドドル=67.00円、1シンガポールドル=77.34円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2019年3月2日～2020年3月2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 (2020年3月2日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	22,176,046,570	
コール・ローン等	1,190,610,053	
公社債(評価額)	19,874,513,662	
ブット・オプション(買)	8,501,506	
未収入金	409,055,612	
未収利息	146,940,342	
前払費用	14,793,445	
差入委託証拠金	531,631,950	
(B) 負債	467,394,675	
コール・オプション(売)	2,738,601	
ブット・オプション(売)	2,560,220	
未払金	402,954,699	
未払解約金	59,141,155	
(C) 純資産総額(A-B)	21,708,651,895	
元本	8,667,173,628	
次期繰越損益金	13,041,478,267	
(D) 受益権総口数	8,667,173,628口	
1万口当たり基準価額(C/D)	25,047円	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 10,339,668,055円

期中追加設定元本額 387,833,788円

期中一部解約元本額 2,060,328,215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) 7,814,545,641円

LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)

640,248,639円

LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用)

141,809,282円

LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)

70,570,066円

○損益の状況 (2019年3月2日~2020年3月2日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	483,630,699	
受取利息	478,812,197	
その他収益金	4,949,540	
支払利息	△ 131,038	
(B) 有価証券売買損益	828,448,249	
売買益	2,098,280,872	
売買損	△ 1,269,832,623	
(C) 先物取引等取引損益	138,935,618	
取引益	1,611,514,848	
取引損	△ 1,472,579,230	
(D) 保管費用等	△ 6,616,141	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,444,398,425	
(F) 前期繰越損益金	13,948,046,726	
(G) 追加信託差損益金	557,510,948	
(H) 解約差損益金	△ 2,908,477,832	
(I) 計(E+F+G+H)	13,041,478,267	
次期繰越損益金(I)	13,041,478,267	

(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。

## 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5期 決算日 2020年4月7日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に米国ドル建ての公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	期中は収益の分配を行いません。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・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、2020年4月7日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率				
(設定日) 2015年2月27日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2016年4月7日)	9,336	△6.6	9,488	△5.1	95.5	△4.6	0.7	240
2期(2017年4月7日)	9,634	3.2	9,621	1.4	98.8	3.9	0.5	464
3期(2018年4月9日)	9,458	△1.8	9,370	△2.6	104.4	18.3	-	953
4期(2019年4月8日)	10,169	7.5	10,189	8.7	101.6	29.9	-	1,010
5期(2020年4月7日)	10,306	1.3	10,883	6.8	99.5	69.6	-	1,205

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2019年4月8日	円 10,169	% -	10,189	% -	% 101.6	% 29.9	% -
4月末	10,226	0.6	10,176	△0.1	100.6	21.7	-
5月末	10,109	△0.6	10,183	△0.1	99.6	32.8	-
6月末	10,168	△0.0	10,154	△0.3	100.0	25.5	-
7月末	10,272	1.0	10,249	0.6	100.6	37.2	-
8月末	10,247	0.8	10,308	1.2	103.2	31.3	-
9月末	10,371	2.0	10,422	2.3	97.6	35.2	-
10月末	10,479	3.0	10,472	2.8	99.5	39.1	-
11月末	10,593	4.2	10,571	3.7	102.7	43.9	-
12月末	10,654	4.8	10,598	4.0	100.2	58.9	-
2020年1月末	10,763	5.8	10,682	4.8	101.1	59.8	-
2月末	10,859	6.8	10,945	7.4	101.8	36.7	-
3月末	10,229	0.6	10,778	5.8	101.8	67.5	-
(期末) 2020年4月7日	円 10,306	% 1.3	10,883	% 6.8	% 99.5	% 69.6	% -

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

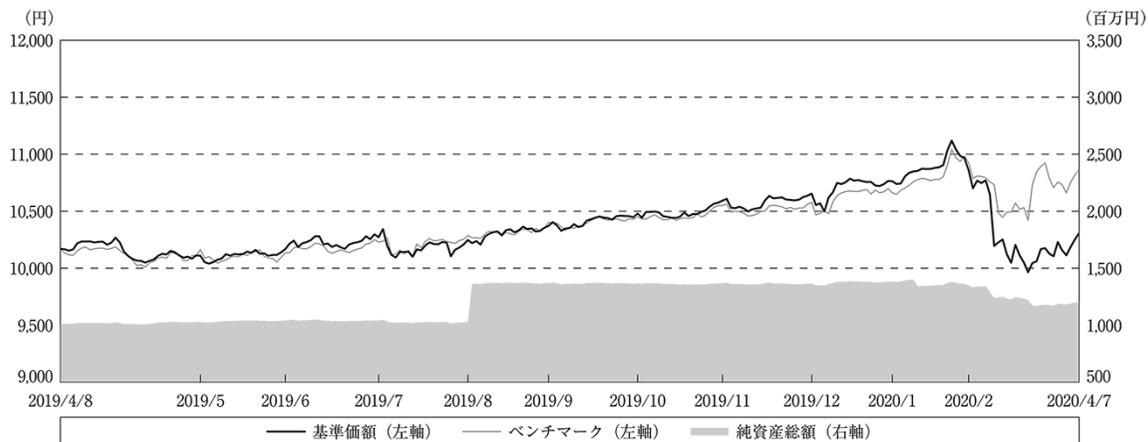
(注) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・パ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

(2019年4月9日～2020年4月7日)



期首：10,169円

期末：10,306円 (既払分配金(税込み)：－円)

騰落率： 1.3%

(注) ベンチマークは、期首(2019年4月8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

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。

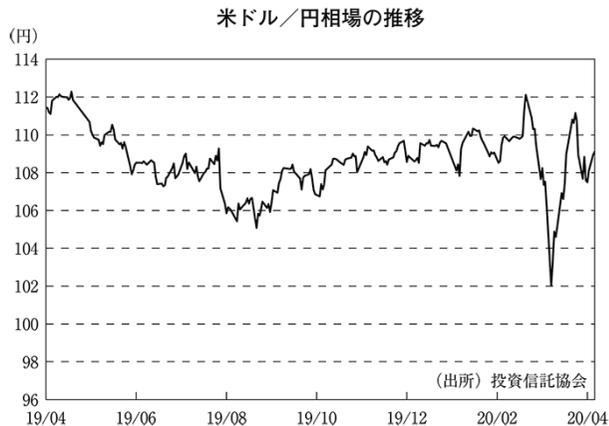
公社債利金を手堅く確保しました。公社債損益についてもプラスとなりました。一方、為替損益については、為替相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回り低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が広がったことなどから、利回りは低下しました。期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念が強まる中、利回りの低下が進みました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の後半は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、経済活動の停滞が長期化する可能性が意識されたことなどから、利回りは低下しました。



社債セクターについては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、社債スプレッド（国債に対する上乘せ金利）は期の後半に急拡大する展開となりました。モーゲージ証券（MBS）セクター、資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは期の後半に急拡大する展開となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米中貿易摩擦への懸念から米国株式市場が下落し、リスク回避に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。FRBによる利下げ観測が広がったことも、米ドル売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、米国景気の減速懸念が和らいだことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、米中貿易協議が「第1段階」で合意したことや、米国の株式相場が堅調に推移したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、米ドルは対円で急落しましたが、トランプ米政権による経済対策の発表などを受けて米ドルの買い戻しが優勢となるなど、値動きの激しい展開となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

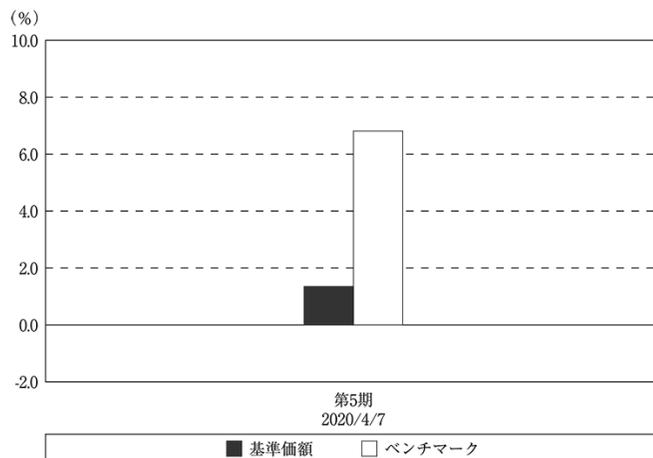
(2019年4月9日～2020年4月7日)

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

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券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6.8%となり、当ファンドはベンチマークを5.5%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

(2019年4月9日～2020年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.461	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(37)	(0.351)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 6 )	(0.055)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 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	6	0.062	(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 )	(0.062)	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 )	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.014)	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 )	(0.018)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
( 業 務 委 託 等 費 用 )	( 1 )	(0.007)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.001)	諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	60	0.580	
期中の平均基準価額は、10,414円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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

(2019年4月9日～2020年4月7日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 278,540	千円 437,861	千口 167,385	千円 267,303

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日～2020年4月7日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2019年4月9日～2020年4月7日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年4月9日～2020年4月7日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年4月7日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 652,678	千口 763,832	千円 1,208,536

(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

(2020年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	1,208,536	100.0
投資信託財産総額	1,208,536	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(56,235,229千円)の投資信託財産総額(64,502,169千円)に対する比率は87.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは1米ドル=109.10円、1メキシコペソ=4.43円、1ブラジルレアル=20.65円、1ロシアルーブル=1.44円、100インドネシアルピア=0.67円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,208,536,382
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	1,208,536,382
(B) 負債	3,338,063
未払信託報酬	3,079,239
その他未払費用	258,824
(C) 純資産総額(A-B)	1,205,198,319
元本	1,169,459,684
次期繰越損益金	35,738,635
(D) 受益権総口数	1,169,459,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,306円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	993,792,192円
期中追加設定元本額	426,388,695円
期中一部解約元本額	250,721,203円

## ○損益の状況 (2019年4月9日～2020年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	18,464,714
売買益	27,321,949
売買損	△ 8,857,235
(B) 信託報酬等	△ 6,342,025
(C) 当期損益金(A+B)	12,122,689
(D) 前期繰越損益金	37,805,194
(E) 追加信託差損益金	△14,189,248
(配当等相当額)	( 59,328,252)
(売買損益相当額)	(△73,517,500)
(F) 計(C+D+E)	35,738,635
次期繰越損益金(F)	35,738,635
追加信託差損益金	△14,189,248
(配当等相当額)	( 59,897,500)
(売買損益相当額)	(△74,086,748)
分配準備積立金	94,119,174
繰越損益金	△44,191,291

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

## <お知らせ>

### <主な約款変更に関するお知らせ>

受益者の利便性の向上および新規資金の流入を促すことでファンド規模拡大による運用効率の向上を図るため、信託報酬等の総額を、信託財産の純資産総額に年10,000分の47の率を乗じて得た額から、年10,000分の42の率を乗じて得た額に変更しました。

(変更日：2019年10月10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14期 決算日 2020年4月7日

(計算期間：2019年4月9日～2020年4月7日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第14期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
主 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<ol style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ol>

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
14期(2020年4月7日)	15,822	1.9	17,276	6.8	99.3	69.4	—	56,518

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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)。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年4月8日	15,531	—	16,174	—	101.2	29.8	—
4月末	15,622	0.6	16,153	△0.1	100.5	21.7	—
5月末	15,452	△0.5	16,165	△0.1	99.5	32.8	—
6月末	15,548	0.1	16,118	△0.3	99.8	25.5	—
7月末	15,715	1.2	16,269	0.6	100.4	37.2	—
8月末	15,683	1.0	16,362	1.2	102.9	31.2	—
9月末	15,879	2.2	16,544	2.3	97.4	35.1	—
10月末	16,052	3.4	16,624	2.8	99.4	39.0	—
11月末	16,233	4.5	16,780	3.7	102.6	43.9	—
12月末	16,334	5.2	16,824	4.0	100.1	58.8	—
2020年1月末	16,508	6.3	16,956	4.8	101.0	59.7	—
2月末	16,661	7.3	17,374	7.4	101.6	36.6	—
3月末	15,703	1.1	17,108	5.8	101.6	67.3	—
(期 末)							
2020年4月7日	15,822	1.9	17,276	6.8	99.3	69.4	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

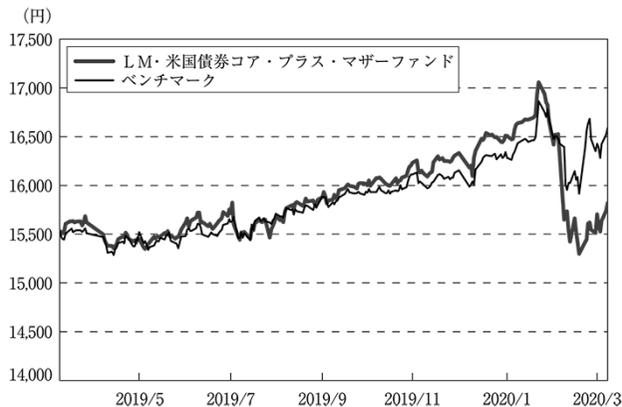
(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス (円ベース)。

(注) 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

(2019年4月9日～2020年4月7日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス(円ベース)、期首(2019年4月8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

当期の当ファンドのパフォーマンス(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。公社債損益についてもプラスとなりました。一方、為替損益については、為替相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回り低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が広がったことなどから、利回りは低下しました。期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念が強まる中、利回りの低下が進みました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の後半は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、経済活動の停滞が長期化する可能性が意識されたことなどから、利回りは低下しました。

社債セクターについては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は期の後半に急拡大する展開となりました。モーゲージ証券（MBS）セクター、資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは期の後半に急拡大する展開となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米中貿易摩擦への懸念から米国株式市場が下落し、リスク回避に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。FRBによる利下げ観測が広がったことも、米ドル売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、米国景気の減速懸念が和らいだことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、米中貿易協議が「第1段階」で合意したことや、米国の株式相場が堅調に推移

したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、米ドルは対円で急落しましたが、トランプ米政権による経済対策の発表などを受けて米ドルの買い戻しが優勢となるなど、値動きの激しい展開となりました。

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6.8%となり、当ファンドはベンチマークを4.9%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

(2019年4月9日～2020年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 10 (10)	% 0.062 (0.062)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 ( 3 ) ( 0 )	0.017 (0.017) (0.001)	(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 諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	13	0.079	
期中の平均基準価額は、15,949円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年4月9日～2020年4月7日)

### 優先証券

		買 付		売 付	
		額	面 金 額	額	面 金 額
外 国	アメリカ	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
		—	—	150 (800)	161 (800)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 86,032	千米ドル 166,818 ( 6)
		特殊債券	879,144 ( 1)	881,163 ( 58,347)
		社債券 (投資法人債券を含む)	95,229	90,145 ( 43,239)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 94,733	千メキシコペソ 142,292
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル —	千ブラジルレアル 7,232
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 26,752
	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 3,668,357

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

### 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 4,880	千米ドル — (4,910)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分です。

## 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	368,000	366,387	319,427	334,993
	金利先物取引	23,989	26,026	56,788	47,037

(注) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買 建				売 建			
		新 買 付 額	規 決 済 額	権 行 使	利 利 使 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 義 消 滅
外 国		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	債券オプション取引	511	430	115	223	448	176	134	55
	プット	704	346	15	407	567	186	127	187
	金利オプション取引	0.967368	—	—	0.967368	—	—	—	—

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 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

(2019年4月9日～2020年4月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年4月7日現在)

### 優先証券

銘柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
CITIGROUP INC FRN	30	27	3,008
CITIGROUP INC FRN	700	659	71,919
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	20	2,276
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	634	69,257
合 計	1,419	1,342	146,462
	額 面 金 額	銘 柄 数	比 率
	4	—	<0.3%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	598,362	488,696	53,316,742	94.3	6.8	79.9	8.9	4.6
<売付債券>	<2,300>	<2,457>	<268,116>	<0.5>	<—>	<0.5>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	268,520	262,517	1,162,953	2.1	—	2.1	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
	18,872	19,824	409,367	0.7	0.7	0.1	—	0.7
ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
	426,123	465,084	669,721	1.2	—	1.2	—	—
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						
	79,906,000	80,007,480	536,050	0.9	—	0.9	—	—
合 計	—	—	55,826,717	98.8	7.5	83.7	8.9	5.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT	2.5	970	979	106,878	2022/10/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	320	297	32,467	2023/2/21
	COLOMBIA GOVT	5.625	520	547	59,717	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	868	94,779	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	870	767	83,753	2045/1/27
	KUWAIT INTL BOND	3.5	1,360	1,449	158,122	2027/3/20
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,280	729	79,599	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	320	96	10,480	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	690	193	21,083	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.75	830	254	27,802	2038/12/31
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	180	50	5,507	2046/4/22
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	685	74,738	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	520	519	56,668	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	432	47,225	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	1,540	1,666	181,819	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	940	1,016	110,877	2047/1/8
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	200	192	21,054	2024/6/24
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	310	222	24,259	2030/2/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	270	285	31,098	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	6.55	90	124	13,545	2037/3/14
	REPUBLIC OF PERU	5.625	460	644	70,283	2050/11/18
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,254	136,874	2024/1/22
	RUSSIA GOVT	4.875	800	867	94,596	2023/9/16
	RUSSIA GOVT	7.5	24	27	3,032	2030/3/31
	STATE OF ISRAEL	2.75	230	236	25,823	2030/7/3
	STATE OF ISRAEL	3.875	200	210	23,013	2050/7/3
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	381	41,672	2040/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	654	71,440	2041/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,920	2,584	281,993	2042/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	1,730	2,587	282,340	2044/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.0	1,690	2,370	258,643	2046/2/15
	TSY INFL IX N/B	1.0	400	548	59,807	2048/2/15
	TSY INFL IX N/B	1.0	7,130	9,693	1,057,599	2049/2/15
	TSY INFL IX N/B	0.25	2,150	2,393	261,135	2050/2/15
	US T STRIP PRINC	—	2,780	1,875	204,583	2049/5/15
	US TREASURY NOTE	2.625	240	241	26,374	2020/7/31
	US TREASURY NOTE	1.875	350	359	39,275	2022/1/31
	US TREASURY NOTE	2.125	10	10	1,132	2022/5/15
	US TREASURY NOTE	2.25	130	139	15,224	2024/4/30
	US TREASURY NOTE	1.75	10	10	1,152	2024/7/31
	US TREASURY NOTE	3.125	4,280	6,151	671,091	2048/5/15
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	136	14,863	2023/2/15
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	114	12,478	2027/6/15
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	1.22663	66	24	2,682	2036/2/25
	ACIS 2014-4A A	3.18325	718	711	77,574	2026/5/1
	ARES 2017-44A A2	3.18125	1,750	1,643	179,286	2029/10/15
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.82481	2,701	1,086	118,496	2045/8/10
	BCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,380	259,700	2033/8/10
	BSARM 2004-8 12A1	4.709744	2	2	248	2034/11/25

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	BX 2018-IND H	3.70463	2,100	1,523	166,215	2035/11/15
		CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	589	64,309	2048/2/10
		CGMS 2015-4A AIR	3.15913	1,660	1,551	169,221	2032/7/20
		CHT 2017-CSMO A	1.63463	830	696	75,977	2034/11/15
		COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,117	2046/10/1
		COMM 2013-CR12 B	4.762	10	9	1,082	2046/10/1
		COMM 2013-CR6 B	3.397	612	597	65,159	2046/3/10
		COMMF 2015-1A A	5.75	1,339	1,352	147,584	2027/11/1
		CSMC 2006-C3 AJ	6.213131	17	8	956	2038/6/15
		CSMC 2006-C5 AJ	5.373	144	64	7,057	2039/12/15
		CSMC 2017-CHOP G	6.05463	800	607	66,321	2032/7/15
		CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	573	62,577	2039/11/13
		CSMC 2018-J1 A2	3.5	5,782	5,899	643,677	2048/2/25
		CSMC 2019-RIO A	3.72814	1,460	1,318	143,819	2021/12/15
		CSMC 2019-RPL9 A1	3.319	1,615	1,575	171,851	2059/10/27
		CWHEL 2005-D 2A	0.89463	331	297	32,438	2035/11/15
		CWHEL 2006-I 1A	0.84463	707	628	68,520	2037/1/15
		CWL 2007-13 2A1	1.84663	685	588	64,250	2047/10/25
		CWL 2007-13 2A2	1.74663	177	151	16,561	2047/10/25
		DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	920	100,387	2046/11/10
		DIV 2018-1 A	2.61	1,338	1,298	141,660	2038/7/20
		DIV 2018-1 B	4.29	2,578	2,424	264,463	2038/7/20
		DRSLF 2019-75A AR	3.03125	280	269	29,416	2030/7/15
		FCBSL 2019-1A A2	3.80625	500	444	48,453	2032/7/23
		FHLMC #G04715	6.0	5	6	754	2038/6/1
		FHLMC #G06172	5.5	28	32	3,554	2038/12/1
		FHLMC #G06409	6.0	79	91	10,002	2039/11/1
		FHLMC #G06496	5.0	432	480	52,446	2041/6/1
		FHLMC #G06498	4.0	331	364	39,757	2041/4/1
		FHLMC #G06669	6.5	8	10	1,150	2039/9/1
		FHLMC #G06858	5.0	46	51	5,592	2041/11/1
		FHLMC #G07335	7.0	12	15	1,657	2039/3/1
		FHLMC #G07697	4.5	107	118	12,893	2038/6/1
		FHLMC #G08778	3.0	83	87	9,593	2047/9/1
		FHLMC #G18709	3.0	628	660	72,071	2033/10/1
		FHLMC #G61587	3.0	663	699	76,350	2047/4/1
		FHLMC #G61637	3.0	1,179	1,252	136,629	2047/9/1
		FHLMC #J39722	3.0	30	32	3,546	2033/10/1
		FHLMC #J40011	3.0	346	365	39,843	2033/12/1
		FHLMC #Q17792	3.5	43	47	5,128	2043/5/1
		FHLMC #Q29920	4.5	38	42	4,655	2044/11/1
		FHLMC #Q45560	3.0	846	896	97,831	2047/1/1
		FHLMC #Q45737	3.0	1,888	2,006	218,856	2047/1/1
		FHLMC #Q45819	3.0	512	544	59,360	2047/1/1
		FHLMC #Q45827	3.0	387	409	44,723	2047/1/1
		FHLMC #Q52046	3.5	314	334	36,480	2047/11/1
		FHLMC #Q53299	3.0	100	106	11,581	2048/1/1
		FHLMC #Q55484	3.5	158	168	18,421	2048/4/1
		FHLMC #Q55997	4.0	278	298	32,531	2048/5/1
		FHLMC #Q57230	4.0	1,133	1,213	132,363	2048/7/1

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 #Q59125	5.0	67	72	7,949	2048/10/1
		FHLMC #U90316	4.0	39	43	4,739	2042/10/1
		FHLMC #U99054	4.0	2,124	2,333	254,612	2043/6/1
		FHLMC #U99076	4.5	154	171	18,732	2043/12/1
		FHLMC #U99084	4.5	109	121	13,249	2044/2/1
		FHLMC #U99091	4.5	53	59	6,497	2044/3/1
		FHLMC #U99124	3.5	3,921	4,198	458,009	2045/3/1
		FHLMC #ZN0480	3.5	49	53	5,812	2042/10/1
		FHLMC #ZN1436	5.0	58	63	6,936	2048/11/1
		FHLMC #ZN4119	3.0	733	773	84,356	2049/3/1
		FHLMC #ZS4703	3.0	222	234	25,634	2047/2/1
		FHLMC #ZT1596	5.0	56	61	6,668	2049/1/1
		FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	279	30,503	2048/6/25
		FHMS K007 X1 IO	0.732898	3	0.00003	0.003	2020/4/25
		FHMS K058 X1 IO	0.926572	18,089	903	98,522	2026/8/25
		FHMS K091 A2	3.505	680	793	86,585	2029/3/25
		FHMS K094 X1 IO	0.88063	999	66	7,305	2029/6/25
		FHMS K095 X1 IO	0.948516	8,487	606	66,216	2029/6/25
		FHMS K095 XAM IO	1.23795	6,200	602	65,720	2029/6/25
		FHMS K101 X1 IO	0.83669	1,199	77	8,446	2029/10/25
		FHMS K1513 A3	2.797	100	109	11,925	2034/8/25
		FHMS K735 X1IO	0.965109	999	50	5,507	2026/5/25
		FHR 3281 AI IO	5.72537	425	89	9,789	2037/2/15
		FHR 3621 SB IO	5.52537	37	7	816	2040/1/15
		FHR 4099 ST IO	5.29537	1,044	169	18,482	2042/8/15
		FHR 4194 BI IO	3.5	510	52	5,755	2043/4/15
		FHR 4239 IO	3.5	131	9	1,042	2027/6/15
		FHR 4298 PI IO	4.0	275	16	1,762	2043/4/15
		FHR 4310 SA IO	5.24537	92	13	1,489	2044/2/15
		FHR 4415 IO	2.544368	1,260	62	6,768	2041/4/15
		FHR 4793 CB	3.0	1,139	1,197	130,667	2048/5/15
		FHR 4793 CD	3.0	247	258	28,221	2048/6/15
		FHRR R007 ZA	6.0	26	31	3,440	2036/5/15
		FHS 328 S4 IO	2.336	304	20	2,255	2038/2/15
		FHS 334 S7 IO	5.39537	694	142	15,515	2044/8/15
		FNA 2013-M6 A1	3.465435	171	186	20,389	2043/2/25
		FNA 2015-M8 X2 IO	0.136297	26,218	147	16,077	2048/5/5
		FNA 2018-M9 APT2	3.124318	500	547	59,747	2028/4/25
		FNA 2019-M23 A3	2.72	599	634	69,187	2031/10/25
		FNA 2019-M27 A2	2.7	300	342	37,324	2040/11/25
		FNA 2019-M5 A2	3.273	610	676	73,835	2029/1/25
		FNA 2020-M6 A	2.5	99	103	11,284	2037/11/25
		FNGT 2017-T1 A	2.898	99	106	11,566	2027/6/25
		FNMA	6.625	225	343	37,520	2030/11/15
		FNMA #254793	5.0	3	4	465	2033/7/1
		FNMA #555743	5.0	4	4	509	2033/9/1
		FNMA #725162	6.0	1	1	208	2034/2/1
		FNMA #843997	3.907	13	14	1,572	2035/11/1
		FNMA #888560	6.0	9	11	1,260	2035/11/1
		FNMA #889117	5.0	8	9	1,014	2035/10/1

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #890248	6.0	17	20	2,191	2037/8/1
		FNMA #915154	5.0	25	28	3,100	2037/4/1
		FNMA #934648	7.0	2	3	387	2038/11/1
		FNMA #985626	6.0	5	6	703	2033/4/1
		FNMA #995072	5.5	6	7	857	2038/8/1
		FNMA #AA8715	4.0	69	76	8,336	2039/6/1
		FNMA #AB9594	4.0	46	51	5,585	2043/6/1
		FNMA #AB9980	3.5	48	52	5,688	2043/7/1
		FNMA #AE0758	7.0	28	32	3,589	2039/2/1
		FNMA #AL3572	5.0	21	23	2,608	2041/7/1
		FNMA #AL6175	3.5	529	571	62,396	2044/1/1
		FNMA #AL6308	5.0	122	136	14,912	2033/2/1
		FNMA #AL6404	4.5	36	40	4,379	2045/1/1
		FNMA #AL7093	4.0	3,972	4,412	481,435	2045/5/1
		FNMA #AL9631	3.0	801	850	92,825	2046/12/1
		FNMA #AM8674 IO	2.81	40	43	4,706	2025/4/1
		FNMA #AN4073	3.07	120	133	14,536	2029/1/1
		FNMA #AS4271	4.5	90	102	11,132	2045/1/1
		FNMA #AS4354	4.5	222	248	27,065	2045/1/1
		FNMA #AS4427	4.5	195	218	23,814	2045/2/1
		FNMA #AS4431	4.5	100	112	12,285	2045/2/1
		FNMA #AS5314	4.0	1,020	1,125	122,826	2045/7/1
		FNMA #AS6328	3.5	564	598	65,248	2045/12/1
		FNMA #AS7313	3.5	3,531	3,782	412,718	2046/6/1
		FNMA #AS8269	3.0	1,287	1,364	148,855	2046/11/1
		FNMA #AS8359	3.0	2,073	2,186	238,600	2046/11/1
		FNMA #AS8623	3.0	529	560	61,201	2047/1/1
		FNMA #AS8745	3.0	1,791	1,902	207,517	2047/2/1
		FNMA #AT4281	4.0	43	48	5,248	2043/6/1
		FNMA #AT4907	3.5	43	46	5,101	2043/5/1
		FNMA #AT4961	3.5	43	46	5,081	2043/5/1
		FNMA #AT6546	4.0	51	57	6,267	2043/6/1
		FNMA #AT7101	3.5	42	45	4,998	2043/6/1
		FNMA #AT7139	3.5	45	48	5,289	2043/6/1
		FNMA #AT7167	3.5	37	40	4,397	2043/6/1
		FNMA #AT8906	3.5	36	39	4,341	2043/7/1
		FNMA #AU1228	3.5	46	49	5,417	2043/7/1
		FNMA #BD2455	3.0	1,524	1,614	176,100	2047/1/1
		FNMA #BD8104	3.0	141	150	16,383	2046/10/1
		FNMA #BF0109	4.0	4,587	5,129	559,668	2056/2/1
		FNMA #BF0133	4.0	65	73	7,976	2056/8/1
		FNMA #BF0222	4.5	1,021	1,142	124,668	2057/9/1
		FNMA #BL2201	3.35	70	79	8,726	2029/5/1
		FNMA #BL2225	3.3	100	113	12,434	2029/4/1
		FNMA #BL2431	3.31	100	113	12,407	2031/5/1
		FNMA #BL2454	3.16	187	210	23,013	2029/5/1
		FNMA #BL2457	3.26	130	147	16,092	2029/5/1
		FNMA #BL2465	3.24	240	272	29,732	2029/5/1
		FNMA #BL3413	2.87	100	109	11,933	2031/7/1
		FNMA #BL3522	2.52	70	75	8,234	2029/10/1

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	FNMA #BL3648	2.85	310	339	36,993	2031/8/1
	(除く金融債)	FNMA #BL4525 IO	2.24	100	104	11,369	2031/10/1
		FNMA #BL5796 IO	2.3	100	106	11,655	2030/2/1
		FNMA #BL6083	2.06	100	104	11,419	2030/3/1
		FNMA #BN0937	4.5	615	663	72,369	2048/12/1
		FNMA #BN4404	5.0	57	62	6,783	2048/12/1
		FNMA #CA2207	4.5	885	957	104,486	2048/8/1
		FNMA #CA2652	5.0	186	202	22,099	2048/11/1
		FNMA #CA5225	3.0	1,386	1,468	160,213	2050/2/1
		FNMA #FM2050	3.0	97	102	11,235	2049/12/1
		FNMA #MA1213	3.5	43	46	5,101	2042/9/1
		FNMA #MA1253	4.0	319	351	38,313	2042/11/1
		FNMA #MA1437	3.5	829	888	96,895	2043/5/1
		FNMA #MA1582	3.5	51	55	6,057	2043/8/1
		FNMA #MA1591	4.5	48	53	5,861	2043/9/1
		FNMA #MA1629	4.5	47	53	5,797	2043/10/1
		FNMA #MA1711	4.5	47	52	5,768	2043/12/1
		FNMA #MA3422	5.0	127	137	15,026	2048/7/1
		FNMA #MA3501	5.0	166	180	19,643	2048/10/1
		FNMA #MA3680	3.5	205	216	23,622	2029/6/1
		FNMA BALLOON POOL	1.0	300	310	33,901	2030/3/1
		FNMA BALLOON POOL	1.0	100	102	11,135	2030/3/26
		FNMA BALLOON POOL	1.0	100	103	11,324	2032/4/1
		FNMA BALLOON POOL	1.0	100	102	11,141	2032/4/1
		FNR 2005-29 ZA	5.5	241	286	31,246	2035/4/25
		FNR 2011-87 SG IO	5.60337	47	4	541	2040/4/25
		FNR 2012-101 AI IO	3.0	191	9	985	2027/6/25
		FNR 2012-28 B	6.5	6	6	738	2039/6/25
		FNR 2012-51 B	7.0	21	26	2,909	2042/5/25
		FNR 2012-74 SA IO	5.70337	42	7	841	2042/3/25
		FNR 2013-14 IG IO	4.0	138	16	1,850	2043/3/25
		FNR 2013-29 QI IO	4.0	738	75	8,275	2043/4/25
		FNR 2013-9 BC	6.5	16	20	2,202	2042/7/25
		FNR 2013-9 CB	5.5	46	53	5,863	2042/4/25
		FNR 2014-47 AI IO	2.212	208	13	1,448	2044/8/25
		FNR 2016-60 QS IO	5.15337	1,088	213	23,288	2046/9/25
		FNS 409 C17 IO	4.0	929	145	15,834	2041/11/25
		FNS 409 C18 IO	4.0	84	12	1,317	2042/4/25
		FNS 409 C2 IO	3.0	92	5	548	2027/4/25
		FORDF 2018-4 A	4.06	1,230	1,187	129,548	2030/11/15
		FR RA2016	3.0	98	103	11,333	2050/1/1
		FR RA2389	4.5	400	432	47,211	2050/4/1
		FRESR 2017-SR01 A3	3.089	270	297	32,426	2027/11/25
		FSMT 2018-2 A4	3.5	1,615	1,642	179,234	2048/4/25
		GNMA #733600	5.0	36	39	4,326	2040/4/15
		GNMA #784571	3.5	4,199	4,559	497,448	2048/6/15
		GNMA #AA5649	3.0	229	246	26,891	2042/9/15
		GNMA #AB2892	3.0	225	240	26,267	2042/9/15
		GNMA #AB9108	3.0	2,155	2,306	251,655	2042/10/15
		GNMA2 #4617	4.5	12	13	1,492	2040/1/20

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)					
	GNMA2 #4696	4.5	23	25	2,832	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	56	62	6,852	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	23	26	2,939	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	7	9	984	2041/1/20
	GNMA2 #4978	4.5	127	139	15,267	2041/3/20
	GNMA2 #5016	4.0	5	5	607	2041/4/20
	GNMA2 #5054	4.0	4	5	582	2041/5/20
	GNMA2 #5240	6.0	16	19	2,098	2041/11/20
	GNMA2 #783368	4.5	26	29	3,221	2041/7/20
	GNMA2 #784905	3.0	2,395	2,553	278,633	2050/1/20
	GNMA2 #BM7534	3.5	99	108	11,818	2050/2/20
	GNMA2 #BM9734	4.0	99	107	11,683	2049/10/20
	GNMA2 #BM9743	4.0	994	1,077	117,605	2049/11/20
	GNMA2 #BS1728	4.0	99	107	11,718	2050/1/20
	GNMA2 #BS1742	4.0	99	108	11,836	2050/2/20
	GNMA2 #MA1995	3.5	927	991	108,164	2044/6/20
	GNMA2 #MA2678	3.5	128	137	15,036	2045/3/20
	GNMA2 #MA3937	3.5	163	176	19,214	2046/9/20
	GNMA2 #MA4068	3.0	2,050	2,197	239,701	2046/11/20
	GNMA2 #MA4511	4.0	958	1,032	112,686	2047/6/20
	GNMA2 #MA4718	3.0	89	95	10,470	2047/9/20
	GNMA2 #MA4720	4.0	2,096	2,262	246,809	2047/9/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	1,013	1,088	118,805	2047/11/20
	GNMA2 #MA4899	3.0	2,076	2,223	242,628	2047/12/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	474	505	55,160	2047/12/20
	GNMA2 #MA5018	3.0	636	681	74,340	2048/2/20
	GNMA2 #MA5019	3.5	1,549	1,651	180,147	2048/2/20
	GNMA2 #MA5020	4.0	303	327	35,776	2048/2/20
	GNMA2 #MA5078	4.0	592	633	69,160	2048/3/20
	GNMA2 #MA5137	4.0	405	432	47,225	2048/4/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	1,431	1,538	167,859	2048/6/20
	GNMA2 #MA5331	4.5	1,043	1,124	122,659	2048/7/20
	GNMA2 #MA5398	4.0	612	658	71,846	2048/8/20
	GNMA2 #MA5466	4.0	605	646	70,518	2048/9/20
	GNMA2 #MA5467	4.5	845	906	98,923	2048/9/20
	GNMA2 #MA5597	5.0	1,426	1,534	167,373	2048/11/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	1,633	1,743	190,209	2049/1/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	1,295	1,386	151,227	2049/1/20
	GNMA2 #MA5762	3.5	263	280	30,634	2049/2/20
	GNMA2 #MA5818	4.5	746	796	86,928	2049/3/20
	GNMA2 #MA5877	4.5	328	350	38,208	2049/4/20
	GNMA2 #MA6154	3.5	5,201	5,536	603,985	2049/9/20
	GNMA2 #MA6219	3.5	3,145	3,347	365,201	2049/10/20
	GNMA2 #MA6338	3.0	3,474	3,705	404,278	2049/12/20
	GNMA2 #MA6409	3.0	16,121	17,192	1,875,674	2050/1/20
	GNR 2011-H03 FA	2.16188	157	155	16,945	2061/1/20
	GNR 2011-H05 FB	2.16188	250	247	27,012	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	2.11188	161	159	17,379	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	2.16188	150	148	16,232	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	2.16188	43	43	4,715	2061/3/20

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	GNR 2012-43 SN IO	5.89537	1,278	279	30,530	2042/4/16
		GNR 2012-H34 SA IO	5.27712	1,566	339	37,049	2042/3/20
		GNR 2013-107 AD	2.69478	283	294	32,144	2047/11/16
		GNR 2013-69 AI IO	3.5	122	15	1,661	2043/5/20
		GNR 2014-135 IO	0.74816	2,972	115	12,579	2056/1/17
		GNR 2014-17 AM	2.57023	150	156	17,052	2048/6/16
		GNR 2014-176 IO	4.0	501	64	7,025	2044/11/20
		GNR 2015-36 MI IO	5.5	666	123	13,489	2045/3/20
		GNR 2016-135 SB IO	5.39537	373	93	10,168	2046/10/16
		GNR 2016-84 IG IO	4.5	1,764	283	30,934	2045/11/16
		GNR 2018-119 IO	0.65439	2,943	176	19,251	2060/5/16
		GNR 2019-123 A	3.0	298	318	34,777	2049/10/20
		GNR 2019-90 AB	3.0	932	976	106,543	2049/7/20
		GNR 2020-28 AH	2.3	299	302	32,977	2061/11/16
		GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	31	3,398	2046/11/10
		GSMS 2018-SRP5 A	2.00463	2,480	2,321	253,264	2031/9/15
		HERTZ 2019-3A A	2.67	2,160	1,908	208,231	2025/12/26
		HLSY 2019-1A A1A1	3.25697	820	763	83,313	2033/1/20
		IMSC 2007-HO1 A23	1.22663	298	251	27,446	2047/7/25
		JPMBB 2013-C17 B	4.891864	10	10	1,109	2047/1/15
		JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	319	34,841	2047/8/15
		JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	362	39,567	2047/11/15
		JPMBB 2015-C31 B	4.619712	130	127	13,933	2048/8/15
		JPMCC 2007-CB19 AJ	5.682525	262	96	10,477	2049/2/12
		JPMCC 2007-LDPX AJ	5.248437	411	60	6,565	2049/1/15
		JPMCC 2015-FL7 D	4.45463	334	321	35,035	2028/5/15
		JPMCC 2019-BOLT A	1.85463	934	878	95,895	2034/7/15
		JPMMT 2018-5 A1	3.5	105	107	11,724	2048/10/25
		JPMRR 2014-6 3A1	1.83675	193	190	20,797	2046/7/27
		JTWN 2014-4A A2R	3.18125	1,500	1,454	158,662	2026/7/15
		KKR 16 A1R	3.06913	1,320	1,267	138,240	2029/1/20
		LCM 24A A	3.12913	1,750	1,690	184,445	2030/3/20
		MDPK 2017-26A AR	2.9745	1,250	1,198	130,772	2030/7/29
		MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	460	459	50,128	2036/2/1
		MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	558	60,938	2046/5/15
		MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	10	6	745	2043/12/15
		MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	9	9	1,064	2044/3/15
		MSC 2007-IQ16 AJ	6.149068	55	33	3,634	2049/12/12
		MSCCG 2015-ALDR A2	3.461921	410	392	42,794	2035/6/7
		MSM 2006-8AR 1A2	1.08663	77	24	2,676	2036/6/25
		MSRR 2015-R3 7A2	2.822922	510	507	55,366	2036/9/26
		NAVSL 2019-CA A2	3.13	1,150	1,140	124,468	2068/2/15
		NAVSL 2020-A A2B	1.60463	570	526	57,473	2068/11/15
		NMRR 2015-5R 3A1	2.14675	246	247	26,963	2046/2/26
		NRZT 2014-2A A3	3.75	318	329	35,934	2054/5/25
		NRZT 2016-3A B1	4.0	2,460	2,405	262,453	2056/9/25
		NRZT 2016-4A A1	3.75	1,139	1,180	128,749	2056/11/25
		NRZT 2016-4A B1A	4.5	1,661	1,619	176,719	2056/11/25
		NRZT 2016-4A B3	5.107603	1,608	1,579	172,332	2056/11/25
		NRZT 2017-1A A1	4.0	3,479	3,626	395,657	2057/2/25

銘柄		当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	NRZT 2019-4A A1B	3.5	1,405	1,449	158,189	2058/12/25
		OAKCL 2019-1A D	5.60213	1,000	699	76,296	2030/4/22
		OR 2020-3A A1L	2.96849	510	455	49,687	2032/4/20
		PRIME 2005-5 1A3	8.0	15	12	1,394	2034/7/25
		RAAC 2005-SP3 M2	1.74663	1,680	1,609	175,613	2035/12/25
		RAMC 2004-2 AV3	1.42663	114	96	10,568	2034/7/25
		SASC 2006-ARS1 A1	1.16663	1,157	43	4,796	2036/2/25
		SBAP 2019-20D 1	2.98	267	279	30,485	2039/4/1
		SBAP 2019-25G 1	2.69	256	265	28,964	2044/7/1
		SBIC 2017-10A 1	2.845	216	223	24,381	2027/3/10
		SBIC 2018-10B 1	3.548	128	135	14,824	2028/9/10
		SBIC 2019-10A 1	3.113	496	503	54,942	2029/3/10
		SMB 2015-C R	—	1	1,147	125,166	2046/9/18
		STACR 2014-DN1 M2	3.14663	367	363	39,673	2024/2/25
		STACR 2014-HQ3 M3	5.69663	380	368	40,198	2024/10/25
		STACR 2016-DN1 M2	3.84663	140	139	15,239	2028/7/25
		TPMT 2016-3 A1	2.25	618	611	66,753	2055/8/25
		TRAL 2014-3A AR	2.84913	1,582	1,556	169,787	2027/10/20
		TRAL 2019-6A AS	3.09413	710	679	74,152	2023/10/25
		WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	382	372	40,623	2022/9/19
		WFCM 2013-LC12 B	4.282512	40	36	4,033	2046/7/15
		WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	191	20,908	2047/12/15
		WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	844	92,121	2050/4/15
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.247193	9,492	647	70,597	2050/3/15	
	WFCM 2018-C43 XA IO	0.702401	34,667	1,478	161,314	2051/3/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	197	21,549	2047/11/15	
	YCLO 2015-1A AR	2.95213	1,660	1,552	169,368	2031/1/22	
	特殊債券 (買建TBA)	GN II30YR MAY FWD	4.5	400	425	46,422	2050/5/1
		GNMA II 30YR MAY FWD	2.5	10,200	10,725	1,170,199	2050/5/1
		GNMA II 30YR MAY FWD	3.0	10,800	11,485	1,253,050	2050/5/1
		FNMA 30YR APR FWD	4.5	1,500	1,616	176,352	2050/4/1
		FNMA 30YR MAY FWD	4.5	800	861	93,999	2050/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	3.0	800	841	91,764	2050/5/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	540	521	56,935	2024/5/15	
	3M COMPANY	2.375	240	240	26,202	2029/8/26	
	3M COMPANY	3.7	1,190	1,327	144,825	2050/4/15	
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	350	392	42,804	2026/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	290	370	40,402	2036/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	200	276	30,140	2046/11/30	
	ABBVIE INC	3.6	100	104	11,347	2025/5/14	
	ABBVIE INC	4.25	80	85	9,332	2049/11/21	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	290	297	32,411	2025/7/28	
	ACE INA HOLDINGS	2.3	140	139	15,250	2020/11/3	
	ACE INA HOLDINGS	3.35	180	189	20,675	2026/5/3	
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	620	637	69,557	2025/3/15	
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	590	547	59,755	2021/5/15	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.0	150	138	15,082	2021/10/1	
	AETNA INC	2.8	90	89	9,800	2023/6/15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	350	334	36,465	2024/9/30	
	ALTRIA GROUP INC	3.49	170	172	18,813	2022/2/14	

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債	
			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 (含む投資法人債類)	ALTRIA GROUP INC	3.8	190	192	21,054	2024/2/14
	ALTRIA GROUP INC	4.4	1,260	1,312	143,240	2026/2/14
	ALTRIA GROUP INC	4.8	810	842	91,895	2029/2/14
	ALTRIA GROUP INC	5.8	420	454	49,537	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	3.875	120	103	11,286	2046/9/16
	ALTRIA GROUP INC	5.95	150	170	18,595	2049/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	140	156	17,093	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3.15	100	108	11,843	2027/8/22
	AMAZON.COM INC	3.875	250	293	32,049	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4.95	190	260	28,413	2044/12/5
	AMAZON.COM INC	4.05	160	200	21,828	2047/8/22
	AMERICAN EXPRESS	2.375	410	410	44,745	2020/5/26
	AMERICAN EXPRESS	2.65	76	76	8,397	2022/12/2
	AMERICAN INTL GROUP	3.75	310	312	34,126	2025/7/10
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	96	10,566	2037/3/15
	AMGEN INC	2.125	90	89	9,815	2020/5/1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.75	490	476	51,994	2022/4/10
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.625	280	261	28,582	2024/9/11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	263	28,697	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	156	157	17,166	2022/7/15
	ANHEUSER-BUSCH	3.3	310	318	34,744	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	510	530	57,878	2024/1/12
	ANHEUSER-BUSCH	3.65	620	646	70,585	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	500	513	55,971	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	160	173	18,887	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	120	119	13,039	2030/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	350	347	37,943	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	280	294	32,130	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.5	660	665	72,558	2050/6/1
	ANTHEM INC	2.95	440	446	48,720	2022/12/1
	APACHE CORP	3.25	23	17	1,883	2022/4/15
	APACHE CORP	4.375	70	39	4,362	2028/10/15
	APACHE CORP	6.0	34	17	1,859	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	470	232	25,406	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	660	307	33,508	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	224	24,482	2044/1/15
	APPLE INC	1.55	20	20	2,193	2021/8/4
	APPLE INC	2.45	350	365	39,846	2026/8/4
	ARCELORMITTAL	3.6	150	136	14,865	2024/7/16
	ARCELORMITTAL	6.125	330	323	35,307	2025/6/1
	ARCELORMITTAL	4.55	260	237	25,905	2026/3/11
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	480	462	50,440	2025/2/15
	AT&T INC	3.4	260	266	29,031	2025/5/15
	AT&T INC	6.25	300	367	40,081	2041/3/29
	BANCO SANTANDER SA	3.848	600	603	65,827	2023/4/12
	BANCO SANTANDER SA	4.378999	400	409	44,713	2028/4/12
	BANCO SANTANDER SA FRN	2.96788	200	192	20,970	2023/4/12
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,120	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	300	319	34,812	2024/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	1,440	1,518	165,659	2024/8/26

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		千米ドル	千米ドル			
普通社債券 (含む投資法人債類)	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,044	113,946	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	169	18,505	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	540	562	61,406	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	4,400	4,637	505,942	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	61	6,742	2023/12/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.55	690	709	77,401	2024/3/5
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	1,170	1,297	141,568	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	175	19,171	2028/7/21
	BANK OF AMERICA FRN	6.1	20	19	2,129	9998/12/31
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	110	107	11,729	2032/12/15
	BANQUE FED CRED MUTU FRN	2.2	240	239	26,169	2020/7/20
	BARCLAYS BANK PLC FRN	4.972	260	277	30,280	2029/5/16
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	760	777	84,839	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	530	632	68,998	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	1,390	1,313	143,306	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	660	601	65,657	2047/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	330	331	36,162	2024/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	235	248	27,098	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	470	501	54,764	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	590	701	76,532	2049/1/15
	BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	910	956	104,406	2075/10/19
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	35	3,856	2022/2/24
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	52	5,684	2043/9/30
	BLUE RACER MID LLC	6.125	150	114	12,477	2022/11/15
	BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	78	8,531	2021/9/15
	BNP PARIBAS	3.375	200	199	21,723	2025/1/9
	BNP PARIBAS	4.625	680	704	76,833	2027/3/13
	BNP PARIBAS	4.4	740	791	86,349	2028/8/14
	BNP PARIBAS FRN	4.705	770	801	87,392	2025/1/10
	BOEING CO	3.25	1,360	1,130	123,303	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	59	6,539	2038/3/1
	BOEING CO	3.75	50	43	4,772	2050/2/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.119	1,920	1,929	210,473	2026/5/4
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	160	162	17,701	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.535	80	82	8,964	2024/11/4
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	340	347	37,939	2025/3/17
	BPCE SA	5.15	200	205	22,374	2024/7/21
	BPCE SA	5.15	400	410	44,748	2024/7/21
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.25	350	352	38,417	2021/8/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.6	350	358	39,149	2022/5/16
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.625	100	105	11,540	2024/5/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	680	711	77,613	2024/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.2	510	544	59,416	2026/6/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.4	230	252	27,551	2029/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.25	140	191	20,874	2043/8/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.625	500	638	69,665	2044/5/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.0	20	26	2,941	2045/8/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	12	1,310	2044/9/1
	CAMERON LNG LLC	3.302	340	309	33,781	2035/1/15
	CARRIER GLOBAL CORP	1.923	70	68	7,485	2023/2/15

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 (含む投資法人債類)	CARRIER GLOBAL CORP	2.242	180	174	19,052	2025/2/15
		CARRIER GLOBAL CORP	2.493	30	28	3,055	2027/2/15
		CARRIER GLOBAL CORP	2.722	240	213	23,335	2030/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	240	241	26,381	2025/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	440	439	47,935	2027/5/1
		CENTENE CORP	4.75	110	109	11,987	2022/5/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.579	320	319	34,900	2020/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	1,200	1,256	137,050	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	440	435	47,558	2028/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	140	153	16,783	2038/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	11	1,239	2048/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	160	167	18,258	2050/3/1
		CIGNA CORP	3.4	280	283	30,887	2021/9/17
		CIGNA CORP	3.75	499	520	56,757	2023/7/15
		CIGNA CORP	4.125	220	235	25,679	2025/11/15
		CIGNA CORP	4.375	540	579	63,198	2028/10/15
		CIMAREX ENERGY CO	3.9	850	615	67,142	2027/5/15
		CIMAREX ENERGY CO	4.375	280	199	21,755	2029/3/15
		CINTAS CORPORATION NO. 2	2.9	150	151	16,521	2022/4/1
		CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	150	152	16,674	2027/4/1
		CITIGROUP INC	4.4	650	681	74,374	2025/6/10
		CITIGROUP INC	5.5	910	1,010	110,256	2025/9/13
		CITIGROUP INC	4.45	3,700	3,844	419,396	2027/9/29
		CITIGROUP INC	8.125	146	229	25,092	2039/7/15
		CITIGROUP INC	5.3	78	88	9,634	2044/5/6
		CITIGROUP INC	4.75	110	122	13,344	2046/5/18
		CITIGROUP INC	4.65	210	243	26,516	2048/7/23
		CITIGROUP INC FRN	4.412	320	348	37,981	2031/3/31
		CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	957	104,457	2025/5/5
		COCA-COLA CO	4.125	120	146	15,981	2040/3/25
		COCA-COLA CO	4.2	1,260	1,616	176,385	2050/3/25
		COMCAST CORP	3.375	590	631	68,852	2025/8/15
		COMCAST CORP	3.95	660	728	79,492	2025/10/15
		COMCAST CORP	4.15	1,130	1,260	137,523	2028/10/15
		COMCAST CORP	3.4	140	150	16,411	2030/4/1
		COMCAST CORP	4.2	70	80	8,730	2034/8/15
		COMCAST CORP	5.65	30	39	4,323	2035/6/15
		COMCAST CORP	3.25	30	31	3,422	2039/11/1
		COMCAST CORP	3.75	90	98	10,709	2040/4/1
		COMCAST CORP	3.4	50	52	5,693	2046/7/15
		COMCAST CORP	3.969	144	160	17,563	2047/11/1
		COMCAST CORP	4.0	40	44	4,885	2048/3/1
		COMCAST CORP	4.7	90	113	12,330	2048/10/15
		COMCAST CORP	3.999	72	81	8,929	2049/11/1
		COMCAST CORP	3.45	530	563	61,434	2050/2/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.35	130	133	14,557	2030/4/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.95	120	125	13,726	2050/4/1
		CONCHO RESOURCES INC	4.375	60	52	5,763	2025/1/15
		CONCHO RESOURCES INC	3.75	450	395	43,179	2027/10/1
		CONCHO RESOURCES INC	4.3	140	125	13,658	2028/8/15

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券						
(含む投資法人債類)						
CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	262	28,663	2024/11/15	
CONTINENTAL RESOURCES	4.5	310	207	22,666	2023/4/15	
CONTINENTAL RESOURCES	3.8	250	153	16,710	2024/6/1	
CONTINENTAL RESOURCES	4.375	240	142	15,558	2028/1/15	
CONTL AIRLINES	5.983	239	240	26,287	2022/4/19	
CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	367	40,077	2031/4/1	
CVS CORP	5.298	3	3	420	2027/1/11	
CVS HEALTH CORP	3.35	96	96	10,525	2021/3/9	
CVS HEALTH CORP	3.7	500	519	56,726	2023/3/9	
CVS HEALTH CORP	4.1	250	263	28,791	2025/3/25	
CVS HEALTH CORP	3.875	102	106	11,622	2025/7/20	
CVS HEALTH CORP	3.625	190	194	21,201	2027/4/1	
CVS HEALTH CORP	4.3	1,850	1,959	213,753	2028/3/25	
CVS HEALTH CORP	3.75	280	290	31,712	2030/4/1	
CVS HEALTH CORP	4.78	100	108	11,788	2038/3/25	
CVS HEALTH CORP	4.125	70	71	7,748	2040/4/1	
CVS HEALTH CORP	5.125	470	538	58,795	2045/7/20	
CVS HEALTH CORP	5.05	410	467	51,016	2048/3/25	
CVS HEALTH CORP	4.25	90	93	10,220	2050/4/1	
DAIMLERCHRYSLER	2.45	150	150	16,381	2020/5/18	
DANONE SA	2.077	540	538	58,720	2021/11/2	
DANONE SA	2.589	340	339	37,055	2023/11/2	
DANSKE BANK A/S	5.0	580	589	64,360	2022/1/12	
DANSKE BANK A/S	5.375	390	405	44,230	2024/1/12	
DANSKE BANK A/S FRN	3.001	400	394	43,050	2022/9/20	
DEERE & COMPANY	3.1	50	52	5,753	2030/4/15	
DEERE & COMPANY	3.75	440	499	54,471	2050/4/15	
DELTA AIR LINES	6.821	202	195	21,291	2022/8/10	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.82	160	159	17,396	2022/1/19	
DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	280	240	26,188	2025/12/15	
DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	76	8,392	2041/7/15	
DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	13	1,517	2042/5/15	
DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	450	314	34,289	2045/6/15	
DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	140	15,381	2020/7/15	
DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	290	293	32,043	2022/5/11	
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	710	711	77,597	2021/6/15	
DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	120	94	10,267	2025/5/31	
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	40	31	3,467	2026/12/1	
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	110	84	9,240	2029/12/1	
DISH DBS CORP	5.875	350	329	35,915	2024/11/15	
DP WORLD LTD	5.625	540	443	48,386	2048/9/25	
DP WORLD LTD	5.625	200	164	17,920	2048/9/25	
DUKE ENERGY CORP	3.55	110	111	12,159	2021/9/15	
EATON CORP	2.75	530	531	58,040	2022/11/2	
EATON CORP	4.15	100	111	12,139	2042/11/2	
ECOPETROL SA	5.875	680	614	67,077	2045/5/28	
EL PASO CORPORATION	7.75	90	105	11,546	2032/1/15	
EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	138	15,058	2032/6/15	
ENERGY TRANSFER OPER FRN	6.75	120	75	8,186	9998/12/31	
ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	230	196	21,456	2025/5/15	

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債株)	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	25	2,781	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.25	40	35	3,826	2029/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	700	564	61,582	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	80	68	7,420	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	780	786	85,821	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	590	542	59,205	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	130	117	12,782	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	130	110	12,051	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	4.15	220	230	25,164	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	140	143	15,710	2035/4/1
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	620	67,707	2026/11/3
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.992	230	242	26,443	2025/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	890	926	101,061	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	230	248	27,147	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	180	215	23,522	2050/3/19
	FED HOME LN BANK FRN	1.59	1,900	1,899	207,223	2020/5/14
	FED HOME LN BANK FRN	1.67	1,600	1,598	174,404	2020/10/7
	FIRSTENERGY CORP	4.25	290	297	32,406	2023/3/15
	FIRSTENERGY CORP	3.9	290	287	31,393	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2,010	2,710	295,672	2031/11/15
	FIRSTENERGY CORP	4.85	70	77	8,457	2047/7/15
	FORD MOTOR CRED	4.75	270	146	15,945	2043/1/15
	FOX CORP	4.709	90	97	10,669	2029/1/25
	FOX CORP	5.476	10	11	1,238	2039/1/25
	FREDDIE MAC FRN	1.13	200	199	21,795	2020/9/10
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	10	9	1,042	2022/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	65	57	6,256	2043/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	230	269	29,387	2040/4/1
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	280	345	37,647	2050/4/1
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	847	92,478	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	503	54,895	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.75	90	103	11,324	2032/3/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	2,637	3,156	344,372	2039/1/10
	GENERAL MOTORS	6.25	590	418	45,667	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	170	166	18,147	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	200	21,832	2021/9/25
	GILEAD SCIENCES INC	2.55	110	110	12,037	2020/9/1
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	214	23,387	2025/2/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	128	14,006	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	100	126	13,835	2046/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	10	10	1,121	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	2.875	120	119	13,088	2020/4/16
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	705	76,916	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	700	659	72,001	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	50	45	4,969	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,810	197,560	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	560	590	64,398	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,130	1,178	128,557	2024/3/3
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	1,770	1,832	199,904	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	760	875	95,568	2045/5/22

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	500	579	63,245	2045/10/21
		HALLIBURTON CO	5.0	260	210	22,941	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	140	154	16,815	2045/4/27
		HCA INC	5.0	100	103	11,246	2024/3/15
		HCA INC	5.375	60	61	6,691	2025/2/1
		HCA INC	5.25	90	93	10,241	2026/6/15
		HCA INC	4.5	60	60	6,647	2027/2/15
		HJ HEINZ CO	4.875	175	175	19,188	2025/2/15
		HOME DEPOT INC	2.7	160	163	17,804	2030/4/15
		HOME DEPOT INC	3.3	200	205	22,473	2040/4/15
		HOME DEPOT INC	3.9	50	56	6,144	2047/6/15
		HOME DEPOT INC	3.35	900	943	102,929	2050/4/15
		HSBC BANK PLC	4.75	180	182	19,932	2021/1/19
		HSBC BANK USA	4.875	300	302	33,008	2020/8/24
		HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	865	94,377	2021/3/8
		HSBC HOLDINGS PLC	4.25	200	205	22,428	2025/8/18
		HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	221	24,188	2030/3/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.583	1,010	1,068	116,532	2029/6/19
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.973	740	755	82,456	2030/5/22
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.25	270	249	27,239	9998/12/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.5	710	663	72,358	9998/12/31
		HUMANA INC	3.15	320	316	34,543	2022/12/1
		HUMANA INC	3.95	260	263	28,739	2027/3/15
		HUMANA INC	4.625	20	20	2,286	2042/12/1
		HUMANA INC	4.95	160	169	18,442	2044/10/1
		HUMANA INC	4.8	30	32	3,575	2047/3/15
		IBM CORP	3.0	730	762	83,213	2024/5/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	3.57	200	86	9,416	2065/12/21
		INTEL CORP	3.7	110	120	13,127	2025/7/29
		INTEL CORP	4.6	120	147	16,137	2040/3/25
		INTEL CORP	4.75	660	870	95,003	2050/3/25
		INTEL CORP	4.95	250	340	37,178	2060/3/25
		INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	678	74,006	2022/7/14
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	262	28,620	2023/1/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.017	340	332	36,244	2024/6/26
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	197	21,520	2026/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	522	57,035	2022/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	186	20,344	2022/8/15
		JOHNSON & JOHNSON	2.45	80	85	9,290	2026/3/1
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	680	801	87,455	2037/3/3
		JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	784	85,617	2024/9/10
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	1,350	1,641	179,107	2045/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.023	1,000	1,056	115,243	2024/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	491	53,642	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	224	24,536	2029/12/5
		KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	256	27,995	2048/10/24
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	160	158	17,292	2021/3/1
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	385	42,064	2023/9/1
		KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	155	16,967	2024/9/1
		KINDER MORGAN INC	4.3	90	92	10,055	2025/6/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	KINDER MORGAN INC	5.2	50	52	5,686	2048/3/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	55	6,014	2043/2/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	200	199	21,720	2025/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	170	160	17,523	2026/6/1
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	9	990	2024/8/8
	LLOYDS BANK PLC	4.65	660	672	73,358	2026/3/24
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	209	22,904	2028/3/22
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	303	33,156	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	549	60,003	2026/1/15
	LOWES COS INC	4.5	100	109	11,922	2030/4/15
	LOWES COS INC	5.0	130	147	16,055	2040/4/15
	LOWES COS INC	5.125	390	462	50,489	2050/4/15
	MARS INC	2.7	240	246	26,850	2025/4/1
	MARS INC	3.2	140	148	16,221	2030/4/1
	MASTERCARD INC	3.85	70	83	9,135	2050/3/26
	MCDONALD' ' ' ' S CORP	4.2	520	582	63,518	2050/4/1
	MCDONALD' S CORP	3.7	320	339	37,012	2026/1/30
	MCDONALD' S CORP	3.5	380	399	43,569	2027/3/1
	MCDONALD' S CORP	3.8	110	117	12,780	2028/4/1
	MEDTRONIC INC	3.5	219	237	25,948	2025/3/15
	METLIFE INC	6.4	570	594	64,843	2066/12/15
	MICROSOFT CORP	1.55	540	543	59,341	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	2.4	280	287	31,400	2022/2/6
	MICROSOFT CORP	2.875	660	700	76,378	2024/2/6
	MICROSOFT CORP	2.7	270	288	31,443	2025/2/12
	MICROSOFT CORP	2.4	1,120	1,177	128,447	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	720	796	86,921	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.45	30	33	3,660	2036/8/8
	MISSOURI ST HLTH & ED	3.229	420	432	47,217	2050/5/15
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	400	406	44,328	2022/2/22
	MLPX LP-REGS	4.875	170	147	16,141	2024/12/1
	MLPX LP-REGS	4.875	20	17	1,914	2025/6/1
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	9	1,086	2022/5/1
	MORGAN STANLEY	5.5	400	403	44,039	2020/7/24
	MORGAN STANLEY FRN	3.772	460	482	52,648	2029/1/24
	MORGAN STANLEY FRN	2.699	630	609	66,510	2031/1/22
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	950	986	107,617	2031/4/1
	MORGAN STANLEY FRN	5.597	190	258	28,158	2051/3/24
	MPLX LP	4.8	520	474	51,810	2029/2/15
	MPLX LP	4.5	400	312	34,061	2038/4/15
	MPLX LP	5.5	340	296	32,325	2049/2/15
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	4.85	370	360	39,279	2027/7/6
	NETFLIX INC	5.375	70	70	7,709	2021/2/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	260	253	27,633	2026/4/1
	NIKE INC	3.375	660	718	78,436	2050/3/27
	NOBLE ENERGY INC	3.85	650	465	50,833	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	320	324	35,431	2025/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	550	567	61,911	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	460	615	67,164	2050/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	500	501	54,735	2026/5/1

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	NVIDIA CORP	2.85	110	115	12,611	2030/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	500	533	58,186	2040/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	1,270	1,377	150,294	2050/4/1
	NVIDIA CORP	3.7	390	425	46,381	2060/4/1
	NVR INC	3.95	10	10	1,095	2022/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.85	144	126	13,810	2021/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.6	160	132	14,405	2021/8/13
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	45	4,975	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	12	1,411	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.95	100	63	6,965	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	530	312	34,122	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	790	86,200	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	197	21,524	2027/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.45	500	264	28,810	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.5	1,400	655	71,535	2044/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	78	8,532	2045/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	70	7,699	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	70	32	3,579	2047/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.2	80	37	4,072	2048/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM FRN	2.68413	380	304	33,264	2021/2/8
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	410	390	42,599	2025/10/22
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	170	156	17,063	2022/8/15
	PEPSICO INC	2.875	200	207	22,653	2049/10/15
	PEPSICO INC	3.625	100	116	12,740	2050/3/19
	PEPSICO INC	3.875	160	196	21,451	2060/3/19
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	411	44,943	2022/1/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	160	159	17,348	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	952	940	102,574	2024/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	410	44,786	2027/1/17
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.299	1,753	1,657	180,853	2025/1/27
	PFIZER INC	2.625	510	531	58,034	2030/4/1
	PFIZER INC	4.4	60	75	8,287	2044/5/15
	PHILIP MORRIS	2.9	90	90	9,913	2021/11/15
	PHILIP MORRIS	2.5	230	232	25,365	2022/8/22
	PHILIP MORRIS	2.5	510	515	56,279	2022/11/2
	PHILIP MORRIS	4.5	60	66	7,250	2042/3/20
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	190	179	19,551	2026/4/15
	PROCTER & GAMBLE	3.0	130	144	15,752	2030/3/25
	PROCTER & GAMBLE	3.55	260	303	33,117	2040/3/25
	PROCTER & GAMBLE	3.6	490	602	65,742	2050/3/25
	QEP RESOURCES INC	6.875	10	4	534	2021/3/1
	RABOBANK	4.375	780	790	86,244	2025/8/4
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	304	33,269	2023/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	38	28	3,088	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	30	21	2,399	2023/3/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	210	122	13,328	2025/5/15
	RAYTHEON CO	3.125	30	30	3,280	2020/10/15
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	50	5,498	2022/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	129	14,168	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	310	328	35,861	2045/8/15

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)	ROYAL BANK OF CANADA	3.2	770	779	84,993	2021/4/30
	ROYAL BK CANADA	2.15	350	350	38,204	2020/10/26
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	41	4,497	2023/6/10
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	299	32,641	2023/12/19
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	590	592	64,666	2024/5/28
	ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.519	200	204	22,266	2024/6/25
	ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.269	430	438	47,860	2025/3/22
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	271	29,673	2024/5/15
	SALESFORCE.COM INC	3.25	390	405	44,247	2023/4/11
	SALESFORCE.COM INC	3.7	370	399	43,581	2028/4/11
	SANDS CHINA LTD	4.6	800	810	88,418	2023/8/8
	SANDS CHINA LTD	5.125	250	241	26,311	2025/8/8
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	129	14,139	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.875	600	613	66,924	2026/5/10
	SHELL INTL FIN	2.75	100	99	10,867	2030/4/6
	SHELL INTL FIN	4.55	220	256	27,976	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	590	670	73,127	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	3.25	530	518	56,524	2050/4/6
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	462	50,455	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	430	46,935	2024/4/10
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	590	592	64,620	2042/11/8
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	30	35	3,830	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	67	7,324	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.625	150	168	18,416	2025/2/15
	STATE STREET CORP FRN	3.152	180	183	20,048	2031/3/30
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.058	590	587	64,114	2021/7/14
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	15	1,696	2044/4/1
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.35	390	395	43,157	2021/5/24
	SYNGENTA FINANCE NV	3.933	580	548	59,836	2021/4/23
	T-MOBILE USA INC	3.875	800	810	88,374	2030/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	40	33	3,701	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	80	69	7,613	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	40	33	3,626	2029/1/15
	TARGET CORP	2.65	320	328	35,791	2030/9/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	525	57,319	2044/9/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	17	1,898	2040/8/15
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	165	18,022	2047/3/8
	TELEFONICA EMISIONES SAU	4.894999	230	247	27,016	2048/3/6
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	650	577	62,964	2030/3/1
	TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	190	180	19,723	2021/11/10
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	180	164	17,927	2022/12/18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	680	642	70,102	2021/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	390	348	37,985	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	7.125	340	330	36,101	2025/1/31
	TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	200	21,901	2021/2/15
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	199	21,818	2021/9/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	171	18,714	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	456	49,799	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	670	725	79,179	2040/11/15
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	950	1,005	109,668	2026/2/1

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		
普通社債券 (含む投資法人債株)	UBS GROUP FUNDING	3.491	450	458	50,052	2023/5/23
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	472	51,526	2025/9/24
	UBS GROUP FUNDING	4.253	1,050	1,105	120,598	2028/3/23
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	1,120	1,072	117,061	9998/12/31
	UNICREDIT SPA FRN	7.296	640	662	72,320	2034/4/2
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	940	962	104,999	2060/3/20
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	10	9	1,052	2025/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	110	109	11,954	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	160	152	16,671	2027/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	10	9	1,029	2028/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.25	210	203	22,198	2030/1/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.95	260	282	30,802	2025/8/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	120	131	14,394	2028/11/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	140	161	17,653	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	360	360	39,365	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	240	244	26,640	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	390	424	46,348	2025/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	120	134	14,668	2028/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	410	451	49,289	2049/8/15
	US BANK NA CINCINNATI	3.15	380	384	41,911	2021/4/26
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	556	619	67,634	2036/11/21
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	170	174	18,987	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	100	103	11,267	2026/4/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	90	95	10,393	2024/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.376	10	10	1,171	2025/2/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	102	11,202	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	290	319	34,894	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	73	7,989	2027/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	376	427	46,661	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.15	180	190	20,809	2030/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	770	900	98,221	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	380	432	47,209	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	407	44,459	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	200	226	24,721	2046/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	130	165	18,045	2046/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	68	7,456	2047/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	150	174	18,999	2050/3/22
	VIACOM INC	4.25	30	30	3,296	2023/9/1
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	500	497	54,237	2029/5/15
	VISA INC	3.15	490	528	57,621	2025/12/14
	VISA INC	2.05	240	239	26,145	2030/4/15
	VISA INC	4.3	250	313	34,169	2045/12/14
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	540	570	62,187	2028/5/30
	WAL-MART STORES	4.3	403	509	55,544	2044/4/22
	WALT DISNEY COMPANY	6.65	200	290	31,738	2037/11/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	20	2,186	2021/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	31	3,426	2024/5/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.0	270	295	32,240	2039/7/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	190	219	23,973	2049/7/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	289	31,555	2024/9/17

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 (含む投資法人債券)	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	192	21,036	2024/9/17
		WELLPOINT INC	3.125	210	214	23,353	2022/5/15
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	160	179	19,598	2031/4/4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	3,040	3,823	417,103	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	30	3,346	2023/2/13
		WELLS FARGO & COMPANY	4.48	899	949	103,558	2024/1/16
		WELLS FARGO & COMPANY	4.3	1,250	1,305	142,382	2027/7/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	1,230	1,322	144,230	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	215	23,502	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	167	18,223	2046/6/14
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	640	696	75,978	2046/12/7
		WESTERN MIDSTREAM OP FRN	2.69788	70	40	4,373	2023/1/13
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.1	190	134	14,624	2025/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.5	70	44	4,849	2028/3/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	770	492	53,690	2030/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.25	100	54	5,999	2050/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.875	195	184	20,121	2021/9/1
		WILLIAMS COS INC	3.7	100	95	10,438	2023/1/15
		WILLIAMS COS INC	7.5	269	290	31,679	2031/1/15
		WPX ENERGY INC	8.25	240	187	20,407	2023/8/1
		WYETH	5.95	50	70	7,731	2037/4/1
		YAMANA GOLD INC	4.625	340	340	37,108	2027/12/15
小	計					53,316,742	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	32,430	34,923	154,709	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	65,150	66,312	293,766	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	75,650	70,664	313,044	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	95,290	90,616	401,433	2047/11/7
小	計					1,162,953	
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	17,640	18,448	380,969	2021/1/1
		BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,232	1,375	28,397	2027/1/1
小	計					409,367	
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	418,180	456,916	657,959	2027/2/3
		RUSSIA GOVT BOND	7.05	7,943	8,168	11,762	2028/1/19
小	計					669,721	
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	79,906,000	80,007,480	536,050	2026/9/15
小	計					536,050	
合	計					56,094,834	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	FNMA 30YR APR FWD	4.5	1,500	1,616	176,352	2050/4/1
	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	800	841	91,764	2050/5/1
合 計					268,116	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	US 5YR 2006	百万円 67,196	百万円 —
		US 2YR 2006	14,367	—
		US 10YR 2006	—	40,694
		US 20YR 2006	—	3,033
		USUL10YR2006	—	801
		US UL 2006	2,187	—
	金利先物取引	9D EUR\$ 2103	8,892	—
	90 EUR\$ 2006	14,050	—	
	90 EUR\$ 2112	—	10,191	

(注) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール・ プット別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外  国	債券オプション取引 FVKO P 0424	0.153437	2
	FVMO P 0522	7	2
	TYKO C 0424	—	24
	TYKO P 0424	1	—
	TYMO C 0522	15	109
	TYMO P 0522	—	4
	USKO C 0424	—	2
	USKO P 0424	17	—
	USMO P 0522	—	18

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○投資信託財産の構成

(2020年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
優先証券	146,462	0.2
公社債	56,094,834	87.0
コール・ローン等、その他	8,260,873	12.8
投資信託財産総額	64,502,169	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(56,235,229千円)の投資信託財産総額(64,502,169千円)に対する比率は87.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.10円、1メキシコペソ=4.43円、1ブラジルレアル=20.65円、1ロシアルーブル=1.44円、100インドネシアルピア=0.67円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2019年4月9日～2020年4月7日)

調査依頼を行った取引は2019年4月9日から2020年4月7日までの間で有価証券取引1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 (2020年4月7日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	63,497,892,356	
コール・ローン等	1,043,742,402	
優先証券(評価額)	146,462,160	
公社債(評価額)	56,094,834,715	
コール・オプション(買)	15,096,712	
プット・オプション(買)	27,132,812	
未収入金	5,538,574,036	
未収利息	384,938,324	
前払費用	4,562,618	
差入委託証拠金	242,548,577	
(B) 負債	6,979,815,616	
コール・オプション(売)	136,317,282	
プット・オプション(売)	28,263,477	
前受金	2,168,150	
未払金	6,544,949,236	
未払利息	567	
売付債券	268,116,904	
(C) 純資産総額(A-B)	56,518,076,740	
元本	35,720,627,057	
次期繰越損益金	20,797,449,683	
(D) 受益権総口数	35,720,627,057口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,822円	

<注記事項>

(注) 元本の状況	
期首元本額	48,676,044,017円
期中追加設定元本額	4,406,131,781円
期中一部解約元本額	17,361,548,741円
(注) 期末における元本の内訳	
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	19,997,423,929円
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	11,895,919,871円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,576,604,789円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	1,486,845,588円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	763,832,880円

○損益の状況 (2019年4月9日～2020年4月7日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	2,829,799,421	
受取利息	2,800,987,015	
その他収益金	29,135,552	
支払利息	△ 323,146	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,107,775,465	
売買益	3,970,020,690	
売買損	△ 5,077,796,155	
(C) 先物取引等取引損益	531,255	
取引益	9,183,194,121	
取引損	△ 9,182,662,866	
(D) 保管費用等	△ 11,872,894	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,710,682,317	
(F) 前期繰越損益金	26,924,801,042	
(G) 追加信託差損益金	2,494,623,935	
(H) 解約差損益金	△ 10,332,657,611	
(I) 計(E+F+G+H)	20,797,449,683	
次期繰越損益金(I)	20,797,449,683	

(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。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎年7月25日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

# ドイツ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)

第6期 運用報告書(全体版)

決算日 2020年7月27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、2020年7月27日に第6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。

## ○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)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額	
	(分配落)	税金 込配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円	円			%	%	%	百万円	
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
6期(2020年7月27日)	9,560	0		5.7	9,664	4.2	98.3	△3.4	576

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

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

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

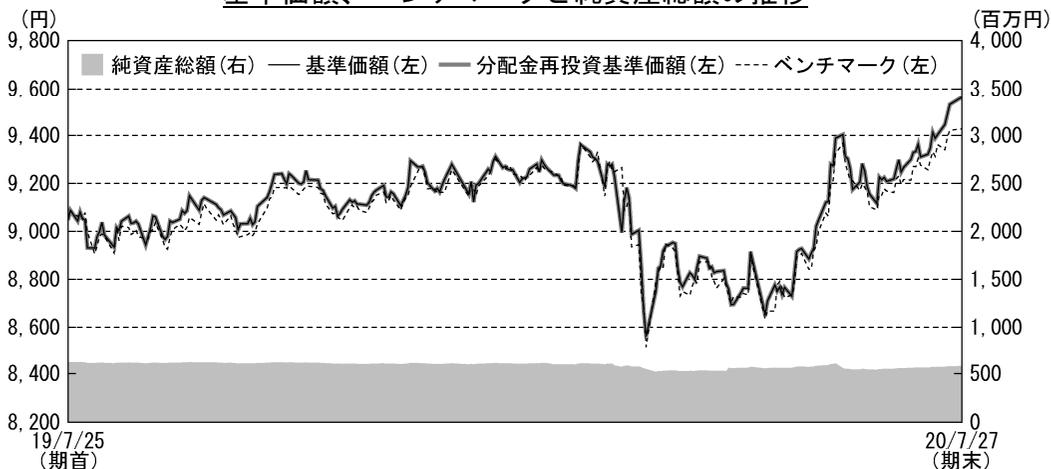
年月日	基準価額		ブルームバーグ・パークレイズ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首) 2019年7月25日	円	%		%	%	%
	9,047	—	9,274	—	98.7	△4.1
7月末	9,053	0.1	9,279	0.0	98.6	△4.1
8月末	9,060	0.1	9,263	△0.1	97.8	△4.0
9月末	9,085	0.4	9,292	0.2	98.6	—
10月末	9,253	2.3	9,418	1.5	97.8	—
11月末	9,172	1.4	9,381	1.1	98.6	—
12月末	9,279	2.6	9,489	2.3	98.8	—
2020年1月末	9,259	2.3	9,464	2.0	96.7	—
2月末	9,292	2.7	9,565	3.1	98.2	△9.4
3月末	8,949	△1.1	9,139	△1.5	97.1	—
4月末	8,763	△3.1	8,955	△3.4	98.5	△3.8
5月末	9,047	0.0	9,226	△0.5	98.9	△3.8
6月末	9,260	2.4	9,450	1.9	97.0	△7.3
(期末) 2020年7月27日	9,560	5.7	9,664	4.2	98.3	△3.4

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

## 基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



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

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

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

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,560円となり、前期末比5.7%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。米中貿易摩擦や英国の欧州連合(EU)離脱動向に加えて、新型コロナウイルスの感染拡大等が市場の変動要因となる中、各国中央銀行による金融緩和策の強化・拡大等を受けて、欧州各国の国債利回りが低下傾向となったこと等は、基準価額にプラスとなりました。また、円に対してユーロが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は4.2%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。キャリアなどの保有効果や銘柄選択効果がプラスとなりました。

## ◆投資環境

当期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利\*)は低下しました(価格は上昇)。米中貿易摩擦問題や英国EU離脱交渉の難航が市場の変動要因になったことに加えて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に、主要国における都市封鎖や経済活動停止等の動きが広がり、市場におけるリスク回避姿勢の強まりを受けて、長期金利は低下しました。また、原油価格の急落や各国経済指標の大幅悪化等も金利の低下要因となりました。

社債市場では、相対的に高い利回りに対する資金需要や、主要中央銀行による大規模な金融緩和策は市場の下支えとなった一方で、通商政策動向や新型コロナウイルス感染拡大、不透明な原油価格動向等が材料となり、横ばい推移となりました。為替市場では、主要中央銀行による金融緩和策や各国政府による財政出動が市場の下支え要因となる中、都市封鎖措置の段階的な解除や経済活動再開等を背景にリスク選好が回復し、ユーロは対円で上昇しました。

## ◆運用状況

### (当ファンド)

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

### (ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

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

金利戦略については、世界景気の減速基調の強まりや各国中央銀行の緩和的な金融政策姿勢の継続に加えて、米中貿易摩擦の激化懸念等を受けて、デュレーション\*はベンチマークに対して基本的に長めで調整しましたが、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に金利低下が過度に進んだ局面では短めに変更するなど機動的に対応しました。資産別配分については、主要中央銀行の金融政策、各国通商政策動向や政治及び地政学リスクに加えて、新型コロナウイルスに関連した世界景気の減速懸念等を踏まえ、国債・政府機関債等はベンチマークよりも多め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もしくは中立近辺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、期を通して欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを維持しました。

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

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

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

## ◆収益分配金

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2019年7月26日～ 2020年7月27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	1,101

(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。

新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される中、主要中央銀行による大規模な金融緩和策は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。社債市場については、相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入が見込まれることなどは、プラス材料と考えられます。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から若干短めで調整していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年7月26日～2020年7月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66	0.719	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.608)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.055)	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)	(0.055)	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	0.001	(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 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)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.119	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.051)	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)	(0.067)	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	77	0.839	
期中の平均基準価額は、9,122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

(2019年7月26日～2020年7月27日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 36,874	千円 82,347	千口 70,114	千円 159,026

(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

(2019年7月26日～2020年7月27日)

### ● ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

#### 公社債

買		付		売		付	
銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円		千円		千円
BTPS 0.05% 04/15/21(ユーロ・イタリア)	235,467	MADRID 4.125% 05/21/24(ユーロ・スペイン)	259,840				
BTPS 2.1% 07/15/26(ユーロ・イタリア)	178,181	IRISH 5% 10/18/20(ユーロ・アイルランド)	253,387				
BTPS 2% 02/01/28(ユーロ・イタリア)	167,431	CZECH 3.875% 05/24/22(ユーロ・その他)	248,822				
REPHUN 1.125% 04/28/26(ユーロ・その他)	152,577	BTPS 3.5% 03/01/30(ユーロ・イタリア)	248,017				
BTPS 0.85% 01/15/27(ユーロ・イタリア)	139,057	FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)	243,430				
SPGB 0.6% 10/31/29(ユーロ・スペイン)	135,159	DBR 2.5% 07/04/44(ユーロ・ドイツ)	217,903				
GAZPRU 2.95% 04/15/25(ユーロ・その他)	127,770	BTPS 0.2% 10/15/20(ユーロ・イタリア)	208,855				
BTPS 0.35% 02/01/25(ユーロ・イタリア)	127,478	NRW 1.95% 09/26/78(ユーロ・ドイツ)	192,924				
UKT 2.25% 09/07/23(イギリス)	120,489	BGB 2.25% 06/22/23(ユーロ・ベルギー)	187,461				
ABNANV 1.25% 05/28/25(ユーロ・オランダ)	119,436	SPGB 0.05% 10/31/21(ユーロ・スペイン)	176,200				

(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

(2019年7月26日～2020年7月27日)

#### 利害関係人との取引状況

#### <ドイツ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)>

該当事項はございません。

#### <ドイツ・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 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
公社債	百万円 4,132	百万円 -	% -	百万円 7,250	百万円 86	% 1.2

平均保有割合 4.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該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 692

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 (2019年7月26日～2020年7月27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 (2019年7月26日～2020年7月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2020年7月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
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 275,592	千口 242,351	千円 578,275

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2020年7月27日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	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	千円 578,275	% 100.0
投資信託財産総額	578,275	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(11,210,887千円)の投資信託財産総額(11,235,979千円)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、2020年7月27日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.82円、1ユーロ=123.70円、1英ポンド=135.67円、1スウェーデンクローナ=12.02円、1ノルウェークローネ=11.63円、1デンマーククローネ=16.62円、1チェココロンナ=4.71円、100ハンガリーフォリント=35.78円、1ポーランドズロチ=28.10円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	578,275,207
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)	578,275,207
(B) 負債	2,116,258
未払信託報酬	2,006,258
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A-B)	576,158,949
元本	602,681,055
次期繰越損益金	△26,522,106
(D) 受益権総口数	602,681,055口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,560円

<注記事項>

期首元本額	680,327,891円
期中追加設定元本額	99,910,927円
期中一部解約元本額	177,557,763円

## ○損益の状況 (2019年7月26日～2020年7月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△15
支払利息	△15
(B) 有価証券売買損益	35,936,509
売買益	39,481,042
売買損	△3,544,533
(C) 信託報酬等	△4,562,085
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,374,409
(E) 前期繰越損益金	4,568,519
(F) 追加信託差損益金	△62,465,034
(配当等相当額)	(30,276,071)
(売買損益相当額)	(△92,741,105)
(G) 計(D+E+F)	△26,522,106
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△26,522,106
追加信託差損益金	△62,465,034
(配当等相当額)	(30,432,575)
(売買損益相当額)	(△92,897,609)
分配準備積立金	35,942,928

(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

(2019年7月26日～2020年7月27日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	10,598,885円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,026,659
c. 信託約款に定める収益調整金	30,432,575
d. 信託約款に定める分配準備積立金	24,317,384
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	66,375,503
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,101
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営業日までに開始いたします。

(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17期》

決算日：2019年8月15日

(計算期間：2018年8月16日～2019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	債券先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
17期(2019年8月15日)	22,344	1.8	21,201	1.2	98.0	△4.0	15,149

(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。

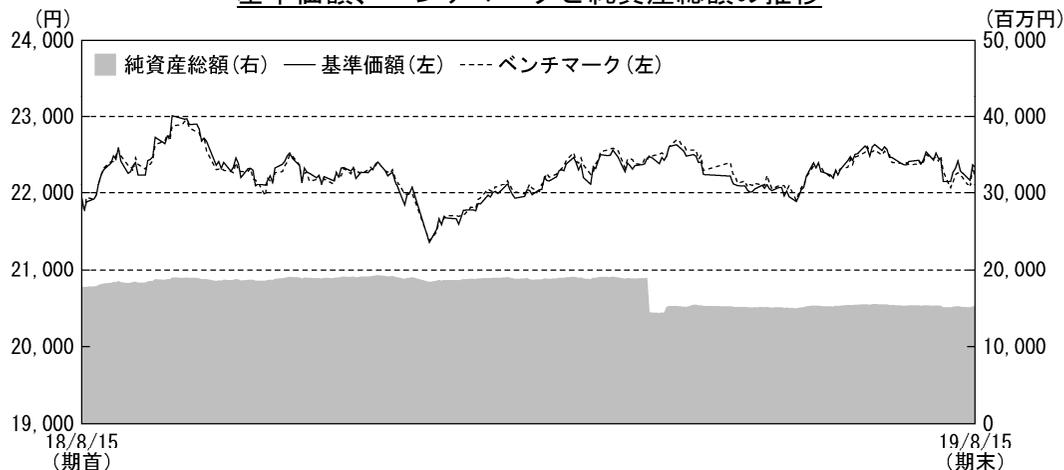
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2018年8月15日	円	%		%	%	%
	21,943	—	20,953	—	97.3	△20.0
8月末	22,420	2.2	21,477	2.5	97.6	△19.8
9月末	22,896	4.3	21,820	4.1	97.0	△15.6
10月末	22,231	1.3	21,167	1.0	95.7	△18.1
11月末	22,339	1.8	21,322	1.8	96.6	△21.1
12月末	22,073	0.6	21,003	0.2	97.9	△21.6
2019年1月末	22,019	0.3	21,083	0.6	97.2	△1.3
2月末	22,298	1.6	21,350	1.9	97.6	△1.4
3月末	22,362	1.9	21,379	2.0	98.4	△1.4
4月末	22,249	1.4	21,296	1.6	98.3	△7.7
5月末	21,949	0.0	21,093	0.7	98.3	△5.4
6月末	22,517	2.6	21,472	2.5	98.1	△4.1
7月末	22,461	2.4	21,415	2.2	98.5	△4.1
(期末) 2019年8月15日	円	%		%	%	%
	22,344	1.8	21,201	1.2	98.0	△4.0

(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22,344円となり、前期末比1.8%上昇しました。当ファンドは、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。主要地域の通商政策動向に対する懸念や世界景気の先行き不透明感が残存する中、主要中央銀行の緩和策強化に向けた動き等も背景に、債券市場への資金流入が加速し、基準価額は上昇しました。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1.2%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。キャリーなどの保有効果や銘柄選択効果がプラスとなりました。

## ◆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、世界景気の拡大基調の継続や、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。2019年年明け以降は、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。為替については、ノルウェー・クローネの対ユーロでのロングポジションを維持しました。

## ◆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。

主要中央銀行の緩和策強化や、米中の貿易交渉が引き続き注目される中、ECBによる低金利環境は目先も継続するものと想定しています。また、新首相主導による英国の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から若干長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

(2018年8月16日～2019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 )	12 (10) (1)	0.053 (0.047) (0.006)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	13	0.056	
期中の平均基準価額は、22,317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

(2018年8月16日～2019年8月15日)

### 公社債

		買 付 額		売 付 額	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
外	ドイツ	国債証券	939		2,184
		地方債証券	1,072		—
		社債券	—		570
イタリア	国債証券	9,191		6,009 (6,900)	
	社債券	—		315 (1,000)	
フランス	国債証券	2,496		2,041	
	社債券	—		1,306	
国	オランダ	国債証券	307		—
		特殊債券	—		205
		社債券	—		1,040

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	スペイン	国債証券	2,462	1,524 (1,725)	
		地方債証券	873	1,300	
		特殊債券	52	210	
		社債券	306	1,367 ( 500)	
	ベルギー	国債証券	1,934	1,345	
	オーストリア	国債証券	110	2,284	
	ルクセンブルグ	特殊債券	—	100	
	フィンランド	社債券	—	537	
	アイルランド	国債証券	241	3,088	
	ポルトガル	国債証券	1,906	372	
		社債券	398	207	
	ラトビア	国債証券	1,076	198	
		その他	国債証券	3,862	3,538
			特殊債券	1,220	1,268
			社債券	196	947 ( 730)
	イギリス			千英ポンド	千英ポンド
			国債証券	3,189	6,021 (2,050)
			特殊債券	—	220
			社債券	2,175	766 (1,320)

(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 2,707	百万円 2,725	百万円 11,921	百万円 14,906

(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

(2018年8月16日～2019年8月15日)

### 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
BTPS 0.7% 05/01/20(ユーロ・イタリア)	256,986	UKT 4.25% 06/07/32(イギリス)	350,351
BTPS 0.05% 04/15/21(ユーロ・イタリア)	236,467	IRISH 4.4% 06/18/19(ユーロ・アイルランド)	323,407
UKT 1.75% 09/07/37(イギリス)	224,555	RAGB 1.95% 06/18/19(ユーロ・オーストリア)	249,961
BTPS 0.2% 10/15/20(ユーロ・イタリア)	223,884	BTPS 3.75% 08/01/21(ユーロ・イタリア)	199,738
FRTR 0% 03/25/24(ユーロ・フランス)	198,892	BTPS 0.35% 06/15/20(ユーロ・イタリア)	137,165
BGB 0.8% 06/22/28(ユーロ・ベルギー)	197,113	INTNED FRN 02/25/26(ユーロ・オランダ)	119,695
SPGB 0.05% 10/31/21(ユーロ・スペイン)	187,848	FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)	114,609
TURKEY 5.2% 02/16/26(ユーロ・その他)	178,483	UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)	105,602
BTPS 3.75% 08/01/21(ユーロ・イタリア)	172,560	FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)	101,576
TELEFO 5.597% 03/12/20(イギリス)	166,085	MADRID 4.125% 05/21/24(ユーロ・スペイン)	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8月16日～2019年8月15日)

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 62	% 1.4		百万円 -	% -	

### 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 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。

○組入資産の明細

(2019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	7,220	12,124	1,432,279	9.5	—	9.5	—	—
イタリア	15,275	17,231	2,035,607	13.4	—	5.0	2.9	5.6
フランス	8,450	11,341	1,339,811	8.8	—	4.7	4.1	—
オランダ	1,050	1,186	140,120	0.9	—	0.6	—	0.3
スペイン	15,075	18,323	2,164,561	14.3	—	5.9	3.8	4.6
ベルギー	3,600	4,016	474,519	3.1	—	0.8	2.3	—
オーストリア	1,150	1,253	148,130	1.0	—	—	1.0	—
ルクセンブルグ	1,000	1,424	168,299	1.1	—	1.1	—	—
フィンランド	655	675	79,815	0.5	—	—	0.5	—
アイルランド	2,100	2,240	264,718	1.7	—	—	—	1.7
ポルトガル	2,750	3,109	367,354	2.4	—	1.4	1.0	—
ラトビア	900	933	110,250	0.7	—	0.7	—	—
その他	24,770	28,119	3,321,765	21.9	1.7	13.9	7.2	0.8
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	13,810	16,857	2,155,781	14.2	—	10.6	1.3	2.4
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						
	12,000	13,166	144,965	1.0	—	0.2	0.7	—
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						
	4,000	4,119	48,645	0.3	—	0.3	—	—
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						
	13,000	14,341	227,170	1.5	—	—	1.5	—
チェコ	千チェココロナ	千チェココロナ						
	18,000	17,662	80,716	0.5	—	—	0.5	—
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						
	100,000	111,630	40,488	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	3,500	3,836	103,725	0.7	—	—	0.7	—
合 計	—	—	14,848,728	98.0	1.7	55.1	27.6	15.3

(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) ー印は組入れなし。

## (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	3,150	5,388	636,530	2044/7/4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,300	2,404	284,071	2042/7/4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	1,200	2,165	255,798	2037/1/4
	地方債証券	NRW 1.95% 09/26/78	1.95	1,100	1,667	196,981	2078/9/26
	普通社債券	ENBW FRN 04/05/77	3.375	470	498	58,896	2077/4/5
イタリア	国債証券	BTPS 0.05% 04/15/21	0.05	2,000	1,998	236,106	2021/4/15
		BTPS 0.2% 10/15/20	0.2	1,800	1,804	213,191	2020/10/15
		BTPS 0.7% 05/01/20	0.7	1,550	1,558	184,090	2020/5/1
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	2,125	2,514	297,064	2030/3/1
		BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	1,650	1,762	208,149	2021/8/1
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	3,300	3,685	435,400	2022/3/1
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	2,350	3,381	399,404	2039/8/1
	普通社債券	UCGIM FRN 10/28/25	5.75	500	526	62,201	2025/10/28
フランス	国債証券	FRTR 0% 03/25/24	—	1,250	1,293	152,742	2024/3/25
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,600	4,549	537,460	2038/10/25
		FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	3,300	4,013	474,071	2023/10/25
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	700	801	94,623	—
	普通社債券	ACAFP 2.625% 03/17/27	2.625	600	684	80,914	2027/3/17
オランダ	国債証券	NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	250	350	41,439	2033/1/15
	特殊債券	NEDWBK 1.75% 07/09/20	1.75	400	408	48,225	2020/7/9
	普通社債券	ENEXIS 0.875% 04/28/26	0.875	400	427	50,455	2026/4/28
スペイン	国債証券	SPGB 0.05% 10/31/21	0.05	1,400	1,417	167,479	2021/10/31
		SPGB 1.4% 01/31/20	1.4	3,025	3,051	360,478	2020/1/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,100	1,911	225,852	2066/7/30
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,200	3,534	417,473	2037/1/31
	地方債証券	MADRID 4.125% 05/21/24	4.125	2,500	3,007	355,326	2024/5/21
		MADRID 4.3% 09/15/26	4.3	1,300	1,686	199,271	2026/9/15
	特殊債券	ICO 4.75% 04/30/20	4.75	1,150	1,191	140,727	2020/4/30
	普通社債券	SANTAN 2.125% 10/08/19	2.125	1,600	1,606	189,716	2019/10/8
		SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	400	456	53,975	2026/4/4
TELEFO 3.987% 01/23/23		3.987	400	459	54,259	2023/1/23	
ベルギー	国債証券	BGB 0.8% 06/22/28	0.8	950	1,052	124,332	2028/6/22
		BGB 2.25% 06/22/23	2.25	2,650	2,964	350,187	2023/6/22
オーストリア	国債証券	RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	1,150	1,253	148,130	2021/9/15
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	1,000	1,424	168,299	2048/7/10
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.25% 05/11/23	0.25	655	675	79,815	2023/5/11
アイルランド	国債証券	IRISH 5% 10/18/20	5.0	2,100	2,240	264,718	2020/10/18
ポルトガル	国債証券	PGB 1.95% 06/15/29	1.95	1,050	1,228	145,122	2029/6/15
		PGB 2.25% 04/18/34	2.25	500	622	73,550	2034/4/18
	普通社債券	BPIPL 0.25% 03/22/24	0.25	400	410	48,466	2024/3/22
		SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	800	848	100,214	2024/4/25
ラトビア	国債証券	LATVIA 0.375% 10/07/26	0.375	900	933	110,250	2026/10/7
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,700	1,953	230,743	2024/9/3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,300	1,598	188,874	2028/3/21

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
その他	国債証券	CZECH 3.875% 05/24/22	3.875	2,650	2,964	350,202	2022/5/24
		KAZAKS 1.55% 11/09/23	1.55	370	390	46,129	2023/11/9
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	1,000	1,282	151,548	2047/5/26
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	1,650	1,847	218,226	2027/10/10
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	1,250	1,450	171,288	2024/4/24
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	1,250	1,404	165,950	2027/3/22
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	1,350	1,715	202,685	2040/11/3
		SLOREP 2.25% 03/25/22	2.25	1,450	1,558	184,100	2022/3/25
		TURKEY 5.2% 02/16/26	5.2	1,140	1,162	137,307	2026/2/16
	特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	1,127	133,147	2028/4/30
		BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,100	1,211	143,171	2026/5/6
		CAF 0.5% 01/25/22	0.5	850	861	101,725	2022/1/25
		COE 0.75% 06/09/25	0.75	1,275	1,373	162,258	2025/6/9
		EU 3.75% 04/04/42	3.75	725	1,307	154,467	2042/4/4
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	580	629	74,388	2045/12/4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	600	690	81,573	2026/9/25
		PKOBHB 0.125% 06/24/22	0.125	800	808	95,505	2022/6/24
		PKOBHB 0.75% 01/24/24	0.75	1,200	1,248	147,475	2024/1/24
		UBS 1.25% 09/01/26	1.25	500	538	63,571	2026/9/1
		VAKBN 2.375% 05/04/21	2.375	1,000	994	117,421	2021/5/4
小計					12,047,235		
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	1,150	1,167	149,267	2021/1/22	
	UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,075	1,189	152,118	2047/7/22	
	UKT 1.75% 07/22/57	1.75	400	492	62,945	2057/7/22	
	UKT 1.75% 09/07/22	1.75	825	860	110,016	2022/9/7	
	UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,125	1,281	163,905	2037/9/7	
	UKT 2.25% 09/07/23	2.25	650	700	89,555	2023/9/7	
	UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,000	1,548	198,041	2065/7/22	
	UKT 3.5% 01/22/45	3.5	560	866	110,774	2045/1/22	
	UKT 4.25% 06/07/32	4.25	1,275	1,841	235,448	2032/6/7	
	UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,475	1,945	248,850	2027/12/7	
	特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	775	880	112,585	2026/7/24
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	400	613	78,418	2043/3/13
		EOANGR 6% 10/30/19	6.0	800	807	103,321	2019/10/30
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	800	1,050	134,345	2034/1/31
		SVTLN 3.625% 01/16/26	3.625	700	791	101,238	2026/1/16
TELEFO 5.597% 03/12/20		5.597	800	820	104,948	2020/3/12	
小計					2,155,781		
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	3,322	36,580	2028/5/12	
	SGB 1.5% 11/13/23	1.5	9,000	9,844	108,384	2023/11/13	
小計					144,965		

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			
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	千円		
国債証券	NGB 1.5%	02/19/26	1.5	4,000	4,119	48,645	2026/2/19
小 計						48,645	
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	DGB 1.5%	11/15/23	1.5	13,000	14,341	227,170	2023/11/15
小 計						227,170	
チェコ			千チェココロナ	千チェココロナ			
国債証券	CZGB 0.45%	10/25/23	0.45	18,000	17,662	80,716	2023/10/25
小 計						80,716	
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	111,630	40,488	2026/12/22
小 計						40,488	
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	3,836	103,725	2023/10/25
小 計						103,725	
合 計						14,848,728	

(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 609

(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

(2019年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 14,848,728	% 97.8
コール・ローン等、その他	329,481	2.2
投資信託財産総額	15,178,209	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(15,135,187千円)の投資信託財産総額(15,178,209千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.05円、1ユーロ=118.13円、1英ポンド=127.88円、1スウェーデンクローナ=11.01円、1ノルウェークローネ=11.81円、1デンマーククローネ=15.84円、1チェココロナ=4.57円、100ハンガリーフォリント=36.27円、1ポーランドズロチ=27.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,634,259,394
コール・ローン等	132,172,674
公社債(評価額)	14,848,728,797
未収入金	1,475,840,976
未収利息	146,025,821
前払費用	6,332,919
差入委託証拠金	25,158,207
(B) 負債	1,485,117,656
未払金	1,485,117,617
未払利息	39
(C) 純資産総額(A-B)	15,149,141,738
元本	6,779,949,476
次期繰越損益金	8,369,192,262
(D) 受益権総口数	6,779,949,476口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,344円

<注記事項>

①期首元本額	8,095,530,278円
期中追加設定元本額	1,196,743,613円
期中一部解約元本額	2,512,324,415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	531,472,400円
ドイチェ/F O F s 用欧州債F (適格機関投資家限定)	5,975,681,882円
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)	272,795,194円

○損益の状況 (2018年8月16日～2019年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	414,502,902
受取利息	414,569,076
支払利息	△ 66,174
(B) 有価証券売買損益	18,703,641
売買益	1,417,525,091
売買損	△1,398,821,450
(C) 先物取引等取引損益	△ 85,859,627
取引益	30,591,840
取引損	△ 116,451,467
(D) 保管費用等	△ 9,173,632
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	338,173,284
(F) 前期繰越損益金	9,668,852,443
(G) 追加信託差損益金	1,479,270,196
(H) 解約差損益金	△3,117,103,661
(I) 計(E+F+G+H)	8,369,192,262
次期繰越損益金(I)	8,369,192,262

(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) (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。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

# 定期報告書

第6期<決算日2020年7月20日>

## MHAM豪ドル債券ファンド (適格機関投資家専用)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2014年11月28日から2024年7月19日まで	
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を主要投資対象とするMHAM豪ドル債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目指します。	
主要投資対象	MHAM豪ドル債券マザーファンド(適格機関投資家専用)	MHAM豪ドル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
運用方法	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。
	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、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。	
組入制限	MHAM豪ドル債券マザーファンド(適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎年7月20日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。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、2020年7月20日に第6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/>

# MHAM豪ドル債券ファンド (適格機関投資家専用)

## ■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	純資産額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
2期(2016年7月20日)	円 8,665	円 0	% △7.5	% △7.0	665.35	% 93.1	% △0.8	百万円 648
3期(2017年7月20日)	9,641	0	11.3	10.8	737.52	96.6	-	1,605
4期(2018年7月20日)	9,255	0	△4.0	△3.5	711.73	95.4	△0.1	1,064
5期(2019年7月22日)	9,252	0	△0.0	0.4	714.53	96.1	△3.6	1,026
6期(2020年7月20日)	9,451	0	2.2	2.7	733.62	95.3	△8.0	428

(注1) 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。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(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) 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、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を保証するものではありません。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		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) 2019年7月22日	円 9,252	% -	% -	714.53	% 96.1	% △3.6
7月末	9,156	△1.0	△0.8	708.84	96.7	△4.7
8月末	8,925	△3.5	△3.3	691.03	94.6	△5.7
9月末	9,075	△1.9	△1.3	705.16	96.7	△4.7
10月末	9,294	0.5	0.1	714.94	97.2	△6.5
11月末	9,235	△0.2	0.0	714.59	96.0	△1.5
12月末	9,366	1.2	1.7	726.44	96.6	-
2020年1月末	9,164	△1.0	△1.2	705.66	96.7	△4.8
2月末	9,066	△2.0	△1.2	705.63	95.3	△5.4
3月末	8,267	△10.6	△9.3	647.90	93.4	△4.6
4月末	8,707	△5.9	△5.2	677.49	93.8	△4.7
5月末	8,948	△3.3	△2.0	700.44	95.3	△5.9
6月末	9,294	0.5	1.2	723.37	93.7	△6.9
(期末) 2020年7月20日	9,451	2.2	2.7	733.62	95.3	△8.0

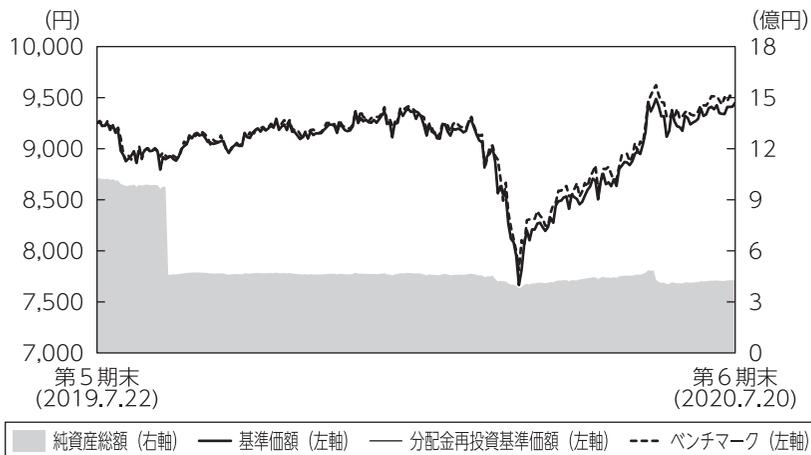
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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-売建比率です。

## ■当期の運用経過 (2019年7月23日から2020年7月20日まで)

### 基準価額等の推移



第6期首 : 9,252円  
第6期末 : 9,451円  
(既払分配金0円)  
騰落率 : 2.2%  
(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。

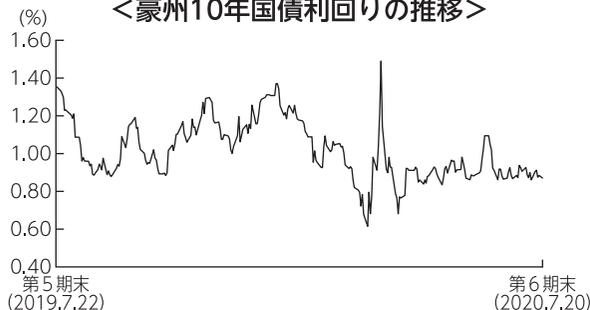
### 基準価額の主な変動要因

「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、保有する債券の価格が上昇 (利回りは低下) したことなどから基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

## 投資環境

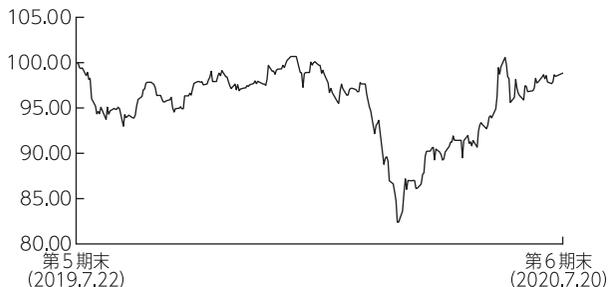
### ● 豪州債券市況と為替市場

<豪州10年国債利回りの推移>



豪州の10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、RBA（豪州準備銀行）会合の議事録でハト派的な内容が示され利下げ観測が高まったことから低下しました。期の後半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景とした米国金利の低下の動きにつれて同利回りも低下し、期を通じて低下しました。社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は拡大しました。

<豪ドル／円相場の推移>



豪ドル（対円）は下落しました。期の前半は、米中閣僚級の通商協議での部分的な暫定合意を受け、米中貿易摩擦に対する警戒感が和らいだことなどから、豪ドルは上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景に下落しました。期末にかけては、経済活動再開に向けた動きや鉄鉱石価格の上昇などから再び上昇しましたが、期を通じては下落しました。

(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

### ●当ファンド

「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。

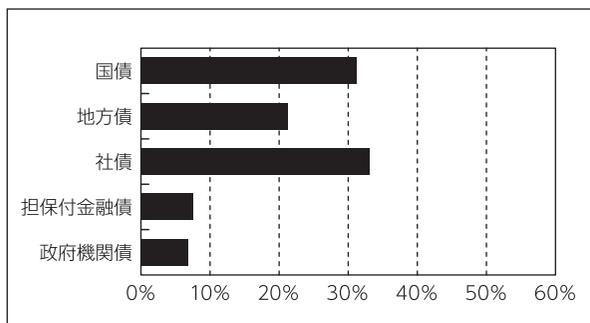
### ●MHAM豪ドル債券マザーファンド

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や国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、国債の組入比率を引き上げた一方で、普通社債の組入比率を引き下げました。

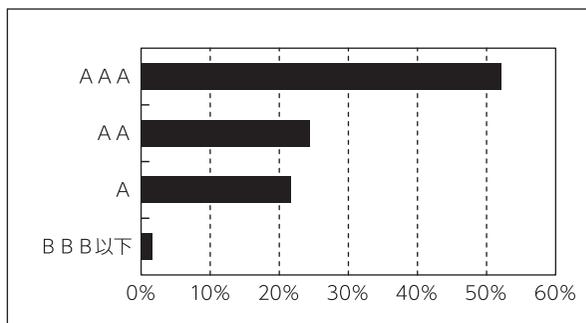
修正デュレーションはベンチマーク比長めとしました。債券の組入比率については、高位を維持しました。上記の通り運用を行った結果、保有する債券の価格が上昇したことから基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

期末：2020年7月20日

<種別保有比率>



<格付別保有比率>



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

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークである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、2.7%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.5%下回りました。保有債券の利息収入や修正デュレーションをベンチマーク比長めとし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

### ●当ファンド

「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

新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気および国内経済への影響が懸念される中、値動きの荒い相場展開になる可能性があります。RBAによる緩和政策などが下支え要因になると考えられます。

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。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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2019年7月23日 ～2020年7月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	70円	0.774%	(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9,015円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 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
(投信会社)	(64)	(0.709)	
(販売会社)	( 1)	(0.011)	
(受託会社)	( 5)	(0.054)	
(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 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
(先物・オプション)	( 0)	(0.003)	
(c) その他費用	3	0.031	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 2)	(0.027)	
(監査費用)	( 0)	(0.004)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	73	0.808	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万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。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年7月23日から2020年7月20日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千円 14,294	千円 39,000	千円 227,942	千円 628,000

## ■利害関係人との取引状況等（2019年7月23日から2020年7月20日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千円 356,892	千円 143,244	千円 419,707

### <補足情報>

#### ■MHAM豪ドル債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM豪ドル債券マザーファンド（43,759,423,339円）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2020年7月20日現在							
	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 1,456,702	千オーストラリア・ドル 1,662,937	千円 124,919,857	% 97.4	% -	% 52.1	% 41.0	% 4.3
合 計	-	-	千円 124,919,857	97.4	-	52.1	41.0	4.3

(注1) 邦貨換算金額は、2020年7月20日現在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、2020年7月20日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	2020年7月20日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	34,680	43,540	3,270,753	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	4,550	5,803	435,984	2027/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	1,500	1,819	136,648	2026/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	3,900	4,459	334,987	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	32,200	38,889	2,921,399	2029/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	195,150	276,555	20,774,854	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	21,000	28,500	2,140,954	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	34,412	39,697	2,982,095	2030/05/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	25,560	30,512	2,292,069	2041/05/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	5,720	5,890	442,516	2032/05/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	14,800	18,960	1,424,278	2039/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	6,040	7,306	548,831	2035/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	15,000	17,568	1,319,708	2029/11/21
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	6,480	6,800	510,863	2031/03/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	6,160	6,358	477,666	2033/03/08
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28	地方債証券	3.0000	21,200	24,164	1,815,231	2028/03/20
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	18,700	21,445	1,610,966	2029/04/20
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 04/21/31	地方債証券	2.0000	8,000	8,106	608,959	2031/04/21
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 05/20/27	地方債証券	3.0000	15,000	17,013	1,278,035	2027/05/20
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30	地方債証券	3.5000	11,000	12,824	963,362	2030/05/21
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30	地方債証券	2.7500	5,600	6,272	471,208	2030/05/24
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	6,800	6,844	514,127	2032/05/24
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29	地方債証券	2.0000	5,000	5,206	391,145	2029/05/21
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	6,800	7,300	548,436	2029/05/22
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,525	189,682	2028/05/24
AUST CAPITAL TERRITORY 1.25 05/22/25	地方債証券	1.2500	10,700	10,986	825,278	2025/05/22
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	2,800	3,254	244,473	2028/07/21
WESTERN AUST TREAS CORP 2.5 07/23/24	地方債証券	2.5000	14,000	15,114	1,135,393	2024/07/23
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	7,888	592,617	2029/07/24
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 07/21/25	地方債証券	4.7500	29,100	34,994	2,628,811	2025/07/21
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26	地方債証券	3.0000	7,300	8,218	617,398	2026/07/20
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,000	7,186	539,852	2030/08/21
NEW S WALES TREASURY CRP 5.0 08/20/24	地方債証券	5.0000	28,600	33,753	2,535,579	2024/08/20
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,200	19,262	1,446,973	2027/08/20
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	9,649	724,874	2027/09/20
WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34	地方債証券	2.0000	3,400	3,445	258,821	2034/10/24
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	6,300	6,365	478,171	2031/10/23
WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31	地方債証券	1.7500	8,510	8,688	652,668	2031/10/22
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/26	地方債証券	3.0000	3,100	3,509	263,657	2026/10/21
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	21,100	23,330	1,752,556	2029/10/22
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	3,300	3,460	259,976	2034/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 11/20/30	地方債証券	1.5000	5,250	5,282	396,796	2030/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	地方債証券	5.5000	12,500	15,196	1,141,541	2024/12/17
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,781	584,577	2032/12/20
IBRD 2.2 02/27/24	特殊債券	2.2000	19,900	21,030	1,579,797	2024/02/27
NAB 3.0 03/16/23	特殊債券	3.0000	13,500	14,372	1,079,682	2023/03/16
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23	特殊債券	2.7500	7,800	8,128	610,590	2023/05/15
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30	特殊債券	2.2000	2,800	2,899	217,828	2030/05/15
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特殊債券	1.7500	5,910	5,755	432,371	2034/07/20

銘柄		2020年7月20日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30	特 殊 債 券	2.5000	3,800	3,843	288,690	2030/07/01	
OPTUS FINANCE PTY LTD 1.6 07/01/25	特 殊 債 券	1.6000	1,100	1,114	83,693	2025/07/01	
WESTPAC BANKING CORP 2.75 08/31/22	特 殊 債 券	2.7500	19,600	20,544	1,543,325	2022/08/31	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22	特 殊 債 券	3.2500	7,500	7,840	588,978	2022/08/23	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特 殊 債 券	1.7500	16,390	16,734	1,257,102	2031/08/21	
TRANSPower NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特 殊 債 券	5.7500	13,900	15,889	1,193,588	2023/08/28	
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特 殊 債 券	5.0000	31,300	35,443	2,662,551	2023/08/16	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特 殊 債 券	3.0000	16,700	17,791	1,336,485	2023/09/07	
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特 殊 債 券	3.0000	16,700	17,815	1,338,262	2023/09/13	
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特 殊 債 券	3.2500	4,300	4,567	343,117	2023/09/06	
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特 殊 債 券	3.5000	24,400	26,843	2,016,486	2024/09/27	
CBA 3.0 11/17/21	特 殊 債 券	2.7500	2,500	2,578	193,678	2021/11/17	
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特 殊 債 券	5.2500	15,700	17,990	1,351,456	2023/11/21	
AUST & NZ BANKING GROUP 3.1 01/18/23	社 債 券	3.1000	12,100	12,854	965,625	2023/01/18	
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社 債 券	3.2500	13,700	14,518	1,090,607	2023/01/25	
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社 債 券	2.5250	12,370	12,615	947,685	2026/01/12	
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社 債 券	1.6500	12,900	13,259	996,084	2025/01/16	
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社 債 券	3.0000	5,400	5,408	406,321	2032/02/03	
NAB 3.0 02/10/23	社 債 券	3.0000	25,000	26,554	1,994,753	2023/02/10	
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社 債 券	3.3500	7,600	7,905	593,888	2024/02/16	
NAB 2.9 02/26/24	社 債 券	2.9000	8,500	9,161	688,220	2024/02/26	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 1.3 02/17/23	社 債 券	1.3000	7,500	7,496	563,115	2023/02/17	
MACQUARIE BANK LTD 1.7 02/12/25	社 債 券	1.7000	5,500	5,653	424,695	2025/02/12	
NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/22/21	社 債 券	3.0000	3,600	3,600	270,454	2021/03/22	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社 債 券	3.6040	10,300	10,788	810,411	2023/03/07	
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社 債 券	3.2500	12,300	12,972	974,517	2023/03/08	
WESTPAC BANKING CORP 3.2 03/06/23	社 債 券	3.2000	9,400	10,050	755,011	2023/03/06	
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社 債 券	4.5000	9,200	10,566	793,748	2027/03/31	
TELSTRA CORP LTD 2.9 04/19/21	社 債 券	2.9000	8,700	8,845	664,458	2021/04/19	
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社 債 券	3.0000	8,500	9,148	687,251	2029/04/11	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21	社 債 券	7.5000	5,000	5,222	392,340	2021/04/01	
SUNCORP-METWAY LTD 3.5 04/12/21	社 債 券	3.5000	20,000	20,427	1,534,507	2021/04/12	
AUST & NZ BANKING GROUP 3.35 05/09/23	社 債 券	3.3500	5,100	5,490	412,449	2023/05/09	
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社 債 券	2.2500	4,000	4,096	307,701	2030/05/22	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22	社 債 券	3.1000	13,700	14,172	1,064,649	2022/05/19	
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社 債 券	3.7500	15,900	16,337	1,227,296	2024/05/22	
FONTERRA COOPERATIVE GRP 4.5 06/30/21	社 債 券	4.5000	7,400	7,643	574,207	2021/06/30	
NAB 2.15 06/19/24	社 債 券	2.1500	4,700	4,951	371,944	2024/06/19	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社 債 券	2.1000	3,500	3,557	267,231	2023/06/13	
WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30	社 債 券	2.7000	2,400	2,436	182,994	2030/06/28	
BPCE SA 2.0 06/05/25	社 債 券	2.0000	19,000	19,354	1,453,883	2025/06/05	
SPARK FINANCE LTD 1.9 06/05/26	社 債 券	1.9000	2,000	2,027	152,325	2026/06/05	
SUMITOMO MITSUI SYD 1.5 06/05/25	社 債 券	1.5000	25,000	25,203	1,893,277	2025/06/05	
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社 債 券	2.1000	9,750	9,986	750,195	2024/07/17	
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社 債 券	2.0500	16,500	16,931	1,271,892	2024/07/10	
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 08/07/20	社 債 券	3.7500	4,400	4,405	330,955	2020/08/07	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社 債 券	4.2000	4,200	4,934	370,654	2028/08/21	
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社 債 券	4.0000	6,300	6,437	483,580	2022/08/22	
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社 債 券	3.5000	5,400	5,824	437,535	2024/08/29	
CBA 3.2 08/16/23	社 債 券	3.2000	7,300	7,867	591,002	2023/08/16	
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社 債 券	3.7000	8,000	9,036	678,831	2027/08/03	

銘柄	2020年7月20日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
APPLE INC 3.7 08/28/22	社債	3.7000	4,800	5,102	383,274	2022/08/28
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社債	4.0000	4,500	5,116	384,343	2027/08/18
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社債	2.2500	5,400	5,714	429,263	2024/08/16
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社債	3.0000	6,600	6,838	513,739	2022/09/13
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24	社債	3.7500	18,600	20,216	1,518,692	2024/09/06
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社債	3.5000	2,500	2,824	212,163	2028/09/07
SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21	社債	4.5000	6,000	6,136	460,951	2021/09/08
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社債	3.2000	16,800	17,965	1,349,589	2023/09/07
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社債	3.6725	5,700	6,100	458,291	2024/09/19
BPCE SA 1.8 09/11/24	社債	1.8000	12,000	12,111	909,794	2024/09/11
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社債	3.8500	12,250	13,487	1,013,177	2024/10/23
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社債	1.7500	8,000	8,117	609,762	2024/10/04
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社債	2.0777	10,000	10,080	757,233	2024/10/01
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社債	3.5910	20,500	21,625	1,624,483	2023/11/07
WESTPAC BANKING CORP 3.25 11/16/23	社債	3.2500	5,800	6,290	472,556	2023/11/16
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社債	4.5000	14,900	15,631	1,174,246	2022/11/23
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社債	4.0000	8,300	8,912	669,510	2022/12/01
合計	-	-	1,456,702	1,662,937	124,919,857	-

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2020年7月20日現在	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	AUST 10Y BOND FUT	-	3,387
	AUST 3YR BOND FUT	-	7,058

(注) 外貨建の評価額は、2020年7月20日現在の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■投資信託財産の構成

2020年7月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千円 419,707	% 97.5
コール・ローン等、その他	10,882	2.5
投資信託財産総額	430,590	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のMHAM豪ドル債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、129,331,776千円、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、2020年7月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=75.12円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	430,590,019円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,882,668
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	419,707,351
(B) 負 債	1,679,853
未 払 信 託 報 酬	1,672,080
そ の 他 未 払 費 用	7,773
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	428,910,166
元 本	453,814,458
次 期 繰 越 損 益 金	△24,904,292
(D) 受 益 権 総 口 数	453,814,458口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	9,451円

(注) 期首における元本額は1,109,383,537円、当期中における追加設定元本額は59,214,420円、同解約元本額は714,783,499円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年7月23日 至2020年7月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,999円
受 取 利 息	630
支 払 利 息	△4,629
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	15,057,955
売 買 益	36,632,189
売 買 損	△21,574,234
(C) 信 託 報 酬 等	△3,929,031
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	11,124,925
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,828,287
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△43,857,504
(配 当 等 相 当 額)	(35,145,908)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△79,003,412)
(G) 合 計 (D+E+F)	△24,904,292
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△24,904,292
追 加 信 託 差 損 益 金	△43,857,504
(配 当 等 相 当 額)	(35,217,448)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△79,074,952)
分 配 準 備 積 立 金	43,863,581
繰 越 損 益 金	△24,910,369

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はMHAM豪ドル債券マザーファンド1,489,838円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	9,178,419円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	35,217,448
(d) 分 配 準 備 積 立 金	34,685,162
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	79,081,029
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,742.59
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、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。

# MHAM豪ドル債券マザーファンド

## 定期報告書

第17期（決算日 2020年1月20日）

（計算期間 2019年1月22日～2020年1月20日）

MHAM豪ドル債券マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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。
主要投資対象	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。
主な組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス （為替ノーヘッジ・円換算ベース） （ベンチマーク）		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
13期（2016年1月20日）	円	%		%	%	%	百万円
	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
17期（2020年1月20日）	28,869	5.1	725.76	4.2	97.2	△3.8	140,913

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 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 [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4) 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、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。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

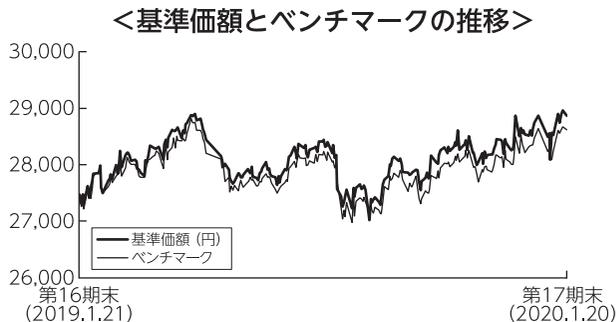
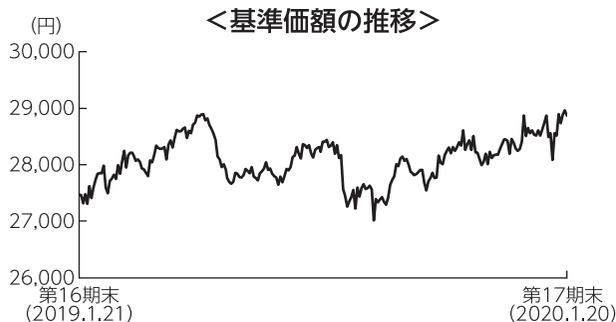
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為替ノ－ ヘッジ・円 換算ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰落率		騰落率		
(期 首) 2019年 1 月21日	円 27,469	% －	696.76	% －	% 96.8	% －
1 月末	27,727	0.9	700.17	0.5	96.6	－
2 月末	28,159	2.5	711.08	2.1	97.8	△1.2
3 月末	28,469	3.6	715.82	2.7	97.0	△0.2
4 月末	28,439	3.5	715.38	2.7	97.2	△3.7
5 月末	27,789	1.2	703.67	1.0	97.6	△3.7
6 月末	28,163	2.5	709.28	1.8	97.4	△1.5
7 月末	28,117	2.4	708.84	1.7	97.5	△4.8
8 月末	27,421	△0.2	691.03	△0.8	97.5	△5.8
9 月末	27,906	1.6	705.16	1.2	97.4	△4.8
10月末	28,606	4.1	714.94	2.6	97.9	△6.5
11月末	28,445	3.6	714.59	2.6	97.8	△1.5
12月末	28,870	5.1	726.44	4.3	97.4	－
(期 末) 2020年 1 月20日	28,869	5.1	725.76	4.2	97.2	△3.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年1月22日から2020年1月20日まで）



(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。

## 基準価額の推移

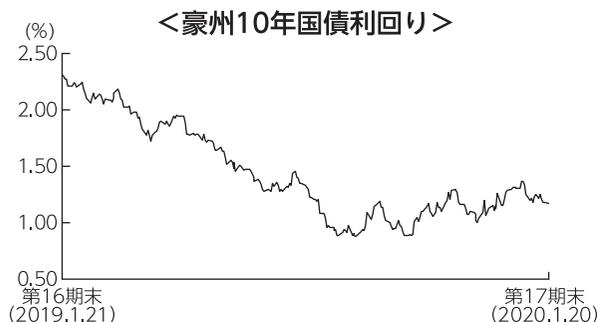
当ファンドの基準価額は、前期末比で5.1%上昇しました。

## 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、RBA（豪州準備銀行）総裁が追加金融緩和を示唆し、その後利下げが実施されたことなどを背景に、保有する債券の価格が上昇（利回りは低下）したことなどから基準価額は上昇しました。

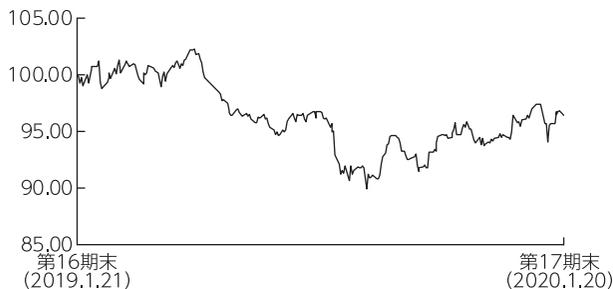
## 投資環境

### ●豪州債券市況と為替市場



豪州の10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半から8月にかけては、米中貿易問題に対する不透明感の高まりなどを背景とした米国金利の低下の動きにつれたことや、RBA（豪州準備銀行）総裁が追加金融緩和を示唆し、その後利下げが実施されたことなどから低下しました。期の後半は一進一退で推移し、期を通じては低下しました。社債と国債との利回り格差（信用スプレッド）は縮小しました。

### <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（対円）は下落しました。期の前半は、RBA高官による豪ドル安を容認する発言が嫌気されたことや、米中貿易問題に対する不透明感の高まりを背景にリスク回避姿勢が高まったことなどから、豪ドルは下落しました。その後は、米中閣僚級の通商協議での部分的な暫定合意や、豪州の失業率の低下などを受け利下げ観測が後退したことなどから上昇しましたが、期を通じては下落しました。

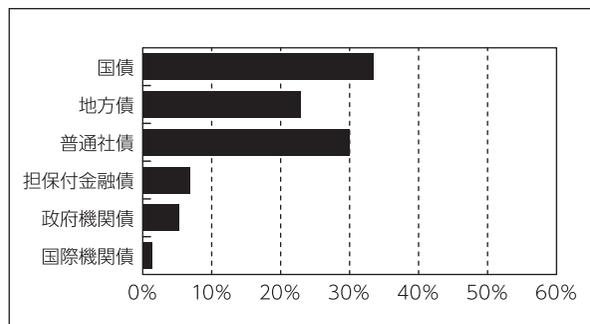
### ポートフォリオについて

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、国債の組入比率を引き上げた一方で、普通社債の組入比率を引き下げました。

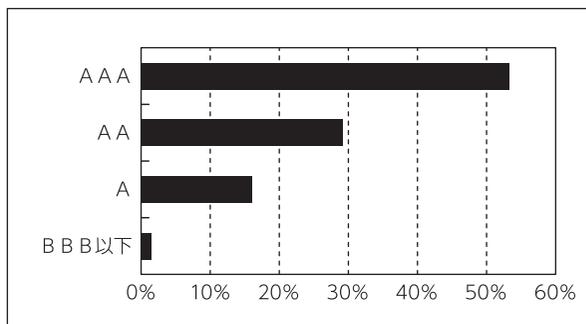
格付別では、AAA格の組入比率を引き上げた一方、AA格やA格の組入比率を引き下げました。債券の組入比率については、高位を維持しました。上記の通り運用を行った結果、保有する債券の価格が上昇したことから基準価額は上昇しました。

期末：2020年1月20日

#### <種別保有比率>



#### <格付別保有比率>



(注) 保有比率については債券部分を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

ベンチマークである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、4.2%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.9%上回りました。利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

中長期的には、金融緩和や財政政策による効果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。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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

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)	1円 (1)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)	0.030 (0.030) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	9	0.033	
期中の平均基準価額は、28,089円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年1月22日から2020年1月20日まで)

### (1) 公社債

		買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 589,479
		地方債証券	千オーストラリア・ドル 440,274 (-)
		特殊債証券	84,981 (-)
		社債証券	39,100 42,214 (-)
		113,328	454,837 (68,800)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### (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 289	百万円 290	百万円 72,201	百万円 66,721

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2019年1月22日から2020年1月20日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### (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 1,588,582	千オーストラリア・ドル 1,808,104	千円 137,036,256	% 97.2	% -	% 44.8	% 45.9	% 6.5
合 計	-	-	千円 137,036,256	97.2	-	44.8	45.9	6.5

(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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

#### (B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	34,680	43,680	3,310,554	2047/03/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	3,200	3,587	271,913	2025/04/21	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	19,950	25,120	1,903,892	2027/04/21	
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	1,500	1,798	136,341	2026/04/21	
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	74,590	85,896	6,510,078	2023/04/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	53,100	62,800	4,759,631	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	205,670	286,070	21,681,270	2033/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	21,000	28,162	2,134,460	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	1,802	2,030	153,861	2030/05/21	
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	9,300	11,066	838,743	2041/05/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	14,800	18,866	1,429,923	2039/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	10,750	12,737	965,338	2035/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	20,350	23,292	1,765,346	2029/11/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 1.0 02/08/24	地方債証券	1.0000	14,000	13,962	1,058,222	2024/02/08	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	2,480	2,539	192,476	2031/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28	地方債証券	3.0000	21,200	23,704	1,796,588	2028/03/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	18,700	21,004	1,591,961	2029/04/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 05/20/27	地方債証券	3.0000	15,000	16,692	1,265,107	2027/05/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30	地方債証券	3.5000	11,000	12,575	953,098	2030/05/21	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30	地方債証券	2.7500	5,600	6,131	464,729	2030/05/24	
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29	地方債証券	2.0000	5,000	5,036	381,715	2029/05/21	
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	6,800	7,128	540,303	2029/05/22	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,475	187,615	2028/05/24	

銘柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUST CAPITAL TERRITORY 1.25 05/22/25	地方債証券	1.2500	10,700	10,688	810,102	2025/05/22
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	9,500	10,816	819,794	2028/07/21
WESTERN AUST TREAS CORP 2.5 07/23/24	地方債証券	2.5000	34,000	36,040	2,731,471	2024/07/23
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	7,692	583,023	2029/07/24
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.25 07/21/23	地方債証券	4.2500	6,700	7,437	563,669	2023/07/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.75 07/21/25	地方債証券	4.7500	29,100	34,590	2,621,597	2025/07/21
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26	地方債証券	3.0000	7,300	8,054	610,425	2026/07/20
QUEENSLAND TREASURY CORP 5.75 07/22/24	地方債証券	5.7500	47,000	56,587	4,288,745	2024/07/22
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,000	7,043	533,837	2030/08/21
NEW S WALES TREASURY CRP 5.0 08/20/24	地方債証券	5.0000	28,600	33,589	2,545,724	2024/08/20
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,200	18,814	1,425,943	2027/08/20
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	9,460	716,990	2027/09/20
WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34	地方債証券	2.0000	3,400	3,377	255,977	2034/10/24
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	6,300	6,187	468,972	2031/10/23
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/26	地方債証券	3.0000	3,100	3,429	259,947	2026/10/21
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	21,100	22,824	1,729,880	2029/10/22
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	3,300	3,405	258,106	2034/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	地方債証券	5.5000	12,500	15,125	1,146,397	2024/12/17
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,689	582,778	2032/12/20
IBRD 2.2 02/27/24	特殊債券	2.2000	19,900	20,719	1,570,299	2024/02/27
NAB 3.0 03/16/23	特殊債券	3.0000	13,500	14,212	1,077,186	2023/03/16
LANDESKREDITBANK 5.5 03/29/22	特殊債券	5.5000	11,200	12,279	930,676	2022/03/29
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23	特殊債券	2.7500	7,800	8,114	615,030	2023/05/15
IADB 3.75 07/25/22	特殊債券	3.7500	3,400	3,626	274,814	2022/07/25
WESTPAC BANKING CORP 2.75 08/31/22	特殊債券	2.7500	19,600	20,364	1,543,458	2022/08/31
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22	特殊債券	3.2500	7,500	7,815	592,298	2022/08/23
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	16,390	16,236	1,230,567	2031/08/21
TRANSPOWER NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特殊債券	5.7500	13,900	15,772	1,195,384	2023/08/28
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特殊債券	5.0000	31,300	35,300	2,675,453	2023/08/16
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,593	1,333,427	2023/09/07
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特殊債券	3.0000	16,700	17,621	1,335,540	2023/09/13
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特殊債券	3.2500	4,300	4,539	344,024	2023/09/06
LANDESKREDITBANK 2.7 09/05/22	特殊債券	2.7000	4,800	5,004	379,294	2022/09/05
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特殊債券	3.5000	24,400	26,442	2,004,067	2024/09/27
CBA 2.75 11/17/21	特殊債券	2.7500	2,500	2,573	195,037	2021/11/17
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特殊債券	5.2500	15,700	17,655	1,338,105	2023/11/21
AUST & NZ BANKING GROUP 3.1 01/18/23	社債	3.1000	12,100	12,701	962,682	2023/01/18
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社債	3.2500	13,700	14,412	1,092,359	2023/01/25
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社債	2.5250	1,000	1,023	77,554	2026/01/12
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社債	1.6500	12,900	12,906	978,187	2025/01/16
NAB 3.0 02/10/23	社債	3.0000	25,000	26,208	1,986,311	2023/02/10
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社債	3.3500	13,300	13,832	1,048,366	2024/02/16
NAB 2.9 02/26/24	社債	2.9000	8,500	8,965	679,501	2024/02/26
NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/22/21	社債	3.0000	3,600	3,656	277,153	2021/03/22
NISSAN FIN SERVICES AU 3.0 03/03/20	社債	3.0000	22,500	22,537	1,708,082	2020/03/03
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社債	3.6040	10,300	10,871	823,962	2023/03/07
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社債	3.2500	12,300	12,942	980,878	2023/03/08
WESTPAC BANKING CORP 3.2 03/06/23	社債	3.2000	9,400	9,910	751,079	2023/03/06
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社債	4.5000	9,200	10,539	798,776	2027/03/31
TELSTRA CORP LTD 2.9 04/19/21	社債	2.9000	8,700	8,859	671,439	2021/04/19
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社債	3.0000	8,500	9,150	693,515	2029/04/11

銘柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21	社 債 券	7.5000	5,000	5,367	406,784	2021/04/01
SUNCORP-METWAY LTD 3.5 04/12/21	社 債 券	3.5000	20,000	20,519	1,555,188	2021/04/12
AUST & NZ BANKING GROUP 3.35 05/09/23	社 債 券	3.3500	5,100	5,416	410,506	2023/05/09
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社 債 券	2.2500	4,000	4,025	305,119	2030/05/22
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22	社 債 券	3.1000	13,700	14,234	1,078,859	2022/05/19
NAB 3.0 05/12/21	社 債 券	3.0000	24,800	25,353	1,921,506	2021/05/12
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社 債 券	3.7500	15,900	16,814	1,274,340	2024/05/22
FONTERRA COOPERATIVE GRP 4.5 06/30/21	社 債 券	4.5000	7,400	7,740	586,627	2021/06/30
WESTPAC BANKING CORP 3.1 06/03/21	社 債 券	3.1000	8,500	8,718	660,800	2021/06/03
NAB 2.15 06/19/24	社 債 券	2.1500	4,700	4,814	364,862	2024/06/19
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社 債 券	2.1000	3,500	3,556	269,509	2023/06/13
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社 債 券	2.1000	9,750	9,839	745,743	2024/07/17
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社 債 券	2.0500	16,500	16,672	1,263,603	2024/07/10
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 08/07/20	社 債 券	3.7500	4,400	4,454	337,643	2020/08/07
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社 債 券	4.2000	4,200	4,853	367,880	2028/08/21
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社 債 券	4.0000	6,300	6,513	493,639	2022/08/22
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社 債 券	3.5000	5,400	5,789	438,797	2024/08/29
CBA 3.2 08/16/23	社 債 券	3.2000	7,300	7,746	587,108	2023/08/16
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社 債 券	3.7000	8,000	8,997	681,936	2027/08/03
APPLE INC 3.7 08/28/22	社 債 券	3.7000	4,800	5,091	385,910	2022/08/28
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社 債 券	4.0000	4,500	5,054	383,105	2027/08/18
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社 債 券	2.2500	5,400	5,550	420,653	2024/08/16
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社 債 券	3.0000	6,600	6,858	519,781	2022/09/13
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24	社 債 券	3.7500	18,600	20,266	1,535,978	2024/09/06
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社 債 券	3.5000	2,500	2,805	212,624	2028/09/07
SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21	社 債 券	4.5000	6,000	6,130	464,639	2021/09/08
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社 債 券	3.2000	16,800	17,752	1,345,451	2023/09/07
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社 債 券	3.6725	5,700	6,116	463,551	2024/09/19
BPCE SA 1.8 09/11/24	社 債 券	1.8000	12,000	11,928	904,063	2024/09/11
WESTPAC BANKING CORP 3.125 10/27/22	社 債 券	3.1250	5,900	6,164	467,198	2022/10/27
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社 債 券	3.8500	12,250	13,381	1,014,179	2024/10/23
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社 債 券	1.7500	8,000	8,012	607,271	2024/10/04
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社 債 券	2.0777	10,000	10,012	758,863	2024/10/01
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社 債 券	3.5910	20,500	21,788	1,651,371	2023/11/07
WESTPAC BANKING CORP 3.25 11/16/23	社 債 券	3.2500	5,800	6,175	468,019	2023/11/16
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社 債 券	4.5000	14,900	15,952	1,209,074	2022/11/23
AIRPORT MOTORWAY TRUST 5.5 12/09/20	社 債 券	5.5000	5,000	5,131	388,880	2020/12/09
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社 債 券	4.0000	8,300	8,894	674,097	2022/12/01
合 計	—	—	1,588,582	1,808,104	137,036,256	—

(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	百万円	百万円
AUST 10Y BOND FUT Mar20	—	3,344
AUST 3YR BOND FUT Mar20	—	2,013

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■投資信託財産の構成

2020年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 137,036,256	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,897,031	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	140,933,287	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、140,822,682千円、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、2020年1月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=75.79円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	140,933,287,951円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	382,109,491
公 社 債(評価額)	137,036,256,111
未 収 入 金	326,555,615
未 収 利 息	1,295,077,286
前 払 費 用	35,789,463
差 入 委 託 証 拠 金	1,857,499,985
(B) 負 債	19,462,718
未 払 金	19,462,718
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	140,913,825,233
元 本	48,812,191,746
次 期 繰 越 損 益 金	92,101,633,487
(D) 受 益 権 総 口 数	48,812,191,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,869円

(注1) 期首元本額 56,891,897,971円  
追加設定元本額 306,302,799円  
一部解約元本額 8,386,009,024円

(注2) 期末における元本の内訳  
みずほ豪ドル債券ファンド 27,636,127,673円  
MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 18,483,202,131円  
MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 83,314,038円  
みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 2,449,000,470円  
MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 160,547,434円  
期末元本合計 48,812,191,746円

## ■損益の状況

当期 自2019年1月22日 至2020年1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,025,586,261円
受 取 利 息	5,016,879,678
そ の 他 収 益 金	8,765,639
支 払 利 息	△59,056
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,533,819,450
売 買 損 益	8,704,320,315
売 買 損 益	△6,170,500,865
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△118,272,112
取 引 損 益	134,783,179
取 引 損 益	△253,055,291
(D) そ の 他 費 用	△45,024,441
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	7,396,109,158
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	99,383,318,104
(G) 解 約 差 損 益 金	△15,228,490,976
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	550,697,201
(I) 合 計(E + F + G + H)	92,101,633,487
次 期 繰 越 損 益 金(I)	92,101,633,487

(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) (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。

(注3) (H)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。

## 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6期(2019年9月7日～2020年9月7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。	

## ○最近5期の運用実績

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 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
6期(2020年9月7日)	9,467	0	△ 0.7	98.49	△ 0.4	97.8	－	4,342

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

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

\*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、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・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加が必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年9月6日	円 9,538	% —	98.90	% —	% 97.9	% —
9月末	9,588	0.5	99.63	0.7	98.1	—
10月末	9,953	4.4	103.08	4.2	97.8	—
11月末	9,821	3.0	101.71	2.8	97.8	—
12月末	10,195	6.9	105.67	6.8	97.2	—
2020年1月末	10,066	5.5	104.49	5.6	97.5	—
2月末	9,885	3.6	102.62	3.8	97.7	—
3月末	8,527	△10.6	88.76	△10.3	96.6	—
4月末	8,709	△ 8.7	90.50	△ 8.5	96.2	—
5月末	9,261	△ 2.9	96.43	△ 2.5	96.7	—
6月末	9,369	△ 1.8	97.40	△ 1.5	97.3	—
7月末	9,368	△ 1.8	97.25	△ 1.7	97.5	—
8月末	9,392	△ 1.5	97.53	△ 1.4	97.8	—
(期 末) 2020年9月7日	9,467	△ 0.7	98.49	△ 0.4	97.8	—

\*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】

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

### 【運用経過】

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

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.386	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.287)	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)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 4)	(0.044)	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	13	0.137	(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 ）	(10)	(0.104)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 3)	(0.030)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	50	0.523	
期中の平均基準価額は、9,511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

(2019年9月7日～2020年9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
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 1,081,472	千円 1,395,661	千口 864,259	千円 1,187,474

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7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。

## &lt;新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド&gt;

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 8,461	百万円 1,354	% 16.0	百万円 8,357	百万円 1,366	% 16.3

平均保有割合 53.5%

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

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年9月7日～2020年9月7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

(2020年9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
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 3,046,677	千口 3,263,890	千円 4,341,626

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	4,341,626	99.8
コール・ローン等、その他	8,014	0.2
投資信託財産総額	4,349,640	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（7,707,364千円）の投資信託財産総額（8,019,814千円）に対する比率は96.1%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=106.36円、1トルコリラ=14.31円、1チェココルナ=4.75円、1フォリント=0.3494円、1ズロチ=28.25円、1ルーブル=1.42円、1ドミニカペソ=1.82円、1レイ=25.93円、1リンギ=25.64円、1バーツ=3.38円、1フィリピンペソ=2.19円、1ルピア=0.0072円、1オフショア人民元=15.56円、1メキシコペソ=4.94円、1レアル=20.06円、1チリペソ=0.1376円、1コロンビアペソ=0.0286円、1ソル=30.14円、1ウルグアイペソ=2.51円、1ランド=6.41円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年9月7日現在）

## ○損益の状況（2019年9月7日～2020年9月7日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,349,640,961
コール・ローン等	8,014,204
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（評価額）	4,341,626,757
(B) 負債	7,581,479
未払信託報酬	7,540,306
未払利息	11
その他未払費用	41,162
(C) 純資産総額（A－B）	4,342,059,482
元本	4,586,506,014
次期繰越損益金	△ 244,446,532
(D) 受益権総口数	4,586,506,014口
1万口当たり基準価額（C/D）	9,467円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,224
支払利息	△ 1,224
(B) 有価証券売買損益	27,924,515
売買益	70,744,271
売買損	△ 42,819,756
(C) 信託報酬等	△ 15,922,227
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	12,001,064
(E) 前期繰越損益金	96,626,531
(F) 追加信託差損益金	△ 353,074,127
（配当等相当額）	（ 582,582,940）
（売買損益相当額）	（△ 935,657,067）
(G) 計（D＋E＋F）	△ 244,446,532
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	△ 244,446,532
追加信託差損益金	△ 353,074,127
（配当等相当額）	（ 585,786,469）
（売買損益相当額）	（△ 938,860,596）
分配準備積立金	601,550,071
繰越損益金	△ 492,922,476

(注) 期首元本額は4,267,822,536円、期中追加設定元本額は1,524,876,698円、期中一部解約元本額は1,206,193,220円、1口当たり純資産額は0.9467円です。

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

第10期（計算期間：2019年2月19日～2020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) 今期の基準価額の騰落率は+7.3%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+8.0%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まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。

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

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

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

当情報に関して追加で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](mailto: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](http://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

(2019年2月19日～2020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 16	% 0.120	(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)	(0.095)	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 ）	( 3 )	(0.025)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.120	
期中の平均基準価額は、13,555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

(2019年2月19日～2020年2月18日)

## 公社債

		買付額	売付額
外	トルコ	千トルコリラ 3,132	千トルコリラ 8,428
	チェコ	千チェココルナ 29,932	千チェココルナ 29,236
	ハンガリー	千フォリント 310,653	千フォリント 428,347
	ポーランド	千ズロチ 40,783	千ズロチ 40,764
	ロシア	千ルーブル 177,313	千ルーブル 155,057
	ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 8,282	千ドミニカペソ -
	ルーマニア	千レイ 2,496	千レイ 2,480
	マレーシア	千リンギ 8,207	千リンギ 8,039
	タイ	千バーツ 79,764	千バーツ 74,477
	インドネシア	千ルピア 30,132,595	千ルピア 35,397,882
	アルゼンチン	千アルゼンチンペソ -	千アルゼンチンペソ 5,580
	メキシコ	千メキシコペソ 45,219	千メキシコペソ 62,626
	ブラジル	千レアル 23,297	千レアル 21,449
	チリ	千チリペソ 504,435	千チリペソ 634,228
	コロンビア	千コロンビアペソ 5,581,533	千コロンビアペソ 6,957,810
	国	ペルー	千ソル 3,414
南アフリカ		千ランド 44,057	千ランド 29,494

\*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

(2019年2月19日～2020年2月18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 1,176	% 16.7		百万円 1,188	% 15.9	

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

## ○組入資産の明細

(2020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 15,660	千トルコリラ 15,272	千円 277,348	% 3.5	% 3.5	% 1.3	% 2.1	% 0.1
チェコ	千チェココルナ 71,500	千チェココルナ 69,252	331,720	4.1	—	2.8	1.4	—
ハンガリー	千フォリント 728,000	千フォリント 807,639	286,146	3.6	—	1.6	1.9	0.0
ポーランド	千ズロチ 23,850	千ズロチ 24,564	685,338	8.5	—	3.1	3.0	2.4
ロシア	千ルーブル 369,700	千ルーブル 402,530	696,377	8.7	—	4.8	3.0	0.9
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 8,000	千ドミニカペソ 8,164	16,817	0.2	0.2	0.2	—	—
ルーマニア	千レイ 8,170	千レイ 8,513	211,903	2.6	—	1.1	1.2	0.4
マレーシア	千リンギ 17,520	千リンギ 18,618	493,006	6.1	—	3.6	1.7	0.9
タイ	千バーツ 186,400	千バーツ 213,800	750,438	9.4	—	6.1	3.0	0.3
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 10,097	21,911	0.3	—	—	—	0.3
インドネシア	千ルピア 90,260,000	千ルピア 97,503,703	789,779	9.8	—	7.3	2.4	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 125,950	千メキシコペソ 134,586	795,405	9.9	—	5.5	2.5	1.9
ブラジル	千リアル 15,391	千リアル 31,044	787,596	9.8	9.8	2.2	6.1	1.5
チリ	千チリペソ 1,330,000	千チリペソ 1,535,967	212,577	2.6	—	2.2	0.2	0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 11,950,000	千コロンビアペソ 14,355,448	463,680	5.8	—	4.9	—	0.9
ペルー	千ソル 7,820	千ソル 9,252	300,704	3.7	—	3.3	0.4	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 3,708	10,753	0.1	—	0.1	—	—
南アフリカ	千ランド 106,150	千ランド 96,421	705,807	8.8	8.8	8.1	0.7	0.0
合 計	—	—	7,837,318	97.7	22.3	58.2	29.4	10.1

\* 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&amp;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	銘柄	利 率	当 期 末 額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
							千トルコリラ
トルコ	国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	9.2	300	293	5,330	2021/9/22
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	250	244	4,431	2022/1/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	2,300	2,300	41,768	2022/3/2
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	790	750	13,621	2022/9/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	12.2	2,000	2,058	37,373	2023/1/18
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	2,270	2,043	37,100	2023/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	520	510	9,263	2024/3/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	1,610	1,502	27,278	2024/7/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	1,020	902	16,393	2025/3/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	1,300	1,283	23,301	2026/2/11
		TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,200	1,197	21,748	2027/2/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	700	684	12,432	2027/8/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.4	1,400	1,503	27,305	2028/3/8		
小 計					277,348		
チェコ	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.45	23,900	22,937	109,872	2023/10/25
		CZECH REPUBLIC	1.0	20,900	20,243	96,964	2026/6/26
		CZECH REPUBLIC	0.95	20,200	19,133	91,649	2030/5/15
		CZECH REPUBLIC	2.0	6,500	6,938	33,235	2033/10/13
小 計					331,720		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	10,000	10,300	3,649	2021/10/27
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	50,000	57,087	20,226	2022/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	125,000	128,158	45,406	2022/10/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	77,000	90,301	31,993	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	142,000	151,840	53,797	2024/6/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	63,000	75,776	26,847	2025/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	86,000	90,695	32,133	2026/12/22
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	82,000	87,579	31,029	2027/10/27
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	57,000	77,656	27,513	2028/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	36,000	38,242	13,549	2030/8/21		
小 計					286,146		
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	6,800	6,828	190,518	2021/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	500	512	14,286	2023/1/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,900	3,135	87,487	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,900	5,036	140,526	2024/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	3,500	3,588	100,112	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	5,250	5,462	152,407	2028/4/25
小 計					685,338		
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.5	8,000	8,251	14,275	2021/8/18
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	34,000	34,965	60,490	2021/12/15
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	22,500	23,647	40,910	2022/7/20
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	37,000	38,524	66,647	2023/1/25

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債選年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
ロシア			%	千ルーブル	千ルーブル	千円	
国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		6.5	34,000	35,171	60,847	2024/2/28
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.4	37,300	39,938	69,094	2024/7/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.75	59,000	65,549	113,400	2026/9/16
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.95	26,700	29,933	51,784	2026/10/7
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.05	18,700	20,112	34,794	2028/1/19
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		6.9	10,000	10,749	18,596	2029/5/23
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		8.5	35,000	42,192	72,993	2031/9/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.7	37,500	42,431	73,406	2033/3/23
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.25	10,000	11,061	19,136	2034/5/10
小計						696,377	
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
国債証券	DOMINICAN REPUBLIC		9.75	8,000	8,164	16,817	2026/6/5
小計						16,817	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
国債証券	ROMANIA		3.25	390	390	9,716	2021/3/22
	ROMANIA		5.95	300	310	7,726	2021/6/11
	ROMANIA		4.0	500	506	12,596	2021/10/27
	ROMANIA		3.4	1,200	1,203	29,942	2022/3/8
	ROMANIA		3.5	1,500	1,507	37,510	2022/12/19
	ROMANIA		5.85	550	590	14,709	2023/4/26
	ROMANIA		3.25	500	496	12,353	2024/4/29
	ROMANIA		4.75	920	967	24,087	2025/2/24
	ROMANIA		4.85	500	531	13,227	2026/4/22
	ROMANIA		5.8	1,010	1,141	28,404	2027/7/26
	ROMANIA		5.0	800	868	21,628	2029/2/12
小計						211,903	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT		4.059	300	317	8,394	2024/9/30
	MALAYSIA GOVERNMENT		3.899	3,300	3,533	93,579	2027/11/16
	MALAYSIA GOVERNMENT		4.762	1,000	1,193	31,605	2037/4/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.16	620	633	16,765	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.62	2,000	2,034	53,869	2021/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.757	1,200	1,238	32,790	2023/4/20
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.478	700	721	19,096	2024/6/14
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.181	2,600	2,755	72,974	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.906	600	637	16,881	2026/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.9	2,000	2,128	56,356	2026/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.733	1,800	1,909	50,562	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.885	1,400	1,515	40,130	2029/8/15
小計						493,006	
タイ				千バーツ	千バーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.65	7,200	7,558	26,529	2021/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		1.875	23,000	23,510	82,523	2022/6/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.0	14,000	14,420	50,616	2022/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.625	21,700	23,598	82,828	2023/6/16
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.4	3,000	3,161	11,096	2023/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		1.45	2,700	2,759	9,687	2024/12/17

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	3.85	4,000	4,635	16,269	2025/12/12
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	17,700	18,953	66,528	2026/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	18,500	21,175	74,325	2028/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,200	13,539	47,522	2029/6/22
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	3,800	3,958	13,893	2029/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	18,800	65,989	2031/6/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	8,200	10,496	36,841	2032/6/25
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	12,500	15,959	56,016	2036/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	13,900	17,879	62,755	2038/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	11,000	13,394	47,016	2046/6/17
小	計					750,438	
フィリピン			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ			
	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	10,000	10,097	21,911	2021/1/15
小	計					21,911	
インドネシア			千ルピア	千ルピア			
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,100,000	1,211,397	9,812	2021/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	7,780,000	8,079,452	65,443	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	5.625	2,700,000	2,714,931	21,990	2023/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	6,730,000	7,355,082	59,576	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.125	5,600,000	6,104,672	49,447	2024/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.5	2,400,000	2,480,880	20,095	2025/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	4,580,000	5,601,935	45,375	2025/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	9,150,000	9,488,641	76,857	2027/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.125	5,000,000	4,894,400	39,644	2028/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	5,530,000	6,375,702	51,643	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	6,400,000	7,129,536	57,749	2029/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,416,915	11,477	2030/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,500,000	2,586,625	20,951	2030/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,878,008	23,311	2031/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	4,100,000	4,499,053	36,442	2032/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	3,331,648	26,986	2032/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,900,000	4,712,869	38,174	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	8,680,000	9,685,491	78,452	2034/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,000,000	3,276,780	26,541	2036/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	900,000	913,509	7,399	2038/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,500,000	2,766,175	22,406	2039/4/15
小	計					789,779	
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	6.5	10,100	10,084	59,599	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	15,600	15,798	93,370	2021/12/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	7,200	7,186	42,470	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	3,500	3,707	21,910	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	7,500	8,582	50,724	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	10,900	10,487	61,981	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	11,150	11,770	69,562	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	10,200	11,566	68,356	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,600	7,196	42,529	2031/5/29

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,200	6,843	40,443	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,700	3,587	21,201	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	5,600	6,612	39,080	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,700	10,714	63,320	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	5,500	6,284	37,144	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	13,500	14,164	83,710	2023/12/7
小	計					795,405	
ブラジル			千レアル	千レアル			
	国債証券	LETRA TESOORO NACIONAL	—	5,100	4,683	118,807	2022/1/1
		LETRA TESOORO NACIONAL	—	5,200	4,637	117,641	2022/7/1
		LETRA TESOORO NACIONAL	—	3,500	2,926	74,241	2023/7/1
		NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	610	6,925	175,702	2023/1/1
		NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	411	4,856	123,212	2025/1/1
		NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	320	3,896	98,865	2027/1/1
		NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	250	3,118	79,125	2029/1/1
小	計					787,596	
チリ			千チリペソ	千チリペソ			
	国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	170,000	178,015	24,637	2021/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.0	100,000	106,785	14,779	2023/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.5	280,000	309,137	42,784	2026/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.7	275,000	310,873	43,024	2030/9/1
		BONOS TESORERIA PESOS	5.0	240,000	281,051	38,897	2035/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	6.0	265,000	350,104	48,454	2043/1/1
小	計					212,577	
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	2,160,000	2,222,960	71,801	2021/4/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	7,890,000	10,034,304	324,108	2027/6/28
		TITULOS DE TESORERIA	7.0	900,000	981,718	31,709	2032/6/30
		TITULOS DE TESORERIA	7.25	1,000,000	1,116,463	36,061	2034/10/18
小	計					463,680	
ペルー			千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	900	1,016	33,048	2024/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.94	600	693	22,553	2029/2/12
		BONOS DE TESORERIA	6.15	600	700	22,780	2032/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.4	700	761	24,746	2034/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.35	700	739	24,043	2040/8/12
		PERU BONO SOBERANO	8.2	800	1,032	33,562	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	1,100	1,364	44,354	2031/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.9	1,120	1,399	45,498	2037/8/12
		REPUBLIC OF PERU	6.35	1,300	1,542	50,115	2028/8/12
小	計					300,704	
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	3,708	10,753	2028/3/15
小	計					10,753	
南アフリカ			千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	440	441	3,228	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	7,300	7,520	55,051	2023/2/28



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月18日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,030,412,278
コール・ローン等	73,327,867
公社債(評価額)	7,837,318,435
未収入金	4,394,000
未収利息	109,321,695
前払費用	6,050,281
(B) 負債	6,580,132
未払金	4,390,168
未払解約金	1,763,359
未払利息	5
その他未払費用	426,600
(C) 純資産総額(A-B)	8,023,832,146
元本	5,640,119,763
次期繰越損益金	2,383,712,383
(D) 受益権総口数	5,640,119,763口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,226円

(注) 期首元本額は5,992,467,619円、期中追加設定元本額は1,921,223,925円、期中一部解約元本額は2,273,571,781円、1口当たり純資産額は1.4226円です。

## ○損益の状況（2019年2月19日～2020年2月18日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	490,129,173
受取利息	490,141,406
その他収益金	299
支払利息	△ 12,532
(B) 有価証券売買損益	38,646,435
売買益	632,284,734
売買損	△ 593,638,299
(C) 保管費用等	△ 10,191,833
(D) 当期損益金(A+B+C)	518,583,775
(E) 前期繰越損益金	1,953,920,112
(F) 追加信託差損益金	675,931,089
(G) 解約差損益金	△ 764,722,593
(H) 計(D+E+F+G)	2,383,712,383
次期繰越損益金(H)	2,383,712,383

\* 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）	2,792,583,796
野村DC運用戦略ファンド	920,075,369
野村インデックスファンド・新興国債券	882,208,783
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	399,821,175
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	262,377,312
世界6資産分散ファンド	138,506,181
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	71,630,654
ネクストコア	63,625,777
野村資産設計ファンド2040	23,786,440
野村資産設計ファンド2025	18,910,875
野村資産設計ファンド2030	17,959,880
野村資産設計ファンド2035	12,523,747
野村資産設計ファンド2020	11,922,716

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2015	10,515,967
野村資産設計ファンド2050	3,571,661
野村資産設計ファンド2045	2,868,359
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	2,214,126
野村資産設計ファンド(DC・つみたてN I S A) 2030	1,255,847
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	803,186
野村資産設計ファンド(DC・つみたてN I S A) 2040	710,434
野村資産設計ファンド2060	643,238
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	586,429
野村資産設計ファンド(DC・つみたてN I S A) 2050	489,741
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	437,483
野村資産設計ファンド(DC・つみたてN I S A) 2060	90,587

## ○お知らせ

該当事項はございません。



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

追加型投信／海外／債券

第6期(決算日2020年10月7日)

作成対象期間(2019年10月8日～2020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6期の決算を行いました。

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

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

## ○最近5期の運用実績

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
	騰落	期中率	騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
6期(2020年10月7日)	11,237	1.9	11,692	1.2	92.1	2.0	6,947

(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		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2019年10月7日	11,025	—	11,554	—	94.8	8.8
10月末	11,200	1.6	11,706	1.3	93.7	6.5
11月末	11,274	2.3	11,793	2.1	95.1	3.9
12月末	11,589	5.1	12,039	4.2	96.3	3.8
2020年1月末	11,717	6.3	12,127	5.0	94.8	8.9
2月末	11,736	6.4	12,268	6.2	97.2	7.4
3月末	9,530	△13.6	10,379	△10.2	93.6	6.2
4月末	9,706	△12.0	10,460	△ 9.5	92.4	3.8
5月末	10,650	△ 3.4	11,289	△ 2.3	90.8	0.8
6月末	11,060	0.3	11,597	0.4	93.4	—
7月末	11,175	1.4	11,694	1.2	93.8	—
8月末	11,376	3.2	11,786	2.0	93.5	—
9月末	11,176	1.4	11,628	0.6	93.1	—
(期末)						
2020年10月7日	11,237	1.9	11,692	1.2	92.1	2.0

(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。

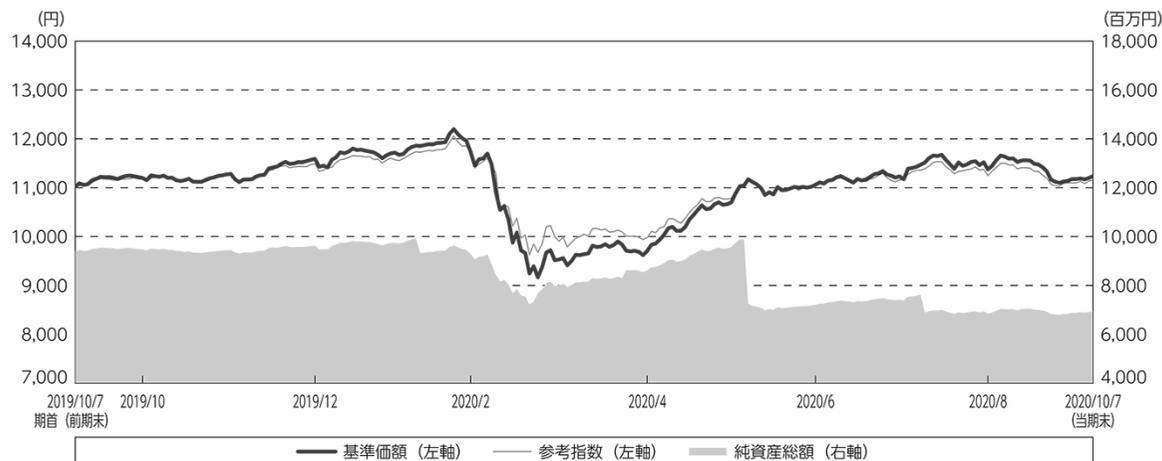
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## 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」といいます。）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

（2019年10月8日～2020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（2019年10月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 参考指数は、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算指数）です。

### ○基準価額の主な変動要因

当期のエマージング・マーケット債券市場は、上昇しました。

期初から2020年3月初旬にかけては、堅調な米国株式市場の流れを背景にリスク選好が高まり上昇基調で推移しました。しかし、3月中旬に新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が高まると一気に投資家のリスク回避姿勢が強まり急落しました。その後反発し、9月初旬にかけては、堅調な原油価格や欧米の株式市場の流れを背景にリスク選好が再び高まったことで大きく上昇しました。期末にかけては、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大による株安を受け、やや下落しました。

円ドル相場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や米中間の緊張の高まりなどを背景に円高ドル安となりました。

当ファンドの基準価額は前期末比+1.9%、参考指数は同+1.2%となりました。

保有債券が上昇したことから基準価額は上昇した一方、円高ドル安となったことは基準価額の下落要因となりました。

参考指数との比較では、カタールやエクアドルの国債における銘柄選択が主なプラス要因となったほか、メ

キシコの社債におけるセクター配分もプラス要因となりました。一方、ナイジェリアやベネズエラを高めの組入れとした国別配分はマイナス要因となりました。

## 運用概況

(2019年10月8日～2020年10月7日)

### <当ファンド>

当ファンドはアラリアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド（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、国債対比で魅力的なバリュエーションとなっていたメキシコのエネルギー関連銘柄や、バリュエーションが魅力的なエクアドルの国債などを追加購入しました。一方、価格が上昇したインドネシアの国債などは一部売却しました。

## 今後の運用方針

### <当ファンド>

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は、足元では、引き続き新型コロナウイルスや原油価格などをめぐる不確実性はあるものの、先進国を中心とする経済活動の再開が進むにつれ買い戻しが優勢となっています。経済回復や失業率の低下のスピードは、家計や企業への政府のサポートや経済活動と新型コロナウイルス抑制の舵取りに影響されるとみています。また、米中関係は引き続き注視が必要な状況が続いています。しかし、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、エマージング諸国全体は以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えています。また、新型コロナウイルスによる世界経済下押しリスクに対しては各国の金融緩和および景気刺激策、主要20カ国・地域（G20）や国際通貨基金（IMF）が発表した新興国支援の枠組みなどが、景気の下支えを行うとみています。

運用にあたっては、市場の変動に注意を払いつつ構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、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注目しています。一方、世界経済の下振れリスク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みており、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとします。

エマージング社債については、個別問題を抱える国にあっても自国通貨安の恩恵を受ける輸出企業などの銘柄を選択することは可能であるとみています。ただし、米中通商問題がリスクとして残存する環境を踏まえ、対国債のスプレッド動向を注視しながら銘柄を選別する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年10月8日～2020年10月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	0.836	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 85)	(0.770)	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	13	0.121	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 12)	(0.106)	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	105	0.958	
期中の平均基準価額は、11,015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

(2019年10月8日～2020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
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口 806,655	千円 1,996,890	千口 1,784,643	千円 4,887,090

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月8日～2020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

(2020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
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口 3,507,897	千口 2,529,909	千円 6,946,877

(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

（2020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 6,946,877	% 99.0
コール・ローン等、その他	72,174	1.0
投資信託財産総額	7,019,051	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（31,678,698千円）の投資信託財産総額（31,776,817千円）に対する比率は99.7%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=105.68円、100コロンビアペソ=2.76円、1ペルーソル=29.49円、1ユーロ=123.97円、1ロシアルーブル=1.35円、100インドネシアルピア=0.72円、1インドルピー=1.45円、1ナイジェリアナイラ=0.2758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2019年10月8日から2020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。）85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（2020年10月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,019,051,454
コール・ローン等	873,914
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)	6,946,877,540
未収入金	71,300,000
(B) 負債	71,129,196
未払信託報酬	70,909,194
未払利息	2
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,947,922,258
元本	6,183,214,023
次期繰越損益金	764,708,235
(D) 受益権総口数	6,183,214,023口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,237円

(注) 期首元本額8,523,112,246円、期中追加設定元本額1,939,023,158円、期中一部解約元本額4,278,921,381円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1237円。

○損益の状況（2019年10月8日～2020年10月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 219
支払利息	△ 219
(B) 有価証券売買損益	294,348,691
売買益	448,381,135
売買損	△154,032,444
(C) 信託報酬等	△ 71,129,211
(D) 当期損益金(A+B+C)	223,219,261
(E) 前期繰越損益金	282,640,589
(F) 追加信託差損益金	258,848,385
(配当等相当額)	( 927,363,144)
(売買損益相当額)	(△668,514,759)
(G) 計(D+E+F)	764,708,235
次期繰越損益金(G)	764,708,235
追加信託差損益金	258,848,385
(配当等相当額)	( 933,196,072)
(売買損益相当額)	(△674,347,687)
分配準備積立金	884,621,183
繰越損益金	△378,761,333

(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6期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(302,208,421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(933,196,072円)および分配準備積立金額(582,412,762円)より分配対象収益額は1,817,817,255円(10,000口当たり2,939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15期(計算期間：2019年10月8日～2020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92.1%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに投資を行いました。国別では、ブラジルについては年金に続き税制や民営化の改革に取り組む点を評価していました。また、バリュエーションが改善したチリや、国債対比では割安なメキシコについても、妙味があると考えていました。アルゼンチンは債権団との債務再編交渉が合意に至ったことで、今後債券価格の上昇余地があるとみていた一方、トルコについては引き続き外交と経済政策の両面でリスクが高いとみていました。
- (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+2.5%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2019年10月8日～2020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 )	30 ( 3 ) (26)	0.111 (0.012) (0.099)	(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	30	0.112	
期中の平均基準価額は、26,843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

(2019年10月8日～2020年10月7日)

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額	面 金 額	額	面 金 額
外国	アメリカ	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
		54	12	—	—

(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) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 124,656	千米ドル 136,357 ( 1,145)
		地方債証券	—	1,614
		特殊債証券	374	2,639 ( 311)
		社債証券	78,612 ( 1)	55,799 ( 710)
	アルゼンチン	社債証券	千アルゼンチンペソ —	千アルゼンチンペソ 2,416
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 107,991
	ユーロ	—	千ユーロ	千ユーロ
	その他	国債証券	2,101	1,970
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 317,189
	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 169,602,201
	インド	社債証券	千インドルピー —	千インドルピー 77,590 ( 19,800)
	パキスタン	社債証券	千パキスタンルピー 253,342	千パキスタンルピー 131,365 ( 130,000)
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 110,300	千エジプトポンド 56,858 ( 110,440)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 32,902	千南アフリカランド 48,836
ナイジェリア	国債証券	千ナイジェリアナイラ —	千ナイジェリアナイラ — ( 1,261,000)	

(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) 社債証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 11,291	百万円 13,845	百万円 1,132	百万円 1,164

(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
	(ブラジルリアル)	1,834	2,313	2,344	2,312
	(チリペソ)	174	164	167	164
	(コロンビアペソ)	258	256	257	256
	(インドネシアルピア)	3,723	3,564	2,300	3,564
	(インドルピー)	955	1,076	795	1,076
	(韓国ウォン)	465	231	466	231
	(ロシアルーブル)	3,567	3,563	3,095	3,570

(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

(2019年10月8日～2020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

(2020年10月7日現在)

外国新株予約権付社債(転換社債)

銘柄	当 期 末			
	額 面 金 額	評 価 額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) DIGICEL GROUP 0.5 LTD	千米ドル 54	千米ドル 6		735
合 計	54	6		735
額 面 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	54 1	6 -		735 <0.0%>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

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 311,305	千米ドル 269,568	千円 28,488,049	% 90.2	% 38.5	% 79.9	% 9.3	% 0.9
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,372,570	37,882	0.1	-	0.1	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	3,288	3,062	379,615	1.2	1.2	1.2	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 17,460,000	千インドネシアルピア 15,769,545	113,540	0.4	0.4	-	-	0.4
インド	千インドルピー 50,000	千インドルピー 49,125	71,231	0.2	-	-	0.2	-
合 計	-	-	29,090,320	92.1	40.1	81.2	9.5	1.3

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,224	1,207	127,614	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	980	103,604	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	670	669	70,739	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	871	880	93,054	2050/5/29
	BERMUDA GOVERNMENT	3.375	407	424	44,866	2050/8/20
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	647	655	69,293	2027/3/30
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	59	61	6,527	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,148	121,385	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	135	144	15,252	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	732	77,380	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC	6.5	645	663	70,102	2048/2/15
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	796	811	85,724	2049/6/5
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2,150	2,068	218,620	2060/1/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	1.7	1,635	1,618	171,058	2031/3/2
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	3,010	3,219	340,264	2049/9/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.875	1,729	2,100	222,005	2050/4/16
	EMIRATE OF SHARJAH	4.0	374	382	40,463	2050/7/28
	GABONESE REPUBLIC	6.375	879	837	88,469	2024/12/12
	GABONESE REPUBLIC	6.95	399	375	39,715	2025/6/16
	GABONESE REPUBLIC	6.625	1,273	1,136	120,068	2031/2/6
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	812	927	98,040	2025/7/9
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	1,653	2,151	227,423	2045/7/28
	IVORY COAST	6.375	1,115	1,127	119,121	2028/3/3
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	356	392	41,443	2028/10/12
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	834	88,150	2029/9/20
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	200	221	23,447	2030/5/14
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	958	101,283	2031/9/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.45	1,418	1,375	145,358	2032/9/16
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,963	1,840	194,484	2044/9/19
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	1,233	1,350	142,747	2030/10/22
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	4.625	308	375	39,710	2047/10/4
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.0	1,896	2,450	258,977	2049/4/17
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	4,235	5,688	601,122	2050/1/16
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	672	691	73,080	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	578	499	52,760	2048/1/17
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	715	575	60,803	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	1,277	1,029	108,848	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	3,070	2,440	257,927	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	1,283	564	59,702	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	9,611	3,772	398,680	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	14,369	5,101	539,078	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	2,307	920	97,310	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,512	556	58,840	2041/7/9

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,190	1,255	132,715	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	1,910	1,938	204,876	2025/6/6
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,242	131,295	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	1,152	1,180	124,786	2031/4/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	673	71,171	2037/9/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,310	1,540	162,797	2045/6/15
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	1,636	1,132	119,734	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	540	256	27,111	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	4,104	2,426	256,434	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	1,810	955	100,949	2040/7/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	263	231	24,458	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	225	213	22,603	2029/2/28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	476	414	43,811	2035/6/15
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	1,891	1,504	158,998	2050/1/20
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	1,155	1,107	117,063	2027/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	1,090	943	99,676	2035/2/11
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	210	181	19,134	2049/6/16
		REPUBLIC OF GHANA	8.95	1,141	1,007	106,487	2051/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.75	218	188	19,870	2061/3/11
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	353	37,376	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	5.375	306	355	37,603	2032/4/24
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	1,672	2,036	215,183	2050/6/1
		REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,525	161,244	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	355	389	41,209	2027/1/19
		REPUBLIC OF HONDURAS	5.625	573	621	65,720	2030/6/24
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.15	860	973	102,927	2027/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	929	1,495	158,003	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	538	56,946	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,819	4,831	510,543	2045/1/15
		REPUBLIC OF LEBANESE6	—	126	19	2,030	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE6.1	—	994	159	16,807	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE6.2	—	540	80	8,488	2025/2/26
		REPUBLIC OF LEBANESE6.65	—	1,467	216	22,867	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE6.65	—	2,107	310	32,843	2028/11/3
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	287	278	29,477	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	292	272	28,794	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	373	344	36,363	2047/11/28
		REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	590	583	61,669	2027/12/5
		REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,020	1,097	115,979	2026/4/17
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	338	35,773	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	714	75,508	2029/4/1
REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,222	2,417	255,441	2030/1/23		
REPUBLIC OF PANAMA	2.252	996	1,012	106,974	2032/9/29		
REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,587	1,986	209,904	2050/4/16		

アラリアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	472	548	57,986	2031/4/28
	REPUBLIC OF PERU	2.783	957	1,035	109,409	2031/1/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	420	485	51,334	2042/2/2
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,521	1,463	154,711	2048/3/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	361	38,169	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	829	677	71,565	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	1,122	975	103,047	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	2,652	2,303	243,478	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	703	460	48,708	2025/6/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	222	23,539	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	3,310	3,084	325,970	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,326	140,155	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,159	1,642	173,617	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	402	42,588	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	2,698	2,185	230,950	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	64	6,779	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	161	17,085	2022/8/23
	REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	101	10,716	2049/10/13
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	93	9,862	2023/5/7
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	243	25,718	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	161	17,085	2028/5/7
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	841	405	42,883	2027/7/30
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	2,290	242,007	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	200	267	28,269	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	277	29,339	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,800	6,384	674,661	2047/6/23
	STATE OF ISRAEL	3.875	861	1,011	106,913	2050/7/3
	STATE OF ISRAEL	4.5	433	578	61,103	2120/4/3
	STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,748	290,484	2028/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	1,706	2,366	250,039	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	1,571	2,112	223,249	2049/3/14
	STATE OF QATAR	4.4	4,514	5,789	611,803	2050/4/16
	UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	2,093	1,882	198,931	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,345	142,196	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	333	35,208	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,887	1,885	199,231	2026/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	9.75	265	288	30,455	2028/11/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	559	531	56,121	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	7.253	894	832	88,006	2033/3/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,140	2,381	251,710	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,826	193,076	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,250	343,528	2047/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,736	1,955	206,668	2051/4/27
	地方債証券					
	PROVINCE OF NEUQUEN	7.5	570	302	31,925	2025/4/27

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	MDC-GMTN BV	4.5	1,136	1,360	143,725	2028/11/7
	普通社債券					
	ABU DHABI NATIONAL ENER	4.0	800	940	99,339	2049/10/3
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	907	1,009	106,688	2048/11/18
	AES GENER SA	6.35	393	397	41,960	2079/10/7
	AES PANAMA GENERATION HL	4.375	509	527	55,724	2030/5/31
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	7.5	287	312	33,059	2028/12/15
	ALFA SAB DE CV	6.875	206	233	24,695	2044/3/25
	ALPEK SA DE CV	4.25	268	265	28,065	2029/9/18
	AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	756	699	73,958	2030/12/30
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	419	420	44,390	2030/7/1
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	2.5	768	763	80,667	2030/8/11
	BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	786	83,102	2034/9/25
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	679	505	53,442	2034/6/5
	BOC AVIATION LTD	3.875	560	605	63,989	2026/4/27
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	795	774	81,823	2028/1/10
	BRF SA	4.875	822	849	89,822	2030/1/24
	BRF SA	5.75	402	397	42,051	2050/9/21
	CABLE ONDA SA	4.5	330	342	36,225	2030/1/30
	CELULOSA ARAUCO CONSTIT	5.5	719	796	84,152	2049/4/30
	CEMEX SAB DE CV	7.375	312	343	36,310	2027/6/5
	CEMIG GERACAO E TRANSM	9.25	695	782	82,698	2024/12/5
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	3.625	586	583	61,657	2025/2/4
	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	3.875	1,298	1,378	145,627	2029/6/19
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	699	728	76,940	2027/1/31
	CODELCO INC	3.0	1,293	1,373	145,141	2029/9/30
	CODELCO INC	3.15	414	443	46,841	2030/1/14
	CODELCO INC	3.75	514	575	60,837	2031/1/15
	CODELCO INC	4.375	1,140	1,349	142,612	2049/2/5
	CODELCO INC	3.7	1,737	1,849	195,440	2050/1/30
	COLBUN SA	4.5	565	615	65,064	2024/7/10
	COLBUN SA	3.95	200	225	23,800	2027/10/11
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	250	227	24,054	2025/6/15
	CONTEMPRY RUIDNG DEVELOP	2.625	920	898	94,955	2030/9/17
	CREDICORP LTD	2.75	770	786	83,066	2025/6/17
	CSN RESOURCES SA	7.625	710	730	77,213	2023/2/13
	CSN RESOURCES SA	7.625	573	584	61,765	2026/4/17
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	10.0	223	167	17,702	2024/4/1
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	8.0	120	41	4,434	2025/4/1
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	803	84,933	2029/7/18
	DP WORLD PLC	5.625	468	540	57,077	2048/9/25
	DP WORLD SALAAM	6.0	651	696	73,613	2099/7/1
	ECOPETROL SA	7.375	784	1,007	106,435	2043/9/18
	ECOPETROL SA	5.875	159	178	18,873	2045/5/28

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	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	488	51,654	2023/1/31
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.4	845	802	84,806	2027/2/1
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	6.95	721	741	78,389	2028/1/17
		EMPRESA DE TRANSMISION	5.125	382	440	46,526	2049/5/2
		EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.7	1,000	1,230	130,019	2050/5/7
		EMPRESA ELECTRICA COCHRA	5.5	739	756	79,900	2027/5/14
		EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	777	779	82,369	2029/7/18
		ENEL AMERICAS SA	4.0	1,399	1,527	161,383	2026/10/25
		ENEL CHILE SA	4.875	861	1,016	107,454	2028/6/12
		ENEL GENERACION CHILE SA	4.25	666	717	75,859	2024/4/15
		ENERGUATE TRUST	5.875	707	734	77,580	2027/5/3
		ENGIE ENERGIA CHILE SA	3.4	1,717	1,847	195,288	2030/1/28
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	5.75	1,648	1,615	170,677	2021/1/26
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	747	696	73,614	2025/2/11
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	1,944	1,968	208,074	2028/8/10
		FIRST ABU DHABI BANK PJS	4.5	744	757	80,100	2099/10/5
		GEOPARK LTD	5.5	561	494	52,264	2027/1/17
		GLOBO COMUNICACAO E PART	4.875	1,073	1,056	111,666	2030/1/22
		GNL QUINTERO SA	4.634	1,488	1,595	168,652	2029/7/31
		GRAN TIERRA ENERGY INC	7.75	334	117	12,413	2027/5/23
		GRAN TIERRA ENERGY INTL	6.25	1,021	358	37,861	2025/2/15
		GRUPO ENERGIA BOGOTA	4.875	294	330	34,953	2030/5/15
		IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	364	394	41,734	2024/5/30
		INDONESIA ASAHAN ALUMINI	5.45	349	408	43,198	2030/5/15
		INDONESIA ASAHAN ALUMINI	5.8	510	606	64,137	2050/5/15
		INDUSTRIAS PENOLES SAB D	5.65	401	471	49,832	2049/9/12
		INDUSTRIAS PENOLES SAB D	4.75	306	319	33,778	2050/8/6
		INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	580	61,338	2048/1/14
		INTERCORP FIN SER INC	4.125	308	313	33,129	2027/10/19
		INTERCORP PERU LTD	3.875	484	481	50,909	2029/8/15
		INVERSIONES CMPC CI	4.375	260	275	29,142	2023/5/15
		INVERSIONES CMPC SA	4.375	433	484	51,164	2027/4/4
		INVERSIONES CMPC SA	3.85	804	877	92,719	2030/1/13
		KENBOURNE INVEST SA	6.875	563	586	61,933	2024/11/26
		KIMBERLY-CLARK DE MEXICO	2.431	299	305	32,248	2031/7/1
		KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	748	759	80,234	2022/7/19
		KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.625	432	414	43,827	2026/11/8
		LEVIATHAN BOND LTD	6.75	467	481	50,922	2030/6/30
		LIGHT SERVICOS ENERGIA	7.25	774	810	85,681	2023/5/3
		LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	792	965	102,031	2034/7/5
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	457	506	53,487	2036/4/5	
	MDGH - GMTN BV	2.875	790	845	89,383	2030/5/21	
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	319	312	32,995	2026/5/14	
	MV24 CAPITAL BV	6.748	318	323	34,214	2034/6/1	

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	10	1,103	2025/4/25
		ODEBRECHT FINANCE 5.25	—	702	28	2,974	2029/6/27
		ODEBRECHT FINANCE 7.125	—	319	15	1,689	2042/6/26
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	676	734	77,646	2024/4/25
		OIL & GAS HOLDING	7.625	920	988	104,426	2024/11/7
		OIL & GAS HOLDING	7.5	229	243	25,735	2027/10/25
		OLEODUCTO CENTRAL SA	4.0	746	773	81,793	2027/7/14
		ORBIA ADVANCE CORP SAB	6.75	565	720	76,110	2042/9/19
		PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	1,009	106,670	2041/5/27
		PERTAMINA PERSERO PT	6.0	1,981	2,439	257,830	2042/5/3
		PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	476	50,383	2043/5/20
		PERTAMINA PERSERO PT	6.45	541	705	74,521	2044/5/30
		PERTAMINA PERSERO PT	4.15	600	603	63,788	2060/2/25
		PERU LNG SRL	5.375	1,112	858	90,707	2030/3/22
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,109	117,229	2029/7/17
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	1,664	2,146	226,848	2048/5/21
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.875	1,767	1,959	207,102	2049/7/17
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	55	5,906	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	55	5,867	2037/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	197	20,831	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	48	5,177	2021/11/17
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,989	2,910	307,585	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	435	410	43,356	2027/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	713	75,453	2028/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,722	182,026	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,126	1,018	107,636	2030/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	5.95	1,270	1,071	113,242	2031/1/28
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,758	1,375	145,404	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	6.35	1,773	1,378	145,680	2048/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	2,511	2,119	223,965	2050/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	450	379	40,137	2050/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.95	3,242	2,540	268,524	2060/1/28
		PETROLEOS MEXICANOS	6.95	494	387	40,916	2060/1/28
		PLDT INC	2.5	860	879	92,929	2031/1/23
		PROSUS NV	3.68	1,619	1,744	184,329	2030/1/21
		PTEP TREASURY CENTER CO	3.903	1,260	1,354	143,143	2059/12/6
		RUTAS 2 AND 7 FINANCE	—	482	340	36,006	2036/9/30
		SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	316	33,411	2028/10/10
		SHANGHAI PORT GROUP BV	2.375	394	391	41,390	2030/7/13
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	1,025	108,333	2025/4/28
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,622	382,789	2027/4/12		
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	1,420	1,538	162,586	2027/9/13		
SOUTHERN COPPER CORP	5.25	484	613	64,815	2042/11/8		
SOUTHERN COPPER CORP	5.875	449	609	64,413	2045/4/23		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	565	59,781	2026/3/24
		ST SAVINGS BK OF UKRAINE	9.625	396	405	42,832	2025/3/20
		STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	530	584	61,820	2033/4/24
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	257	27,237	2030/3/18
		STILLWATER MINING	7.125	740	780	82,455	2025/6/27
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	198	199	21,112	2031/1/15
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	712	754	79,782	2026/8/15
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	3.25	543	546	57,785	2030/8/15
		TIANQI FINCO CO LTD	3.75	925	277	29,326	2022/11/28
		TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	298	8	950	2024/10/31
		TRANSJAMAICAN HIGHWAY	5.75	612	597	63,140	2036/10/10
		TRANSPORT DE GAS PERU	4.25	213	236	24,992	2028/4/30
		TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	925	1,059	111,928	2028/11/1
		TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	511	506	53,479	2027/11/4
		TRUST F/1401	4.869	845	849	89,801	2030/1/15
		USJ ACUCAR E ALCOOL 9.875	—	828	265	28,059	2023/11/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	64	6,763	2049/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	10	1,074	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVE 10.5	—	423	4	448	2049/1/28
		VM HOLDING SA	5.375	1,046	1,086	114,792	2027/5/4
小	計					28,488,049	
コロンビア	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6.75	1,462,235	1,372,570	37,882	2044/2/15
小	計					37,882	
ユーロ	その他	国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	778	708	87,798	2030/4/16
		IVORY COAST	5.875	1,250	1,166	144,550	2031/10/17
		IVORY COAST	6.625	422	371	46,037	2048/3/22
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	410	398	49,429	2028/3/13
		UKRAINE GOVERNMENT	6.75	428	417	51,799	2026/6/20
小	計					379,615	
インドネシア	普通社債券	WIJAYA KARYA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	15,769,545	113,540	2021/1/31
小	計					113,540	
インド	普通社債券	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	49,125	71,231	2022/10/10
小	計					71,231	
合	計					29,090,320	

(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。

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	US ULTRA BON	百万円 622	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) 一印は該当なし。

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	
	(コロンビアペソ)	—	—	376	39
	(インドネシアルピア)	1,121	118	2,229	235
	(インドルピー)	—	—	676	71
	(韓国ウォン)	2,235	236	2,231	235

(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) 一印は該当なし。

## ○投資信託財産の構成

(2020年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債(転換社債)	千円 735	% 0.0
公社債	29,090,320	91.5
コール・ローン等、その他	2,685,762	8.5
投資信託財産総額	31,776,817	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(31,678,698千円)の投資信託財産総額(31,776,817千円)に対する比率は99.7%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=105.68円、100コロンビアペソ=2.76円、1ペルーソル=29.49円、1ユーロ=123.97円、1ロシアルーブル=1.35円、100インドネシアルピア=0.72円、1インドルピー=1.45円、1ナイジェリアナイラ=0.2758円です。

## ○特定資産の価格等の調査

### 調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

### 調査の結果及び方法の概要

アラリアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2019年10月8日から2020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。)85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 (2020年10月7日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	35,824,630,375	
コール・ローン等	2,152,037,740	
公社債(評価額)	29,091,056,371	
未収入金	4,184,091,132	
未収利息	349,068,092	
前払費用	13,600,920	
差入委託証拠金	34,776,120	
(B) 負債	4,226,827,013	
未払金	4,088,526,912	
未払解約金	138,300,000	
未払利息	101	
(C) 純資産総額(A-B)	31,597,803,362	
元本	11,507,316,488	
次期繰越損益金	20,090,486,874	
(D) 受益権総口数	11,507,316,488口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,459円	

(注) 期首元本額12,789,302,650円、期中追加設定元本額1,600,942,494円、期中一部解約元本額2,882,928,656円。当期末現在における1口当たり純資産額2,7459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)	62,810,156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)	1,732,750,747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)	402,794,816円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券P-H (適格機関投資家専用)	2,986,176,988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)	3,792,874,629円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW (適格機関投資家専用)	2,529,909,152円

○損益の状況 (2019年10月8日～2020年10月7日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,737,044,232	
受取利息	1,736,412,747	
その他収益金	660,430	
支払利息	△ 28,945	
(B) 有価証券売買損益	△ 630,593,914	
売買益	2,465,468,411	
売買損	△ 3,096,062,325	
(C) 先物取引等取引損益	57,878,183	
取引益	573,066,938	
取引損	△ 515,188,755	
(D) 保管費用等	△ 35,984,194	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,128,344,307	
(F) 前期繰越損益金	21,467,305,086	
(G) 追加信託差損益金	2,436,280,332	
(H) 解約差損益金	△ 4,941,442,851	
(I) 計(E+F+G+H)	20,090,486,874	
次期繰越損益金(I)	20,090,486,874	

(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まず。

(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。