

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7期（決算日 2021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、2021年11月16日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区八丁堀2丁目23番1号

目 次

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

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）	12
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	48
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）	50
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）	55
外国債券コア・ファンド（少人数私募）	84
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	123
LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	149
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	172
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	214
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	236
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）	259
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）	281

・ 指定投資信託証券

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

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」および「(少人数私募)」の表記を省略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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 率		
	円		円	%	%	百万円
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
7 期(2021年11月16日)	10,365		0	4.0	99.0	42,387

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

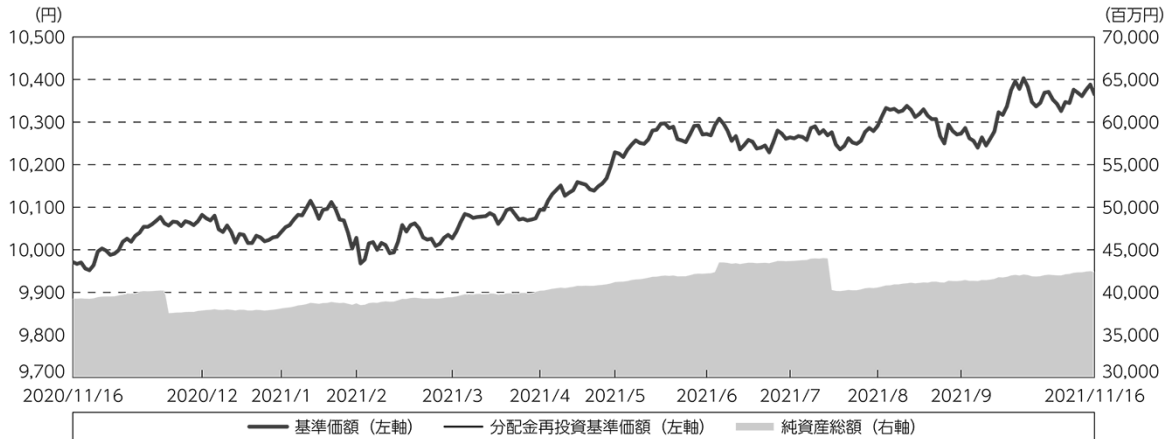
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年11月16日	円 9,971		% —	% 98.9
11月末	9,988		0.2	98.8
12月末	10,082		1.1	98.8
2021年1月末	10,042		0.7	99.0
2月末	10,028		0.6	99.0
3月末	10,027		0.6	99.1
4月末	10,094		1.2	99.1
5月末	10,229		2.6	99.0
6月末	10,272		3.0	99.0
7月末	10,264		2.9	99.1
8月末	10,291		3.2	99.1
9月末	10,273		3.0	99.1
10月末	10,371		4.0	99.1
(期 末) 2021年11月16日	10,365		4.0	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年11月17日～2021年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,971円

期 末：10,365円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.0% (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(2020年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

前期末9,971円の基準価額は、当期末に10,365円となり、騰落率は+4.0%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	11.7%	1.0%	－10.7%	＋0.4%
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	国内債券	7.0%	28.7%	＋21.7%	＋3.8%
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	14.0%	1.6%	－12.5%	＋1.6%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	6.9%	4.4%	－2.5%	＋4.9%
外国債券コア・ファンド（少人数私募）	海外先進国債券	14.0%	12.1%	－1.9%	－1.1%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジありコース（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	2.3%	5.6%	＋3.2%	＋1.8%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジなしコース（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	0.8%	3.5%	＋2.7%	＋9.5%
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%	＋4.5%
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	7.8%	2.7%	－5.0%	＋9.3%
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	1.6%	1.2%	－0.4%	＋4.2%
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	1.2%	0.8%	－0.4%	＋5.1%
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	12.0%	13.4%	＋1.4%	＋4.3%
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	19.0%	23.5%	＋4.4%	＋10.1%

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+0.0%となりました。

海外先進国では、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などからの経済正常化を織り込む動きや、原油高などからの物価上昇基調から、金利は総じて上昇傾向となりましたが、国内では、日銀の金融政策に大きな変化が見られず、また物価上昇も限定的だったことなどから、総じて狭いレンジ内の推移となりました。

○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下落し、FTSE世界国債インデックス（WGBI、日本除く、米ドル建て）で-4.1%となりました。

期初は、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や各国の景気刺激のための財政政策などを受けて、経済正常化、景気回復を織り込む動きとなったため、金利は上昇傾向（債券価格は下落）となりました。2021年の年明け以降も、物価の強い上昇基調を受けた将来的な金融引き締めに対する懸念などもあって、変わらず金利上昇基調の推移が続きました。

一部、物価上昇は一時的との見方から景気腰折れ回避のための金融緩和姿勢の継続期待などを背景に、特に長期金利は低下する動きもありましたが、良好な企業業績の発表や、物価上昇がある程度長期化する様相となったことなどから、総じて軟調な動きに終始しました。

○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は下落、JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（米ドル建て／為替ヘッジなし）で-4.5%となりました。

先進各国が緩やかに金利上昇基調となったことに加え、原油価格高騰などから物価上昇が顕著となったことなどから、新興国の金融当局では利上げの動きが広がり、また、一部の国では信用に対する懸念からの資金還流の動きなどもみられ、総じて弱い動きとなりました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は9.1%の円安ドル高、ユーロ円は4.9%の円安ユーロ高となりました。組入投資信託のうち、ドル建ておよびユーロ建てで海外資産に投資しているファンドについては為替の動きがプラスの要因となりました。

当期は、アフターコロナの経済正常化やインフレ傾向を織り込む動きから各国の金利が上昇傾向となった中、日本では金融政策が維持され物価上昇も限定的だったため内外金利差が拡大基調となり、相対的に円が弱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7期
	2020年11月17日～ 2021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	933

（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

(2020年11月17日～2021年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.506	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(45)	(0.440)	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	0.010	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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)	(0.007)	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	52	0.516	
期中の平均基準価額は、10,163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。

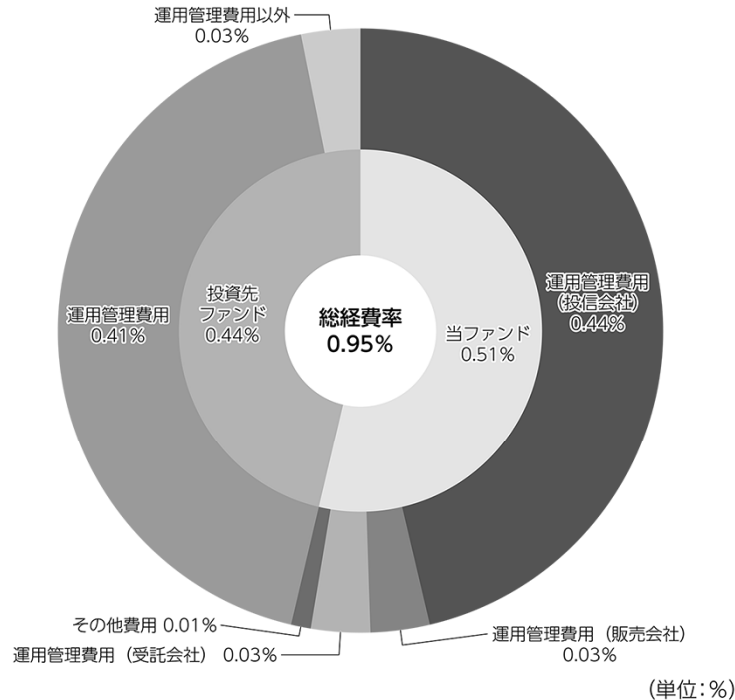
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.95%です。



総経費率(①+②+③)	0.95
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	0.41
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組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

(2020年11月17日～2021年11月16日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	MHAM豪ドル債券ファンド	78,459,724	80,121	249,674,047	250,647
	ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	208,046,878	219,028	4,164,209,330	4,366,242
	ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	492,323,721	517,810	1,399,273,368	1,479,658
	ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	1,100,998,075	1,096,775	337,125,012	332,498
	ドイチェ欧州債券オープン	118,839,043	119,991	244,411,091	245,558
	ニッセイ国内債券アクティブファンド	1,319,545,022	1,410,698	5,881,928,444	6,276,400
	ニッセイ日本物価連動国債ファンド	10,875,843,955	10,519,576	1,538,773,579	1,503,002
	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	1,492,637,286	1,604,198	159,908,450	169,574
	グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジなしコース	1,056,559,533	1,147,468	46,483,178	47,893
	アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW	1,588,373,331	1,915,078	239,423,178	290,261
	LM・グローバル債券ファンド	40,999,109	41,982	37,609,278	38,903
	LM・米国債券ファンド	285,501,309	316,402	2,127,855,506	2,339,208
	外国債券コア・ファンド	1,535,154,592	2,527,685	1,732,959,718	2,861,007
合 計		20,193,281,578	21,516,817	18,159,634,179	20,200,857

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 21,516	百万円 21,516	% 100.0	百万円 20,200	百万円 20,200	% 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

(2020年11月17日～2021年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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		496,511,051	325,296,728	330,729	0.8
ノムラF O F s用インデックスファンド・国内債券		4,360,441,634	404,279,182	426,797	1.0
ノムラF O F s用インデックスファンド・外国債券		2,655,014,360	1,748,064,713	1,881,616	4.4
ノムラF O F s用インデックスファンド・新興国債券		4,947,456,585	5,711,329,648	5,697,051	13.4
ドイツ欧州債券オープン		638,055,987	512,483,939	517,762	1.2
ニッセイ国内債券アクティブファンド		5,177,288,930	614,905,508	664,774	1.6
ニッセイ日本物価連動国債ファンド		2,873,301,597	12,210,371,973	12,155,425	28.7
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		873,936,437	2,206,665,273	2,371,723	5.6
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		322,127,724	1,332,204,079	1,490,070	3.5
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		6,472,989,389	7,821,939,542	9,940,120	23.5
LM・グローバル債券ファンド		180,953,840	184,343,671	192,546	0.5
LM・米国債券ファンド		2,831,997,337	989,643,140	1,164,612	2.7
外国債券コア・ファンド		3,334,405,529	3,136,600,403	5,111,717	12.1
合 計		35,164,480,400	37,198,127,799	41,944,948	99.0

(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

(2021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	41,944,948	98.5
コール・ローン等、その他	638,546	1.5
投資信託財産総額	42,583,494	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 (2021年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,583,494,037
コール・ローン等	631,258,344
投資信託受益証券(評価額)	41,944,948,614
未収入金	7,287,079
(B) 負債	195,528,767
未払金	38,229,153
未払解約金	46,841,225
未払信託報酬	106,402,555
未払利息	1,729
その他未払費用	4,054,105
(C) 純資産総額(A－B)	42,387,965,270
元本	40,894,401,201
次期繰越損益金	1,493,564,069
(D) 受益権総口数	40,894,401,201口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,365円

(注) 当ファンドの期首元本額は39,381,928,605円、期中追加設定元本額は11,523,125,926円、期中一部解約元本額は10,010,653,330円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0365円です。

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 598,727
支払利息	△ 598,727
(B) 有価証券売買損益	1,603,558,451
売買益	1,853,065,085
売買損	△ 249,506,634
(C) 信託報酬等	△ 209,000,955
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,393,958,769
(E) 前期繰越損益金	1,079,827,889
(F) 追加信託差損益金	△ 980,222,589
(配当等相当額)	(1,343,621,054)
(売買損益相当額)	(△2,323,843,643)
(G) 計(D＋E＋F)	1,493,564,069
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,493,564,069
追加信託差損益金	△ 980,222,589
(配当等相当額)	(1,343,621,054)
(売買損益相当額)	(△2,323,843,643)
分配準備積立金	2,474,385,385
繰越損益金	△ 598,727

(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(1,394,138,351円)、信託約款に規定する収益調整金(1,343,621,054円)および分配準備積立金(1,080,247,034円)より分配対象収益は3,818,006,439円(1万口当たり933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

2020年11月17日から2021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F0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）

第7期(2020年9月8日～2021年9月6日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 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	中 率			
	円			円		%	%	%	百万円
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
7期(2021年9月6日)	10,577			0	0.8	387.936	0.5	99.3	— 415

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ マ ー ク N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年 9 月 7 日	円	%		%	%	%
	10,490	—	386.076	—	98.5	—
9 月 末	10,518	0.3	387.219	0.3	99.1	—
10 月 末	10,500	0.1	386.633	0.1	99.0	—
11 月 末	10,512	0.2	387.118	0.3	99.3	—
12 月 末	10,520	0.3	387.203	0.3	99.3	—
2021年 1 月 末	10,493	0.0	386.252	0.0	99.2	—
2 月 末	10,457	△0.3	383.056	△0.8	99.5	—
3 月 末	10,528	0.4	385.724	△0.1	99.5	—
4 月 末	10,546	0.5	386.440	0.1	99.2	—
5 月 末	10,548	0.6	386.621	0.1	99.2	—
6 月 末	10,552	0.6	386.903	0.2	99.6	—
7 月 末	10,602	1.1	388.809	0.7	98.6	—
8 月 末	10,593	1.0	388.461	0.6	99.3	—
(期 末) 2021年 9 月 6 日	10,577	0.8	387.936	0.5	99.3	—

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

【投資環境】

当作成期首から2021年2月末にかけては、米国や欧州を中心に新型コロナウイルスのワクチンが普及したことにより、経済正常化期待が高まったことなどを受けて、国内債券利回りは上昇（価格は下落）しました。2021年7月以降は東京や大阪などで緊急事態宣言が発令され、景気悪化懸念が高まったことなどを背景に国内債券利回りは低下しました。当運用期間では、国内債券利回りは小幅に低下しました。

【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ない、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）を行ないました。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ないます。

【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なってまいります。

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なってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.230	(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)	(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	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	24	0.232	
期中の平均基準価額は、10,530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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 362,913	千円 482,333	千口 3,299,961	千円 4,379,934

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月8日～2021年9月6日)

利害関係人との取引状況

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

＜国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 233,516	百万円 1,570	% 0.7	百万円 125,496	百万円 649	% 0.5

平均保有割合 0.2%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年9月8日～2021年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2021年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 3,249,081	千口 312,033	千円 415,690

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千円 415,690	% 99.9
コール・ローン等、その他	539	0.1
投資信託財産総額	416,229	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	416,229,599
コール・ローン等	538,976
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド(評価額)	415,690,623
(B) 負債	497,447
未払信託報酬	492,815
その他未払費用	4,632
(C) 純資産総額(A－B)	415,732,152
元本	393,049,728
次期繰越損益金	22,682,424
(D) 受益権総口数	393,049,728口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,577円

(注) 期首元本額は4,107,762,624円、期中追加設定元本額は461,253,345円、期中一部解約元本額は4,175,966,241円、1口当たり純資産額は1.0577円です。

○損益の状況 (2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 66
支払利息	△ 66
(B) 有価証券売買損益	5,834,843
売買益	11,261,397
売買損	△ 5,426,554
(C) 信託報酬等	△ 4,494,910
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,339,867
(E) 前期繰越損益金	△ 1,542,609
(F) 追加信託差損益金	22,885,166
(配当等相当額)	(16,489,645)
(売買損益相当額)	(6,395,521)
(G) 計(D＋E＋F)	22,682,424
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	22,682,424
追加信託差損益金	22,885,166
(配当等相当額)	(16,821,703)
(売買損益相当額)	(6,063,463)
分配準備積立金	4,666,064
繰越損益金	△ 4,868,806

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

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

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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

運用報告書

第19期（決算日2021年3月31日）

作成対象期間（2020年4月1日～2021年3月31日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰	中 落 率	NOMURA-BPI 総 合	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2017年 3 月31日)	12,991	△1.1	378.492	△1.2	99.5	—	687,986
16期(2018年 4 月 2 日)	13,114	0.9	381.893	0.9	99.6	—	672,515
17期(2019年 4 月 1 日)	13,342	1.7	388.518	1.7	99.3	—	663,317
18期(2020年 3 月31日)	13,340	△0.0	388.450	△0.0	98.1	—	679,315
19期(2021年 3 月31日)	13,248	△0.7	385.724	△0.7	99.5	—	735,829

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

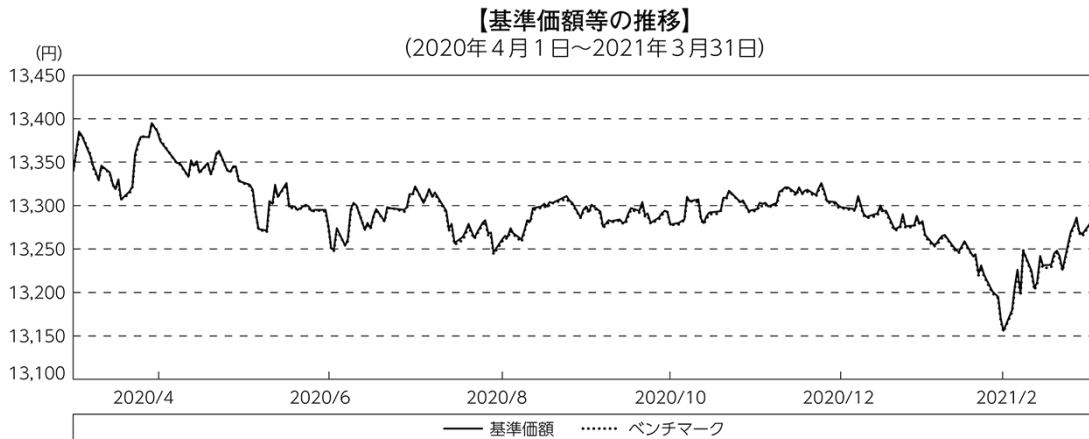
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	NOMURA-BPI 総 合	騰 落 率		
(期 首) 2020年 3 月31日	円	%		%	%	%
	13,340	—	388.450	—	98.1	—
4 月末	13,385	0.3	389.790	0.3	98.9	—
5 月末	13,328	△0.1	388.127	△0.1	99.5	—
6 月末	13,276	△0.5	386.558	△0.5	99.2	—
7 月末	13,322	△0.1	387.913	△0.1	99.0	—
8 月末	13,261	△0.6	386.087	△0.6	99.0	—
9 月末	13,299	△0.3	387.219	△0.3	99.1	—
10月末	13,278	△0.5	386.633	△0.5	99.0	—
11月末	13,296	△0.3	387.118	△0.3	99.4	—
12月末	13,298	△0.3	387.203	△0.3	99.3	—
2021年 1 月末	13,266	△0.6	386.252	△0.6	99.2	—
2 月末	13,156	△1.4	383.056	△1.4	99.6	—
(期 末) 2021年 3 月31日	13,248	△0.7	385.724	△0.7	99.5	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

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。

○当ファンドのポートフォリオ

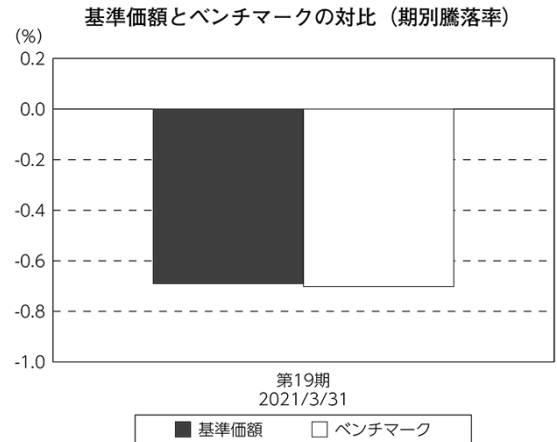
NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行い、満期構成、種別構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した債券銘柄に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当運用期間の基準価額の騰落率は-0.7%となり、ベンチマークの-0.7%と同程度となりました。

(その他要因)

ベンチマークとファンドで評価時価に違いがあること。



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは引き続き、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 4 月 1 日～2021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

(2020年 4 月 1 日～2021年 3 月31日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	161,645,022	88,808,458
	地方債証券	8,748,076	5,511,688
	特殊債券	9,259,092	6,363,803
	社債券（投資法人債券を含む）	9,088,695	(807,197)
			10,747,465

*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

(2020年 4 月 1 日～2021年 3 月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 188,740	百万円 1,317	% 0.7	百万円 111,431	百万円 850	% 0.8

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

○組入資産の明細

(2021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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	552,445,000 (2,460,000)	590,339,899 (3,500,913)	80.2 (0.5)	— (—)	53.7 (0.5)	18.2 (0.0)	8.3 (—)
地方債証券	48,556,100 (48,556,100)	50,873,297 (50,873,297)	6.9 (6.9)	— (—)	3.5 (3.5)	2.6 (2.6)	0.9 (0.9)
特殊債券 (除く金融債)	58,137,926 (58,137,926)	60,862,888 (60,862,888)	8.3 (8.3)	— (—)	4.2 (4.2)	2.7 (2.7)	1.3 (1.3)
金融債券	2,500,000 (2,500,000)	2,506,222 (2,506,222)	0.3 (0.3)	— (—)	— (—)	0.2 (0.2)	0.2 (0.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	27,305,000 (27,305,000)	27,858,685 (27,858,685)	3.8 (3.8)	— (—)	2.3 (2.3)	1.3 (1.3)	0.2 (0.2)
合 計	688,944,026 (138,959,026)	732,440,992 (145,602,006)	99.5 (19.8)	— (—)	63.6 (10.4)	25.0 (6.8)	10.9 (2.6)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第415回	0.1	3,700,000	3,711,359	2022/8/1
国庫債券	利付 (2年) 第416回	0.1	3,000,000	3,009,810	2022/9/1
国庫債券	利付 (2年) 第417回	0.1	3,200,000	3,211,296	2022/10/1
国庫債券	利付 (2年) 第418回	0.1	4,400,000	4,416,412	2022/11/1
国庫債券	利付 (2年) 第420回	0.1	500,000	502,065	2023/1/1
国庫債券	利付 (2年) 第421回	0.1	3,500,000	3,515,470	2023/2/1
国庫債券	利付 (2年) 第422回	0.1	600,000	602,880	2023/3/1
国庫債券	利付 (5年) 第132回	0.1	3,000,000	3,008,220	2022/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第133回	0.1	6,200,000	6,220,522	2022/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第134回	0.1	2,500,000	2,509,900	2022/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第135回	0.1	8,500,000	8,539,355	2023/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第136回	0.1	3,300,000	3,317,622	2023/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第137回	0.1	4,000,000	4,023,800	2023/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第138回	0.1	5,500,000	5,536,795	2023/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第139回	0.1	5,600,000	5,639,200	2024/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第140回	0.1	3,900,000	3,929,601	2024/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第141回	0.1	4,500,000	4,536,090	2024/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第143回	0.1	5,570,000	5,618,793	2025/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第144回	0.1	4,500,000	4,540,995	2025/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第145回	0.1	4,900,000	4,946,207	2025/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第146回	0.1	2,100,000	2,119,404	2025/12/20
国庫債券	利付 (40年) 第1回	2.4	2,360,000	3,401,279	2048/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第2回	2.2	900,000	1,259,937	2049/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第3回	2.2	900,000	1,266,300	2050/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	1,130,000	1,597,345	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第5回	2.0	1,200,000	1,643,016	2052/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第6回	1.9	1,300,000	1,755,650	2053/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	1,400,000	1,821,344	2054/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	1,500,000	1,825,710	2055/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第9回	0.4	2,050,000	1,871,978	2056/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第10回	0.9	2,010,000	2,147,082	2057/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第11回	0.8	1,750,000	1,814,715	2058/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第12回	0.5	2,070,000	1,939,983	2059/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第13回	0.5	5,020,000	4,698,218	2060/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第323回	0.9	1,700,000	1,721,267	2022/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第324回	0.8	3,200,000	3,236,128	2022/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第325回	0.8	4,400,000	4,459,972	2022/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第326回	0.7	2,100,000	2,129,862	2022/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第327回	0.8	3,100,000	3,149,414	2022/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第328回	0.6	5,250,000	5,325,547	2023/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第329回	0.8	6,000,000	6,124,860	2023/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第330回	0.8	3,800,000	3,888,084	2023/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第331回	0.6	1,900,000	1,934,618	2023/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第332回	0.6	5,900,000	6,019,180	2023/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第333回	0.6	3,600,000	3,678,804	2024/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第334回	0.6	6,600,000	6,756,816	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	4,600,000	4,700,188	2024/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第336回	0.5	2,750,000	2,813,717	2024/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第337回	0.3	3,000,000	3,047,070	2024/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第338回	0.4	5,000,000	5,103,600	2025/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第339回	0.4	5,000,000	5,109,150	2025/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第340回	0.4	4,200,000	4,296,222	2025/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第341回	0.3	7,300,000	7,438,481	2025/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第342回	0.1	8,350,000	8,429,074	2026/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第343回	0.1	5,900,000	5,957,171	2026/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第344回	0.1	5,800,000	5,855,738	2026/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第345回	0.1	5,000,000	5,048,800	2026/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第346回	0.1	4,900,000	4,946,942	2027/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第347回	0.1	5,400,000	5,452,218	2027/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第348回	0.1	6,800,000	6,863,988	2027/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第349回	0.1	2,800,000	2,826,404	2027/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第350回	0.1	6,150,000	6,207,933	2028/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第351回	0.1	7,700,000	7,766,759	2028/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第352回	0.1	6,600,000	6,654,252	2028/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第353回	0.1	5,100,000	5,139,372	2028/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第354回	0.1	4,350,000	4,379,406	2029/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第355回	0.1	5,100,000	5,131,365	2029/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第356回	0.1	4,800,000	4,826,352	2029/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第357回	0.1	1,900,000	1,909,063	2029/12/20
国庫債券	利付 (10年)	第358回	0.1	5,470,000	5,491,934	2030/3/20
国庫債券	利付 (10年)	第359回	0.1	5,600,000	5,617,920	2030/6/20
国庫債券	利付 (10年)	第360回	0.1	7,900,000	7,914,852	2030/9/20
国庫債券	利付 (10年)	第361回	0.1	6,900,000	6,906,624	2030/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第1回	2.8	500,000	616,505	2029/9/20
国庫債券	利付 (30年)	第2回	2.4	500,000	604,265	2030/2/20
国庫債券	利付 (30年)	第3回	2.3	160,000	192,644	2030/5/20
国庫債券	利付 (30年)	第4回	2.9	900,000	1,143,288	2030/11/20
国庫債券	利付 (30年)	第5回	2.2	150,000	181,602	2031/5/20
国庫債券	利付 (30年)	第6回	2.4	600,000	743,694	2031/11/20
国庫債券	利付 (30年)	第7回	2.3	600,000	742,080	2032/5/20
国庫債券	利付 (30年)	第8回	1.8	100,000	118,746	2032/11/22
国庫債券	利付 (30年)	第9回	1.4	265,000	302,630	2032/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第10回	1.1	250,000	277,105	2033/3/20
国庫債券	利付 (30年)	第11回	1.7	160,000	188,963	2033/6/20
国庫債券	利付 (30年)	第12回	2.1	220,000	271,189	2033/9/20
国庫債券	利付 (30年)	第13回	2.0	290,000	354,751	2033/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第14回	2.4	800,000	1,021,800	2034/3/20
国庫債券	利付 (30年)	第15回	2.5	900,000	1,164,339	2034/6/20
国庫債券	利付 (30年)	第16回	2.5	915,000	1,187,944	2034/9/20
国庫債券	利付 (30年)	第17回	2.4	1,200,000	1,546,344	2034/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第18回	2.3	2,200,000	2,812,458	2035/3/20
国庫債券	利付 (30年)	第19回	2.3	2,050,000	2,627,034	2035/6/20
国庫債券	利付 (30年)	第20回	2.5	1,270,000	1,667,903	2035/9/20
国庫債券	利付 (30年)	第21回	2.3	300,000	386,493	2035/12/20

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22回	2.5	600,000	792,480	2036/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第23回	2.5	840,000	1,112,202	2036/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第24回	2.5	700,000	929,747	2036/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第25回	2.3	500,000	650,125	2036/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第26回	2.4	850,000	1,121,124	2037/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第27回	2.5	1,550,000	2,078,689	2037/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第28回	2.5	1,200,000	1,617,096	2038/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第29回	2.4	1,500,000	2,004,630	2038/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第30回	2.3	1,700,000	2,250,851	2039/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第31回	2.2	1,200,000	1,572,876	2039/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第32回	2.3	1,200,000	1,599,132	2040/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第33回	2.0	2,400,000	3,079,752	2040/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第34回	2.2	1,600,000	2,120,752	2041/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第35回	2.0	2,300,000	2,971,025	2041/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第36回	2.0	2,000,000	2,591,440	2042/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第37回	1.9	2,300,000	2,944,322	2042/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第38回	1.8	1,600,000	2,021,696	2043/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第39回	1.9	1,600,000	2,058,224	2043/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第40回	1.8	1,300,000	1,646,385	2043/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第41回	1.7	1,500,000	1,871,055	2043/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第42回	1.7	1,600,000	1,997,600	2044/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第43回	1.7	1,300,000	1,626,222	2044/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第44回	1.7	1,400,000	1,752,898	2044/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第45回	1.5	1,700,000	2,056,133	2044/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第46回	1.5	1,800,000	2,178,234	2045/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第47回	1.6	1,700,000	2,097,171	2045/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第48回	1.4	1,900,000	2,258,055	2045/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第49回	1.4	2,900,000	3,447,665	2045/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第50回	0.8	1,900,000	1,995,513	2046/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第51回	0.3	2,650,000	2,473,139	2046/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第52回	0.5	1,900,000	1,860,062	2046/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第53回	0.6	1,700,000	1,701,887	2046/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第54回	0.8	1,700,000	1,782,382	2047/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第55回	0.8	1,500,000	1,571,520	2047/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第56回	0.8	1,900,000	1,989,072	2047/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第57回	0.8	1,600,000	1,673,680	2047/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第58回	0.8	2,100,000	2,194,920	2048/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第59回	0.7	1,600,000	1,631,696	2048/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第60回	0.9	1,150,000	1,228,464	2048/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第61回	0.7	1,000,000	1,016,510	2048/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第62回	0.5	500,000	482,250	2049/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第63回	0.4	1,400,000	1,311,842	2049/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第64回	0.4	1,500,000	1,401,480	2049/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第65回	0.4	1,200,000	1,119,264	2049/12/20
国庫債券	利付 (30年)	第66回	0.4	2,600,000	2,426,736	2050/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年)	第67回	0.6	1,300,000	1,277,757	2050/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年)	第68回	0.6	1,950,000	1,916,401	2050/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年)	第69回	0.7	2,350,000	2,370,398	2050/12/20

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
国庫債券	利付 (20年) 第56回		2.0	120,000	123,112	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第57回		1.9	210,000	215,191	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第58回		1.9	180,000	185,371	2022/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第59回		1.7	230,000	237,235	2022/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第60回		1.4	780,000	800,506	2022/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第61回		1.0	300,000	306,684	2023/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第62回		0.8	440,000	449,156	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第63回		1.8	300,000	312,921	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第64回		1.9	400,000	420,180	2023/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第65回		1.9	455,000	480,348	2023/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第66回		1.8	300,000	315,894	2023/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第67回		1.9	310,000	328,742	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第68回		2.2	290,000	310,126	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第69回		2.1	560,000	597,195	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第70回		2.4	540,000	584,161	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第71回		2.2	200,000	215,064	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第72回		2.1	1,470,000	1,584,027	2024/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第73回		2.0	1,200,000	1,295,064	2024/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第74回		2.1	800,000	866,368	2024/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第75回		2.1	600,000	652,962	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第76回		1.9	910,000	983,073	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第77回		2.0	700,000	758,996	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第78回		1.9	800,000	868,160	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第79回		2.0	860,000	936,909	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第80回		2.1	1,400,000	1,531,138	2025/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第81回		2.0	360,000	394,041	2025/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第82回		2.1	820,000	901,221	2025/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第83回		2.1	1,370,000	1,512,589	2025/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第84回		2.0	1,200,000	1,319,208	2025/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第85回		2.1	400,000	443,704	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第86回		2.3	1,700,000	1,902,708	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第87回		2.2	500,000	557,125	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第88回		2.3	1,100,000	1,237,533	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第89回		2.2	470,000	526,296	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第90回		2.2	1,500,000	1,687,470	2026/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第91回		2.3	250,000	282,617	2026/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第92回		2.1	650,000	731,009	2026/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第93回		2.0	300,000	337,008	2027/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第94回		2.1	200,000	225,870	2027/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第95回		2.3	100,000	114,696	2027/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第96回		2.1	400,000	453,792	2027/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第97回		2.2	300,000	343,710	2027/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第98回		2.1	300,000	341,763	2027/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第99回		2.1	1,100,000	1,258,620	2027/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第100回		2.2	820,000	947,993	2028/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第101回		2.4	250,000	292,515	2028/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第102回		2.4	500,000	587,475	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第103回		2.3	600,000	700,632	2028/ 6 /20

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (20年) 第104回	2.1	400,000	461,304	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第105回	2.1	1,900,000	2,199,744	2028/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第106回	2.2	400,000	466,092	2028/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第107回	2.1	300,000	348,639	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第108回	1.9	1,600,000	1,834,704	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第109回	1.9	900,000	1,035,000	2029/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第110回	2.1	1,100,000	1,282,501	2029/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第111回	2.2	800,000	942,720	2029/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第112回	2.1	1,800,000	2,106,342	2029/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第113回	2.1	2,000,000	2,348,820	2029/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第114回	2.1	1,700,000	2,004,317	2029/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第115回	2.2	1,000,000	1,187,700	2029/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第116回	2.2	1,100,000	1,311,123	2030/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第117回	2.1	1,400,000	1,656,200	2030/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第118回	2.0	500,000	588,930	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第119回	1.8	800,000	927,624	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第120回	1.6	800,000	912,952	2030/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第121回	1.9	1,200,000	1,405,956	2030/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第122回	1.8	900,000	1,045,998	2030/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第123回	2.1	500,000	597,130	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第124回	2.0	1,000,000	1,184,620	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第125回	2.2	400,000	483,132	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第126回	2.0	1,200,000	1,425,708	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第127回	1.9	500,000	589,105	2031/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第128回	1.9	1,800,000	2,126,664	2031/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第129回	1.8	2,600,000	3,045,562	2031/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第130回	1.8	1,400,000	1,644,076	2031/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第131回	1.7	800,000	931,192	2031/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第132回	1.7	1,300,000	1,516,593	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第133回	1.8	1,400,000	1,648,066	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第134回	1.8	1,400,000	1,651,902	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第135回	1.7	700,000	818,391	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第136回	1.6	700,000	810,824	2032/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第137回	1.7	1,000,000	1,171,660	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1.5	800,000	919,664	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第139回	1.6	1,000,000	1,160,620	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	2,300,000	2,700,499	2032/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	2,600,000	3,058,874	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第142回	1.8	950,000	1,128,590	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第143回	1.6	1,300,000	1,517,139	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第144回	1.5	1,300,000	1,501,903	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第145回	1.7	2,300,000	2,716,346	2033/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第146回	1.7	2,400,000	2,839,752	2033/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第147回	1.6	4,000,000	4,691,760	2033/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	2,100,000	2,440,410	2034/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第149回	1.5	3,850,000	4,480,129	2034/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第150回	1.4	3,330,000	3,836,559	2034/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第151回	1.2	2,500,000	2,816,900	2034/12/20

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
国庫債券	利付 (20年)	第152回	1.2	2,650,000	2,987,742	2035/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第153回	1.3	1,600,000	1,828,160	2035/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第154回	1.2	1,220,000	1,378,014	2035/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第155回	1.0	5,350,000	5,890,403	2035/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第156回	0.4	5,650,000	5,726,783	2036/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第157回	0.2	2,990,000	2,937,914	2036/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第158回	0.5	2,100,000	2,155,713	2036/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第159回	0.6	2,000,000	2,080,700	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第160回	0.7	2,300,000	2,425,396	2037/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第161回	0.6	2,100,000	2,180,556	2037/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第162回	0.6	1,700,000	1,763,427	2037/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第163回	0.6	2,600,000	2,694,146	2037/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第164回	0.5	2,600,000	2,649,712	2038/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第165回	0.5	2,200,000	2,239,028	2038/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第166回	0.7	2,300,000	2,414,632	2038/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第167回	0.5	2,600,000	2,638,636	2038/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第168回	0.4	2,700,000	2,688,714	2039/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第169回	0.3	2,530,000	2,470,241	2039/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第170回	0.3	2,000,000	1,948,820	2039/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第171回	0.3	1,500,000	1,458,630	2039/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第172回	0.4	3,840,000	3,796,492	2040/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年)	第173回	0.4	3,250,000	3,209,895	2040/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年)	第174回	0.4	3,340,000	3,295,344	2040/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年)	第175回	0.5	4,600,000	4,620,700	2040/12/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債 (2018)		0.6	100,000	99,634	2023/ 4 /20
小 計				552,445,000	590,339,899	
地方債証券						
東京都	公募第708回		0.89	100,000	101,068	2022/ 6 /20
東京都	公募第710回		0.81	100,000	100,970	2022/ 6 /20
東京都	公募第712回		0.77	100,000	101,114	2022/ 9 /20
東京都	公募第715回		0.76	100,000	101,283	2022/12/20
東京都	公募第716回		0.77	200,000	202,602	2022/12/20
東京都	公募第731回		0.635	100,000	101,826	2024/ 3 /19
東京都	公募第736回		0.505	100,000	101,680	2024/ 9 /20
東京都	公募第745回		0.533	300,000	306,477	2025/ 6 /20
東京都	公募第760回		0.045	100,000	99,999	2026/ 9 /18
東京都	公募第761回		0.075	100,000	100,163	2026/ 9 /18
東京都	公募第769回		0.21	500,000	504,175	2027/ 6 /18
東京都	公募第778回		0.165	100,000	100,588	2028/ 3 /17
東京都	公募 (30年) 第 7 回		2.51	100,000	133,930	2038/ 9 /17
東京都	公募第10回		2.31	200,000	263,116	2039/ 9 /20
東京都	公募第 1 回		1.54	300,000	310,167	2023/ 6 /20
東京都	公募 (20年) 第 3 回		2.26	200,000	213,292	2024/ 3 /19
東京都	公募第 7 回		2.16	100,000	109,556	2025/ 9 /19
東京都	公募 (20年) 第13回		2.15	100,000	113,882	2027/12/20
東京都	公募 (20年) 第16回		2.01	200,000	229,210	2028/12/20
東京都	公募 (20年) 第17回		2.09	200,000	230,436	2028/12/20
東京都	公募第23回		2.12	100,000	118,712	2030/12/20

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券			%	千円	千円	
東京都	公募（20年）第26回		1.74	100,000	116,509	2032/6/18
東京都	公募（20年）第29回		1.57	200,000	231,230	2033/9/20
北海道	公募平成24年度第6回		0.84	100,000	101,157	2022/8/31
北海道	公募平成24年度第9回		0.79	100,000	101,214	2022/10/31
北海道	公募平成25年度第1回		0.58	300,000	303,447	2023/4/26
北海道	公募平成26年度第13回		0.461	100,000	101,610	2024/12/26
北海道	公募平成27年度第7回		0.529	100,000	102,193	2025/8/28
北海道	公募平成29年度第5回		0.18	200,000	201,180	2027/6/30
北海道	公募平成29年度第6回		0.01	700,000	699,860	2022/7/28
北海道	公募平成29年度第7回		0.21	100,000	100,798	2027/8/31
北海道	公募平成29年度第9回		0.205	100,000	100,784	2027/10/27
北海道	公募平成30年度第15回		0.291	269,280	269,772	2038/9/24
宮城県	公募第32回2号		0.105	100,000	100,328	2026/9/28
神奈川県	公募第196回		0.678	100,000	101,305	2023/3/20
神奈川県	公募第200回		0.825	100,000	102,004	2023/9/20
神奈川県	公募第205回		0.664	100,000	101,913	2024/3/19
神奈川県	公募第206回		0.654	100,000	102,041	2024/6/20
神奈川県	公募第210回		0.451	200,000	203,206	2024/12/20
神奈川県	公募第212回		0.42	100,000	101,585	2025/3/19
神奈川県	公募第231回		0.22	200,000	201,940	2027/12/20
神奈川県	公募第247回		0.12	200,000	199,090	2030/6/20
神奈川県	公募（30年）第3回		2.62	100,000	133,750	2037/3/19
神奈川県	公募第7回		2.22	300,000	338,433	2027/3/19
神奈川県	公募（20年）第14回		1.969	100,000	116,586	2030/7/19
神奈川県	公募（20年）第17回		1.975	200,000	235,998	2031/7/11
神奈川県	公募（20年）第26回		1.477	100,000	114,891	2034/6/20
大阪府	公募第378回		0.7	104,000	105,857	2023/11/28
大阪府	公募第381回		0.683	100,000	101,902	2024/2/27
大阪府	公募第382回		0.674	100,000	101,927	2024/3/28
大阪府	公募第383回		0.695	100,000	102,042	2024/4/26
大阪府	公募第384回		0.67	100,000	102,022	2024/5/29
大阪府	公募第387回		0.521	300,000	305,010	2024/8/28
大阪府	公募第389回		0.53	100,000	101,787	2024/10/30
大阪府	公募第396回		0.554	200,000	204,346	2025/5/28
大阪府	公募第417回		0.248	102,000	103,037	2027/2/26
大阪府	公募第423回		0.185	100,000	100,638	2027/8/30
大阪府	公募第429回		0.197	179,000	180,313	2028/2/25
大阪府	公募第452回		0.062	100,000	99,102	2030/1/30
大阪府	公募第5回		2.16	100,000	117,900	2030/5/28
大阪府	公募第8回		1.83	100,000	116,869	2031/12/22
大阪府	公募（5年）第141回		0.001	230,000	229,921	2022/8/30
大阪府	公募（5年）第178回		0.001	400,000	399,448	2025/12/25
京都府	公募平成24年度第2回		0.91	100,000	101,093	2022/6/20
京都府	公募平成24年度第6回		0.8	100,000	101,224	2022/10/21
京都府	公募平成25年度第15回		0.66	200,000	203,800	2024/3/19
京都府	公募平成26年度第5回		1.455	100,000	114,694	2034/8/10
京都府	公募平成26年度第7回		0.564	200,000	203,766	2024/9/19
京都府	公募（20年）平成27年度第5回		1.23	200,000	224,254	2035/8/17

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
京都府	公募（15年）平成27年度第8回	0.78	100,000	105,734	2030/10/11
京都府	公募（20年）平成28年度第5回	0.327	100,000	98,935	2036/8/15
京都府	公募平成29年度第4回	0.19	100,000	100,712	2027/6/21
兵庫県	公募平成26年度第17回	0.46	100,000	101,679	2025/2/26
兵庫県	公募平成29年度第22回	0.19	100,000	100,676	2028/1/21
兵庫県	公募（30年）第2回	2.36	200,000	265,950	2040/3/19
兵庫県	公募（15年）第1回	1.66	300,000	325,584	2026/7/29
兵庫県	公募（15年）第3回	1.35	200,000	215,838	2027/7/16
兵庫県	公募（12年）第3回	0.56	300,000	306,417	2025/4/16
兵庫県	公募（15年）第11回	0.718	100,000	104,917	2030/5/10
兵庫県	公募第2回	2.37	100,000	114,695	2027/9/17
兵庫県	公募第9回	2.25	100,000	117,864	2029/11/19
兵庫県	公募（20年）第11回	1.84	200,000	230,522	2030/8/16
兵庫県	公募（20年）第14回	1.72	100,000	116,067	2032/5/24
兵庫県	公募（20年）第22回	1.4	100,000	113,851	2034/9/8
静岡県	公募平成24年度第5回	0.849	100,060	101,147	2022/7/20
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	100,000	101,309	2023/3/22
静岡県	公募平成25年度第5回	0.926	101,000	103,134	2023/7/25
静岡県	公募平成26年度第3回	0.679	165,000	168,430	2024/5/27
静岡県	公募平成26年度第8回	0.564	100,000	101,892	2024/9/25
静岡県	公募平成26年度第9回	0.554	200,000	203,802	2024/10/24
静岡県	公募平成27年度第11回	0.11	115,400	115,914	2026/3/19
静岡県	公募平成28年度第2回	0.08	300,000	300,891	2026/3/19
静岡県	公募平成29年度第3回	0.17	100,000	100,624	2027/3/19
静岡県	公募（31年）第1回	0.095	174,000	173,587	2029/3/19
静岡県	公募（15年）第5回	1.087	200,000	214,900	2028/11/20
静岡県	公募（15年）第9回	0.739	100,000	105,208	2030/9/20
静岡県	公募（20年）第11回	1.841	100,000	115,780	2030/10/18
静岡県	公募（20年）第14回	1.736	200,000	232,932	2032/6/18
静岡県	公募（20年）第18回	1.473	100,000	114,902	2034/7/10
静岡県	公募（20年）第30回	0.449	200,000	197,314	2040/9/20
愛知県	公募平成20年度第8回	2.04	100,000	114,835	2028/12/20
愛知県	公募（20年）平成24年度第4回	1.687	100,000	115,903	2032/6/11
愛知県	公募平成24年度第8回	0.835	150,000	151,740	2022/8/29
愛知県	公募（15年）平成24年度第14回	1.314	400,000	433,064	2027/12/13
愛知県	公募平成24年度第17回	1.829	100,000	118,119	2033/2/8
愛知県	公募（30年）平成25年度第8回	2.024	120,000	155,031	2043/6/19
愛知県	公募平成26年度第8回	1.814	100,000	125,505	2044/6/20
愛知県	公募平成26年度第13回	1.363	100,000	113,617	2034/11/14
愛知県	公募平成26年度第17回	0.463	300,000	305,190	2025/2/26
愛知県	公募（15年）平成27年度第2回	0.74	100,000	105,187	2030/4/26
愛知県	公募平成27年度第15回	0.471	100,000	102,099	2025/11/27
愛知県	公募平成29年度第8回	0.2	100,000	100,798	2027/8/31
愛知県	公募平成29年度第9回	0.15	100,000	100,482	2027/9/15
広島県	公募平成24年度第4回	0.81	100,000	101,322	2022/11/28
広島県	公募平成25年度第3回	0.8	200,000	203,904	2023/9/25
広島県	公募平成26年度第5回	0.33	109,650	110,949	2025/1/27
広島県	公募平成26年度第7回	0.46	200,000	203,502	2025/3/25

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
広島県	公募平成29年度第3回	0.15	100,000	100,484	2027/9/27
広島県	公募平成29年度第4回	0.22	211,300	213,326	2027/11/24
広島県	公募令和2年度第2回	0.165	100,000	99,907	2030/7/22
埼玉県	公募平成24年度第4回	0.84	300,000	303,261	2022/7/25
埼玉県	公募平成25年度第4回	0.921	100,000	102,098	2023/7/24
埼玉県	公募平成25年度第6回	0.806	148,000	150,917	2023/9/27
埼玉県	公募平成25年度第10回	0.67	100,000	101,892	2024/2/26
埼玉県	公募平成25年度第11回	0.655	100,000	101,898	2024/3/26
埼玉県	公募平成26年度第3回	0.67	100,000	102,038	2024/5/20
埼玉県	公募平成26年度第6回	0.554	200,000	203,718	2024/9/26
埼玉県	公募平成26年度第7回	0.476	400,000	406,812	2024/12/25
埼玉県	公募平成26年度第9回	0.429	100,000	101,596	2025/2/25
埼玉県	公募平成27年度第9回	0.235	100,000	101,054	2026/2/25
埼玉県	公募平成28年度第5回	0.05	100,000	100,026	2026/7/28
埼玉県	公募平成30年度第4回	0.205	200,000	201,580	2028/6/26
埼玉県	公募平成30年度第7回	0.02	200,000	200,016	2023/10/26
埼玉県	公募（15年）第1回	0.941	100,000	106,817	2029/10/19
埼玉県	公募（15年）第2回	0.869	200,000	212,780	2030/5/22
埼玉県	公募（15年）第3回	0.43	100,000	102,078	2032/1/30
埼玉県	公募（25年）第2回	0.781	200,000	207,964	2042/9/19
埼玉県	公募（20年）第6回	2.26	100,000	116,075	2028/9/21
埼玉県	公募（20年）第16回	1.216	100,000	111,928	2035/8/14
埼玉県	公募（20年）第20回	0.626	100,000	103,185	2037/5/15
福岡県	公募平成26年度第1回	0.654	100,000	102,051	2024/6/26
福岡県	公募平成27年度第1回	0.578	300,000	307,074	2025/6/26
福岡県	公募平成29年度第1回	0.2	100,000	100,775	2027/6/23
福岡県	公募平成23年度第1回	1.491	100,000	108,043	2026/11/27
福岡県	公募（15年）平成27年度第1回	0.784	200,000	211,638	2030/11/25
福岡県	公募（15年）令和元年度第1回	0.254	100,000	99,083	2034/6/14
福岡県	公募（30年）平成19年度第1回	2.62	100,000	134,435	2037/9/18
福岡県	公募（30年）平成26年度第1回	1.827	100,000	125,772	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	105,934	2047/12/20
福岡県	公募（20年）平成20年度第2回	2.05	100,000	114,911	2028/12/20
福岡県	公募（20年）平成22年度第2回	2.116	300,000	357,174	2031/2/21
福岡県	公募（20年）平成24年度第2回	1.635	100,000	115,448	2032/8/16
千葉県	公募平成24年度第2回	0.91	100,000	101,029	2022/5/25
千葉県	公募平成24年度第7回	0.74	100,000	101,253	2022/12/22
千葉県	公募平成24年度第8回	0.84	100,000	101,503	2023/1/25
千葉県	公募平成25年度第3回	0.89	100,000	101,953	2023/6/23
千葉県	公募平成25年度第4回	0.92	100,000	102,099	2023/7/25
千葉県	公募平成26年度第1回	0.679	100,000	102,023	2024/4/25
千葉県	公募平成26年度第3回	0.611	200,000	203,916	2024/7/25
千葉県	公募平成27年度第6回	0.469	200,000	204,250	2025/12/25
千葉県	公募平成28年度第4回	0.085	200,000	200,436	2026/9/25
千葉県	公募平成29年度第4回	0.15	100,000	100,483	2027/9/24
千葉県	公募平成29年度第8回	0.2	100,000	100,798	2028/3/24
千葉県	公募（20年）第1回	2.06	400,000	438,484	2025/12/19
千葉県	公募（20年）第8回	2.18	100,000	118,136	2030/4/19

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
千葉県	公募（20年）第16回	1.555	200,000	231,632	2034/4/14
千葉県	公募（20年）第17回	1.403	100,000	114,131	2034/10/13
群馬県	公募第12回	0.519	100,000	102,177	2025/8/15
群馬県	公募（20年）第3回	1.687	100,000	115,892	2032/6/25
岐阜県	公募平成26年度第1回	0.554	186,670	190,151	2024/9/30
共同発行市場地方債	公募第110回	0.89	200,000	202,012	2022/5/25
共同発行市場地方債	公募第111回	0.89	200,000	202,156	2022/6/24
共同発行市場地方債	公募第112回	0.84	100,000	101,087	2022/7/25
共同発行市場地方債	公募第113回	0.77	800,000	808,472	2022/8/25
共同発行市場地方債	公募第114回	0.82	243,700	246,604	2022/9/22
共同発行市場地方債	公募第115回	0.8	100,000	101,233	2022/10/25
共同発行市場地方債	公募第116回	0.8	200,000	202,598	2022/11/25
共同発行市場地方債	公募第118回	0.84	100,000	101,503	2023/1/25
共同発行市場地方債	公募第119回	0.8	200,000	202,988	2023/2/24
共同発行市場地方債	公募第120回	0.68	300,000	303,948	2023/3/24
共同発行市場地方債	公募第121回	0.57	100,000	101,148	2023/4/25
共同発行市場地方債	公募第122回	0.62	400,000	405,208	2023/5/25
共同発行市場地方債	公募第124回	0.91	300,000	306,225	2023/7/25
共同発行市場地方債	公募第126回	0.81	100,000	101,977	2023/9/25
共同発行市場地方債	公募第128回	0.66	700,000	711,900	2023/11/24
共同発行市場地方債	公募第129回	0.71	100,000	101,887	2023/12/25
共同発行市場地方債	公募第130回	0.76	100,000	102,088	2024/1/25
共同発行市場地方債	公募第132回	0.66	100,000	101,911	2024/3/25
共同発行市場地方債	公募第136回	0.611	200,000	203,916	2024/7/25
共同発行市場地方債	公募第137回	0.566	500,000	509,255	2024/8/23
共同発行市場地方債	公募第139回	0.544	155,000	157,893	2024/10/25
共同発行市場地方債	公募第143回	0.448	540,000	549,018	2025/2/25
共同発行市場地方債	公募第145回	0.406	1,000,000	1,015,670	2025/4/25
共同発行市場地方債	公募第154回	0.405	300,000	305,556	2026/1/23
共同発行市場地方債	公募第156回	0.1	200,000	200,796	2026/3/25
共同発行市場地方債	公募第157回	0.08	300,000	300,528	2026/4/24
共同発行市場地方債	公募第161回	0.06	300,000	300,240	2026/8/25
共同発行市場地方債	公募第172回	0.225	600,000	605,652	2027/7/23
共同発行市場地方債	公募第184回	0.175	100,000	100,581	2028/7/25
共同発行市場地方債	公募第186回	0.25	400,000	404,308	2028/9/25
共同発行市場地方債	公募第188回	0.264	300,000	303,522	2028/11/24
共同発行市場地方債	公募第190回	0.16	610,000	612,055	2029/1/25
共同発行市場地方債	公募第191回	0.14	100,000	100,130	2029/2/22
共同発行市場地方債	公募第200回	0.07	100,000	99,358	2029/11/22
共同発行市場地方債	公募第213回	0.125	300,000	298,419	2030/12/25
堺市	公募平成22年度第1回	1.97	100,000	117,055	2030/11/19
堺市	公募平成26年度第1回	1.664	100,000	122,133	2044/9/20
島根県	公募（30年）平成29年度第1回	0.919	100,000	105,531	2047/6/20
佐賀県	公募平成28年度第1回	0.08	100,000	100,084	2026/11/30
福島県	公募平成26年度第1回	0.495	200,000	203,474	2024/11/28
滋賀県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	101,682	2023/11/29
滋賀県	公募平成26年度第1回	0.495	142,000	144,466	2024/11/28
栃木県	公募平成24年度第1回	0.79	100,000	101,293	2022/11/30

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
栃木県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	101,682	2023/11/29
熊本市	公募平成29年度第1回	0.19	100,000	100,763	2027/11/30
新潟市	公募平成25年度第1回	0.72	233,200	237,670	2023/12/26
新潟市	公募平成29年度第1回	0.21	100,000	100,904	2027/12/24
浜松市	公募平成26年度第1回	0.335	100,000	101,201	2025/1/23
大阪市	公募平成25年度第6回	0.694	100,000	101,787	2023/11/22
大阪市	公募平成26年度第5回	0.593	100,000	101,997	2024/9/27
大阪市	公募(15年)第1回	1.753	100,000	109,025	2026/7/17
大阪市	公募(20年)第1回	2.3	300,000	344,025	2027/11/15
大阪市	公募(20年)第5回	2.47	100,000	117,635	2028/9/21
大阪市	公募(20年)第6回	2.21	100,000	116,137	2028/12/20
大阪市	公募(20年)第17回	1.721	100,000	116,690	2032/12/21
大阪市	公募(20年)第26回	0.635	100,000	103,086	2037/10/23
名古屋市	公募第481回	0.744	100,000	101,256	2022/12/20
名古屋市	公募第488回	0.598	300,000	306,009	2024/9/20
名古屋市	公募第489回	0.461	100,000	101,640	2024/12/20
名古屋市	公募第501回	0.175	200,000	201,292	2027/9/29
名古屋市	公募第503回	0.205	100,000	100,832	2028/3/24
名古屋市	公募第504回	0.205	200,000	201,650	2028/6/20
名古屋市	公募第512回	0.15	300,000	299,451	2030/6/20
名古屋市	公募(12年)第1回	1.033	200,000	208,538	2025/6/20
名古屋市	公募(15年)第2回	0.905	100,000	106,525	2029/11/16
京都市	公募平成29年度第1回	0.21	100,000	100,860	2027/8/25
京都市	公募平成29年度第4回	0.235	101,280	102,347	2028/1/31
京都市	公募(20年)第2回	2.12	100,000	109,377	2025/9/19
京都市	公募(20年)第5回	2.36	200,000	226,150	2026/12/18
京都市	公募(20年)第6回	2.38	100,000	114,833	2027/9/17
京都市	公募(20年)第13回	1.359	100,000	113,589	2034/11/24
京都市	公募(20年)第15回	0.487	200,000	202,256	2036/11/28
神戸市	公募平成26年度第17回	0.28	300,000	302,982	2025/1/27
神戸市	公募平成28年度第1回	0.08	200,000	200,352	2026/4/17
神戸市	公募平成30年度第2回	0.845	200,000	207,040	2048/3/19
横浜市	公募公債平成24年度2回	0.815	200,000	202,478	2022/10/17
横浜市	公募公債平成25年度1回	0.664	200,000	202,772	2023/5/19
横浜市	公募公債平成25年度5回	0.655	200,000	203,352	2023/11/17
横浜市	公募公債平成26年度5回	0.471	200,000	203,338	2024/12/13
横浜市	公募平成28年度第5回	0.23	300,000	302,904	2027/2/19
横浜市	公募平成29年度第3回	0.22	100,000	100,919	2027/8/13
横浜市	公募(30年)第2回	2.49	200,000	258,222	2035/3/20
横浜市	公募(20年)第18回	2.21	100,000	116,923	2029/5/25
横浜市	公募(20年)第26回	1.776	100,000	117,466	2033/1/28
横浜市	公募(20年)第30回	1.376	100,000	113,798	2034/10/20
札幌市	公募(15年)平成23年度第9回	1.493	200,000	216,706	2027/2/12
札幌市	公募(20年)平成24年度第1回	1.79	100,000	116,892	2032/4/23
札幌市	公募(20年)平成24年度第11回	1.794	100,000	117,727	2033/2/28
札幌市	公募平成26年度第4回	0.54	100,000	101,674	2024/6/20
札幌市	公募平成26年度第9回	0.43	200,000	203,050	2024/12/20
川崎市	公募第85回	0.72	100,000	101,214	2022/12/20

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
川崎市	公募（20年）第17回	1.527	100,000	114,868	2033/5/9
川崎市	公募（20年）第19回	1.362	100,000	113,541	2034/9/20
川崎市	公募（30年）第11回	0.817	100,000	102,882	2048/3/19
北九州市	公募（10年）令和2年度第2回	0.125	200,000	198,756	2030/12/24
北九州市	公募（20年）第3回	2.33	200,000	228,924	2027/9/21
北九州市	公募（20年）第14回	1.732	100,000	116,666	2032/11/12
福岡市	公募（20年）平成21年度第3回	2.14	200,000	233,684	2029/9/18
福岡市	公募（20年）平成23年度第4回	1.89	100,000	117,197	2031/8/19
福岡市	公募平成26年度第2回	1.49	100,000	115,056	2034/6/20
福岡市	公募平成26年度第5回	0.539	100,000	101,853	2024/10/28
福岡市	公募平成26年度第8回	0.465	160,000	162,833	2025/3/25
広島市	公募平成26年度第2回	0.456	100,000	101,628	2024/12/25
広島市	公募平成27年度第2回	0.464	500,000	510,505	2025/12/25
広島市	公募（10年）平成30年度第6回	0.146	241,000	241,426	2029/2/22
千葉市	公募平成26年度第2回	0.505	200,000	203,546	2024/11/27
三重県	公募平成24年度第1回	0.801	140,660	142,395	2022/10/25
三重県	公募平成28年度第1回	0.165	155,000	155,885	2026/12/25
福井県	公募平成24年度第4回	0.46	100,000	100,922	2023/4/26
福井県	公募平成27年度第4回	0.085	200,000	200,404	2026/4/27
山梨県	公募平成24年度第1回	0.8	200,000	202,478	2022/10/28
岡山県	公募平成28年度第2回	0.205	168,900	170,312	2027/3/31
愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券 第96回		2.34	100,000	115,540	2028/12/20
愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券 第102回		2.298	300,000	351,120	2029/12/20
福岡北九州高速道路債券 第117回		2.26	100,000	115,022	2028/12/20
福岡北九州高速道路債券 第136回		0.833	100,000	104,655	2030/3/19
小 計			48,556,100	50,873,297	
特殊債券(除く金融債)					
政保	地方公共団体金融機構債券 第37回	0.895	604,000	610,662	2022/6/17
政保	地方公共団体金融機構債券 第38回	0.839	194,000	196,135	2022/7/15
政保	地方公共団体金融機構債券 第39回	0.801	100,000	101,123	2022/8/15
政保	地方公共団体金融機構債券 第40回	0.819	101,000	102,233	2022/9/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第41回	0.791	102,000	103,276	2022/10/18
政保	地方公共団体金融機構債券 第42回	0.805	108,000	109,438	2022/11/14
政保	地方公共団体金融機構債券 第43回	0.734	202,000	204,589	2022/12/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第44回	0.834	145,000	147,225	2023/1/20
政保	地方公共団体金融機構債券 第45回	0.815	223,000	226,487	2023/2/17
政保	地方公共団体金融機構債券 第48回	0.605	500,000	506,390	2023/5/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第49回	0.882	13,000	13,252	2023/6/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第50回	0.911	100,000	102,076	2023/7/14
政保	地方公共団体金融機構債券 第56回	0.747	591,000	603,221	2024/1/19
政保	地方公共団体金融機構債券 第59回	0.669	116,000	118,302	2024/4/12
政保	地方公共団体金融機構債券 第64回	0.544	100,000	101,823	2024/9/13
政保	地方公共団体金融機構債券 第65回	0.539	400,000	407,416	2024/10/16
政保	地方公共団体金融機構債券 第69回	0.414	320,000	324,956	2025/2/17
政保	地方公共団体金融機構債券 第72回	0.509	189,000	192,861	2025/5/23
政保	地方公共団体金融機構債券 第78回	0.381	509,000	517,622	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	502,310	2024/1/29
政保	地方公共団体金融機構債券 第83回	0.02	116,000	115,998	2026/4/17

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
政保 地方公共団体金融機構債券 第108回		0.145	157,000	157,891	2028/5/19
政保 地方公共団体金融機構債券 第110回		0.13	100,000	100,399	2028/7/18
政保 地方公共団体金融機構債券 第113回		0.219	110,000	111,106	2028/10/16
新関西国際空港債券 政府保証第1回		0.801	151,000	152,742	2022/8/29
新関西国際空港債券 政府保証第2回		0.882	191,000	194,760	2023/6/27
新関西国際空港債券 政府保証第5回		0.145	117,000	117,699	2027/3/30
原子力損害賠償・廃炉等支援機構債券 政府保証第16回		0.001	300,000	299,937	2023/11/27
日本政策投資銀行債券 政府保証第22回		2.2	100,000	104,875	2023/6/19
日本政策投資銀行社債 政府保証第16回		0.819	102,000	103,254	2022/9/20
日本政策投資銀行社債 政府保証第19回		0.668	159,000	161,124	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	1,500,450	2023/2/17
日本政策投資銀行社債 政府保証第42回		0.155	300,000	302,004	2027/12/15
日本政策投資銀行社債 政府保証第55回		0.105	300,000	300,000	2029/3/19
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	233,766	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	234,284	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	236,292	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	235,380	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	232,444	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	129,153	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163回		0.901	1,000,000	1,010,680	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	124,971	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	101,134	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	115,503	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	220,524	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	114,732	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	380,460	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	202,506	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	202,558	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	202,614	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	914,040	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	116,970	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	198,181	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	405,208	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	1,019,740	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	277,464	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	305,625	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	139,597	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	147,759	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	115,027	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	123,621	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	115,063	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	300,000	306,117	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	123,752	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	193,503	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	641,818	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	101,686	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	555,540	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241回		0.45	200,000	203,476	2025/3/31

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第261回	0.381	401,000	407,833	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	151,036	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	100,286	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	405,409	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	100,498	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	604,026	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	100,226	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	103,735	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	504,645	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	131,729	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	100,504	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	200,802	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	100,951	2028/8/31
民間都市開発推進機構	政府保証第16回	0.699	360,000	366,372	2023/10/20
関西国際空港債券	政府保証第54回	2.4	300,000	350,292	2028/6/23
中部国際空港債券	政府保証第18回	0.668	368,000	372,964	2023/3/22
中部国際空港債券	政府保証第22回	0.001	300,000	299,925	2024/3/1
預金保険機構債券	政府保証第230回	0.1	300,000	300,846	2024/8/6
預金保険機構債券	政府保証第231回	0.1	300,000	300,885	2024/10/4
新関西国際空港社債	財投機関債第6回	1.445	300,000	328,422	2028/9/15
新関西国際空港社債	財投機関債第9回	1.231	100,000	108,097	2028/12/20
新関西国際空港社債	財投機関債第12回	1.067	100,000	107,181	2029/9/20
新関西国際空港社債	財投機関債第22回	0.05	200,000	199,972	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	303,414	2022/9/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第47回	1.027	100,000	107,027	2029/9/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第78回	0.225	200,000	201,378	2027/4/13
日本政策投資銀行社債	財投機関債第82回	0.27	100,000	100,935	2027/7/13
日本政策投資銀行社債	財投機関債第86回	0.235	300,000	302,334	2027/10/13
日本政策投資銀行社債	財投機関債第96回	0.195	200,000	200,720	2028/7/12
道路債券	財投機関債第17回	1.54	300,000	307,911	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	130,731	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	223,840	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	112,269	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	342,612	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	304,988	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	232,906	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	117,852	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89回	1.711	100,000	115,622	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	202,666	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	101,291	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	405,944	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	117,936	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	102,034	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	406,948	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	102,016	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	101,974	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	203,378	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	203,180	2024/6/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第136回	0.583	200,000	203,796	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	351,960	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	119,043	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	105,902	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	110,176	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	92,372	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	102,117	2037/9/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第260回	0.651	200,000	195,200	2050/9/20
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	134,353	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	523,100	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	132,697	2034/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構承継	財投機関債第38回	2.26	1,000,000	1,077,170	2024/9/20
公営企業債券 30年第4回財投機関債		2.95	100,000	132,788	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	114,713	2028/12/20
地方公共団体金融機構債券 20年第4回		2.12	100,000	116,708	2029/12/28
地方公共団体金融機構債券 F16回		2.042	100,000	111,179	2027/1/7
地方公共団体金融機構債券 20年第6回		2.242	300,000	354,600	2030/3/28
地方公共団体金融機構債券 F24回		1.681	100,000	103,278	2023/3/17
地方公共団体金融機構債券 (20年) 第10回		1.752	300,000	342,864	2030/8/28
地方公共団体金融機構債券 F104回		1.314	100,000	105,046	2025/3/7
地方公共団体金融機構債券 F106回		1.259	100,000	103,662	2024/3/19
地方公共団体金融機構債券 F122回		1.412	100,000	108,039	2027/6/18
地方公共団体金融機構債券 F124回		1.418	100,000	108,027	2027/6/4
地方公共団体金融機構債券 第37回		0.852	400,000	404,184	2022/6/28
地方公共団体金融機構債券 F132回		1.09	500,000	522,905	2025/7/30
地方公共団体金融機構債券 第41回		0.801	600,000	607,494	2022/10/28
地方公共団体金融機構債券 F142回		1.016	100,000	103,626	2024/11/28
地方公共団体金融機構債券 F145回		1.059	200,000	208,154	2025/3/19
地方公共団体金融機構債券 F147回		1.291	100,000	107,065	2027/3/19
地方公共団体金融機構債券 第42回		0.801	100,000	101,316	2022/11/28
地方公共団体金融機構債券 第44回		0.791	100,000	101,427	2023/1/27
地方公共団体金融機構債券 F160回		1.052	100,000	106,497	2028/5/26
地方公共団体金融機構債券 (20年) 第29回		1.725	100,000	116,689	2033/6/28
地方公共団体金融機構債券 第51回		0.841	600,000	611,880	2023/8/28
地方公共団体金融機構債券 第52回		0.801	300,000	305,880	2023/9/15
地方公共団体金融機構債券 (15年) 第2回		1.161	200,000	215,490	2028/12/28
地方公共団体金融機構債券 (20年) 第38回		1.487	100,000	114,404	2034/7/28
地方公共団体金融機構債券 F240回		1.069	300,000	322,983	2030/2/28
地方公共団体金融機構債券 第64回		0.574	100,000	101,913	2024/9/27
地方公共団体金融機構債券 (20年) 第39回		1.425	100,000	113,714	2034/9/28
地方公共団体金融機構債券 第74回		0.519	300,000	306,324	2025/7/28
地方公共団体金融機構債券 第77回		0.491	100,000	102,105	2025/10/28
地方公共団体金融機構債券 第79回		0.484	400,000	408,592	2025/12/26
地方公共団体金融機構債券 第95回		0.2	200,000	201,208	2027/4/28
地方公共団体金融機構債券 第101回		0.235	400,000	403,396	2027/10/28
公営企業債券 (20年) 第2回財投機関債		1.45	100,000	102,482	2022/12/20
公営企業債券 (20年) 第5回財投機関債		2.11	200,000	210,338	2023/9/20
公営企業債券 (20年) 第19回財投機関債		2.37	100,000	112,939	2026/12/18

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
公営企業債券	(20年) 第20回財投機関債	2.25	100,000	112,784	2027/3/24
公営企業債券	(20年) 第24回財投機関債	2.29	100,000	115,171	2028/4/25
公営企業債券	(20年) 第25回財投機関債	2.5	100,000	117,001	2028/6/20
都市再生債券	財投機関債第96回	0.599	200,000	203,906	2024/9/20
都市再生債券	財投機関債第97回	1.017	100,000	106,943	2029/9/20
都市再生債券	財投機関債第101回	0.935	100,000	106,290	2029/11/20
都市再生債券	財投機関債第109回	0.918	100,000	106,455	2030/6/20
都市再生債券	財投機関債第113回	0.851	300,000	317,718	2030/9/20
都市再生債券	財投機関債第121回	0.482	200,000	205,072	2031/2/20
都市再生債券	財投機関債第127回	0.075	100,000	99,891	2026/9/18
本州四国連絡橋債券	財投機関債第7回	2.26	100,000	109,238	2025/6/20
東京交通債券	第342回	2.4	200,000	205,826	2022/6/21
東京交通債券	第347回	2.05	157,000	166,261	2024/3/8
福祉医療機構債券	第31回財投機関債	0.93	100,000	101,123	2022/6/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第3回	2.26	400,000	450,988	2027/3/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第6回	2.46	200,000	228,880	2027/6/18
住宅金融支援機構債券	財投機関債第18回	2.15	100,000	105,268	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	107,547	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	117,291	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	116,334	2030/10/22
住宅金融支援機構債券	財投機関債第75回	2.066	100,000	118,368	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	325,971	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	118,338	2031/7/11
住宅金融支援機構債券	財投機関債第85回	1.841	200,000	232,938	2031/10/17
住宅金融支援機構債券	財投機関債第90回	1.595	200,000	216,938	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	117,376	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	116,830	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	131,936	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	213,202	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	108,366	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	107,789	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	255,170	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	300,852	2026/12/18
住宅金融支援機構債券	財投機関債第223回	0.403	100,000	101,031	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	131,176	2028/8/18
住宅金融支援機構債券	財投機関債第301回	0.04	300,000	299,928	2025/12/19
成田国際空港	第13回一般担保付	0.802	200,000	202,908	2023/2/8
成田国際空港	第17回	0.489	400,000	406,584	2025/2/20
沖縄振興開発金融公庫債券	財投機関債第6回	2.04	200,000	216,806	2025/6/20
国際協力機構債券	第6回財投機関債	2.098	200,000	236,022	2030/12/13
東日本高速道路	第61回	0.14	200,000	198,932	2029/7/31
中日本高速道路	第63回	0.576	100,000	102,353	2025/11/13
中日本高速道路	第79回	0.04	300,000	299,940	2024/8/19
西日本高速道路	第20回	0.759	200,000	203,606	2023/9/20
西日本高速道路	第22回	0.744	400,000	408,296	2024/3/19
西日本高速道路	第23回	0.602	100,000	101,792	2024/6/20
西日本高速道路	第30回	0.17	300,000	301,149	2026/5/22
西日本高速道路	第50回	0.04	200,000	199,966	2024/6/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第57回	0.835	300,000	305,436	2023/6/20
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	101,875	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	203,682	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	113,838	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	508,950	2024/11/27
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第90回	0.2	300,000	298,827	2031/5/30
貸付債権担保第12回住宅金融公庫債券		1.69	28,431	28,443	2038/9/10
貸付債権担保第19回住宅金融公庫債券		1.8	53,635	54,249	2039/6/10
貸付債権担保第5回S種住宅金融公庫債券		1.76	32,019	32,288	2036/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融公庫債券		2.34	35,682	36,687	2041/5/10
貸付債権担保第7回S種住宅金融公庫債券		2.25	11,122	11,308	2037/5/10
貸付債権担保第39回住宅金融公庫債券		1.84	24,136	24,688	2041/2/10
貸付債権担保第40回住宅金融公庫債券		1.93	27,768	28,921	2041/3/10
貸付債権担保第15回住宅金融公庫債券		1.69	30,945	31,126	2039/2/10
貸付債権担保第32回住宅金融公庫債券		1.69	49,964	51,152	2040/7/10
貸付債権担保第20回住宅金融公庫債券		2.12	53,820	54,582	2039/7/10
貸付債権担保第44回住宅金融公庫債券		2.3	47,976	49,247	2041/7/10
貸付債権担保第8回住宅金融支援機構債券		1.99	77,898	80,140	2042/12/10
貸付債権担保第7回住宅金融支援機構債券		2.14	13,391	13,884	2042/11/10
貸付債権担保第25回住宅金融支援機構債券		2.28	20,661	22,122	2044/6/10
貸付債権担保第28回住宅金融支援機構債券		1.98	66,873	71,174	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	11,720	11,842	2032/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融支援機構債券		1.43	64,656	68,016	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	23,604	23,869	2032/11/10
貸付債権担保第45回住宅金融支援機構債券		1.79	79,515	84,157	2046/2/10
貸付債権担保第52回住宅金融支援機構債券		1.51	64,354	67,856	2046/9/10
貸付債権担保第24回住宅金融支援機構債券		2.34	36,752	39,169	2044/5/10
貸付債権担保第48回住宅金融支援機構債券		1.89	78,813	83,495	2046/5/10
貸付債権担保第40回住宅金融支援機構債券		1.36	81,531	85,186	2045/9/10
貸付債権担保第62回住宅金融支援機構債券		1.21	124,833	130,606	2047/7/10
貸付債権担保第60回住宅金融支援機構債券		1.34	120,600	126,920	2047/5/10
貸付債権担保第61回住宅金融支援機構債券		1.26	78,046	81,821	2047/6/10
貸付債権担保第51回住宅金融支援機構債券		1.64	29,434	31,082	2046/8/10
貸付債権担保第43回住宅金融支援機構債券		1.6	64,030	67,835	2045/12/10
貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券		1.07	40,357	41,973	2048/12/10
貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券		1.07	87,898	91,508	2049/2/10
貸付債権担保第72回住宅金融支援機構債券		1.08	39,108	40,682	2048/5/10
貸付債権担保第22回住宅金融公庫債券		1.87	22,170	22,479	2039/9/10
貸付債権担保第70回住宅金融支援機構債券		1.25	117,561	123,175	2048/3/10
貸付債権担保第33回住宅金融支援機構債券		1.88	25,110	26,769	2045/2/10
貸付債権担保第34回住宅金融支援機構債券		1.86	27,170	28,993	2045/3/10
貸付債権担保第35回住宅金融支援機構債券		1.87	25,312	26,907	2045/4/10
貸付債権担保第46回住宅金融支援機構債券		1.85	27,323	29,006	2046/3/10
貸付債権担保第55回住宅金融支援機構債券		1.41	78,558	82,932	2046/12/10
貸付債権担保第56回住宅金融支援機構債券		1.42	111,222	117,232	2047/1/10
貸付債権担保第57回住宅金融支援機構債券		1.44	37,127	39,157	2047/2/10
貸付債権担保第76回住宅金融支援機構債券		1.21	76,806	80,291	2048/9/10
貸付債権担保S種第3回住宅金融公庫債券		1.82	10,265	10,336	2036/5/10

銘	柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
貸付債権担保 S 種第14回住宅金融支援機構債券		1.7	46,550	46,574	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	18,996	19,006	2032/5/10
貸付債権担保第23回住宅金融支援機構債券		2.25	72,192	76,534	2044/4/10
貸付債権担保第32回住宅金融支援機構債券		1.82	73,071	77,611	2045/1/10
貸付債権担保第39回住宅金融支援機構債券		1.52	134,480	141,182	2045/8/10
貸付債権担保第58回住宅金融支援機構債券		1.4	80,366	84,800	2047/3/10
貸付債権担保第64回住宅金融支援機構債券		1.16	131,952	137,893	2047/9/10
貸付債権担保第71回住宅金融支援機構債券		1.07	115,059	119,602	2048/4/10
貸付債権担保第73回住宅金融支援機構債券		1.3	89,550	94,263	2048/6/10
貸付債権担保第75回住宅金融支援機構債券		1.26	75,868	79,505	2048/8/10
貸付債権担保第83回住宅金融支援機構債券		1.04	184,444	191,871	2049/4/10
貸付債権担保第84回住宅金融支援機構債券		1.01	319,753	332,140	2049/5/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券		0.93	48,694	50,402	2049/9/10
貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券		0.95	50,684	52,524	2049/10/10
貸付債権担保第90回住宅金融支援機構債券		0.87	51,924	53,598	2049/11/10
貸付債権担保第92回住宅金融支援機構債券		0.74	109,014	111,802	2050/1/10
貸付債権担保第93回住宅金融支援機構債券		0.6	114,502	116,558	2050/2/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		0.8	60,519	62,267	2050/3/10
貸付債権担保第96回住宅金融支援機構債券		0.74	64,313	65,976	2050/5/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券		0.83	191,736	197,662	2050/6/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券		0.9	197,769	204,684	2050/7/10
貸付債権担保第99回住宅金融支援機構債券		0.88	132,800	137,297	2050/8/10
貸付債権担保第100回住宅金融支援機構債券		0.84	64,768	66,841	2050/9/10
貸付債権担保第101回住宅金融支援機構債券		0.89	65,349	67,627	2050/10/10
貸付債権担保第115回住宅金融支援機構債券		0.41	242,898	244,250	2051/12/10
貸付債権担保第116回住宅金融支援機構債券		0.48	162,800	164,528	2052/1/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券		0.46	164,048	165,542	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券		0.47	81,986	82,793	2052/3/10
貸付債権担保第119回住宅金融支援機構債券		0.46	163,854	165,351	2052/4/10
貸付債権担保第120回住宅金融支援機構債券		0.4	82,632	83,069	2052/5/10
貸付債権担保第121回住宅金融支援機構債券		0.43	83,037	83,628	2052/6/10
貸付債権担保第123回住宅金融支援機構債券		0.46	84,470	85,219	2052/8/10
貸付債権担保第125回住宅金融支援機構債券		0.42	337,656	339,708	2052/10/10
貸付債権担保第126回住宅金融支援機構債券		0.43	254,952	256,637	2052/11/10
貸付債権担保第128回住宅金融支援機構債券		0.42	170,066	171,074	2053/1/10
貸付債権担保第129回住宅金融支援機構債券		0.46	173,062	174,513	2053/2/10
貸付債権担保第134回住宅金融支援機構債券		0.39	176,570	177,163	2053/7/10
貸付債権担保第135回住宅金融支援機構債券		0.39	88,301	88,590	2053/8/10
貸付債権担保第136回住宅金融支援機構債券		0.44	89,084	89,745	2053/9/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	89,671	89,933	2054/1/10
貸付債権担保第142回住宅金融支援機構債券		0.32	273,804	273,324	2054/3/10
貸付債権担保第144回住宅金融支援機構債券		0.33	275,004	274,629	2054/5/10
貸付債権担保第150回住宅金融支援機構債券		0.21	471,440	465,938	2054/11/10
貸付債権担保第152回住宅金融支援機構債券		0.33	190,682	190,338	2055/1/10
貸付債権担保第154回住宅金融支援機構債券		0.3	192,240	191,378	2055/3/10
貸付債権担保第164回住宅金融支援機構債券		0.33	298,476	297,744	2056/1/10
貸付債権担保第165回住宅金融支援機構債券		0.36	199,644	199,747	2056/2/10
貸付債権担保第166回住宅金融支援機構債券		0.41	300,000	301,416	2056/3/10

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
貸付債権担保第167回住宅金融支援機構債券		0.41	200,000	200,904	2056/4/10
フランス預金供託公庫 第4回円貨債券 (2014)		0.725	100,000	101,818	2024/7/30
小	計		58,137,926	60,862,888	
金融債券					
商工債券	利付第806回い号	0.1	300,000	300,258	2022/7/27
商工債券	利付第811回い号	0.17	300,000	300,705	2022/12/27
商工債券	利付第815回い号	0.17	100,000	100,270	2023/4/27
商工債券	利付第818回い号	0.17	100,000	100,291	2023/7/27
商工債券	利付第819回い号	0.18	300,000	300,975	2023/8/25
商工債券	利付第829回い号	0.13	200,000	200,354	2024/6/27
商工債券	利付第831回い号	0.08	200,000	200,028	2024/8/27
商工債券	利付第833回い号	0.05	100,000	99,855	2024/10/25
しんきん中金債券	利付第335回	0.1	200,000	200,222	2022/10/27
商工債券	利付 (3年) 第236回	0.02	500,000	499,890	2022/9/27
商工債券	利付 (10年) 第15回	0.48	200,000	203,374	2025/9/19
小	計		2,500,000	2,506,222	
普通社債券(含む投資法人債券)					
東京電力	第548回	2.347	100,000	111,181	2028/9/29
東京電力	第560回	2.114	100,000	110,191	2029/12/10
中部電力	第500回	0.875	200,000	205,122	2024/5/24
中部電力	第524回	0.39	100,000	101,154	2027/5/25
中部電力	第530回	0.274	200,000	199,660	2029/6/25
関西電力	第509回	0.47	100,000	101,424	2027/5/25
関西電力	第511回	0.41	100,000	100,985	2027/9/17
関西電力	第527回	0.28	200,000	201,228	2024/4/25
関西電力	第535回	0.18	200,000	200,374	2025/12/19
中国電力	第377回	1.121	100,000	102,584	2023/8/25
中国電力	第378回	1.004	100,000	102,444	2023/10/25
中国電力	第400回	0.34	100,000	100,767	2027/9/24
中国電力	第402回	0.25	100,000	100,602	2024/10/25
北陸電力	第301回	1.158	100,000	102,202	2023/3/24
北陸電力	第307回	1.055	100,000	104,674	2026/6/25
北陸電力	第308回	0.769	100,000	102,375	2024/9/25
北陸電力	第326回	0.719	100,000	101,127	2038/4/23
東北電力	第475回	0.809	100,000	102,514	2024/9/25
東北電力	第481回	0.803	200,000	205,814	2025/7/25
東北電力	第484回	0.758	100,000	102,187	2036/5/23
東北電力	第491回	0.42	100,000	101,254	2027/2/25
東北電力	第521回	0.45	100,000	100,975	2030/5/24
四国電力	第281回	1.111	100,000	102,624	2023/9/25
九州電力	第424回	1.233	100,000	103,110	2023/11/24
九州電力	第428回	0.936	105,000	107,972	2024/7/25
九州電力	第449回	0.43	200,000	202,572	2027/4/23
九州電力	第451回	0.45	100,000	101,395	2027/5/25
九州電力	第476回	0.43	100,000	100,873	2029/5/25
九州電力	第484回	0.375	200,000	200,670	2029/11/22
北海道電力	第321回	0.886	100,000	102,888	2024/12/25
北海道電力	第323回	1.337	100,000	108,456	2030/3/25

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	
北海道電力 第338回		0.84	100,000	102,912	2036/11/25
北海道電力 第345回		0.27	300,000	301,761	2024/9/25
東京電力パワーグリッド 第6回		0.85	100,000	101,869	2027/8/31
東京電力パワーグリッド 第11回		0.79	300,000	303,741	2028/1/25
東京電力パワーグリッド 第14回		0.43	100,000	100,677	2023/7/24
東京電力パワーグリッド 第28回		1.01	100,000	102,167	2029/7/10
東京電力パワーグリッド 第35回		1.2	100,000	103,655	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回		0.58	200,000	202,422	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第40回		1.37	400,000	418,808	2035/7/13
長谷工コーポレーション 第14回社債間限定同順位特約付		0.47	200,000	199,572	2030/7/12
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	99,996	2036/11/28
日揮ホールディングス 第6回特定社債間限定同順位特約付		0.03	200,000	199,786	2023/7/14
味の素 第24回特定社債間限定同順位特約付		0.19	100,000	100,280	2024/3/8
日本たばこ産業 第13回		0.355	100,000	100,254	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	98,833	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	101,297	2023/9/20
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	197,676	2026/8/28
森ビル 第23回社債間限定同順位特約付		0.97	100,000	98,811	2038/5/17
セブン&アイ・ホールディングス 第13回社債間限定同順位特約付		0.06	100,000	100,034	2023/12/20
セブン&アイ・ホールディングス 第15回社債間限定同順位特約付		0.28	200,000	200,736	2027/12/20
東レ 第30回社債間限定同順位特約付		0.375	100,000	100,153	2027/7/16
東レ 第33回社債間限定同順位特約付		0.38	100,000	99,822	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	198,262	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	100,737	2028/1/26
住友化学 第56回社債間限定同順位特約付		0.38	100,000	100,039	2027/9/13
三井化学 第48回社債間限定同順位特約付		0.39	100,000	99,821	2028/6/19
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	99,469	2029/5/30
三菱ケミカルホールディングス 第37回社債間限定同順位特約付		0.83	100,000	99,456	2040/6/11
電通 第3回社債間限定同順位特約付		0.424	100,000	100,095	2028/10/25
ツムラ 第1回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	100,084	2024/5/31
オリエンタルランド 第16回社債間限定同順位特約付		0.15	100,000	100,091	2025/9/17
ヤフー 第6回社債間限定同順位特約付		0.35	100,000	99,282	2024/12/6
ヤフー 第12回社債間限定同順位特約付		0.37	100,000	98,781	2026/7/31
楽天 第13回社債間限定同順位特約付		0.45	100,000	97,389	2029/6/25
ブリヂストン 第11回社債間限定同順位特約付		0.295	100,000	100,222	2027/4/21
新日鐵住金 第9回社債間限定同順位特約付		0.385	300,000	298,416	2028/6/20
ジェイ エフ イー ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付		0.26	100,000	99,315	2026/5/27
ジェイ エフ イー ホールディングス 第34回社債間限定同順位特約付		0.25	100,000	100,045	2025/7/14
住友電気工業 第26回社債間限定同順位特約付		0.3	200,000	199,624	2027/3/1
LIXILグループ 第11回社債間限定同順位特約付		0.01	300,000	299,679	2023/7/18
荏原製作所 第10回社債間限定同順位特約付		0.19	100,000	99,889	2025/10/22
日立製作所 第17回社債間限定同順位特約付		1.371	200,000	215,658	2028/12/13
日本電気 第48回社債間限定同順位特約付		0.658	100,000	100,673	2022/7/15
パナソニック 第17回社債間限定同順位特約付		0.47	200,000	202,196	2026/9/18
パナソニック 第20回社債間限定同順位特約付		0.08	100,000	100,006	2023/12/22
パナソニック 第21回社債間限定同順位特約付		0.19	100,000	100,048	2025/12/24
ソニー 第32回		0.28	100,000	100,383	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	99,379	2027/6/7

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三菱重工業	第35回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	99,936	2027/8/27
J A 三井リース	第8回社債間限定同順位特約付	0.31	100,000	100,468	2024/9/13
三井住友トラスト・バナソニックファイナンス	第2回社債間限定	0.25	100,000	100,181	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	101,806	2023/3/20
楽天カード	第3回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,299	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	100,493	2024/3/21
ニコン	第22回特定社債間限定同順位特約付	0.15	100,000	99,816	2025/12/2
豊田通商	第18回社債間限定同順位特約付	1.014	100,000	103,826	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	207,542	2026/7/10
三井物産	第71回社債間限定同順位特約付	1.187	100,000	107,172	2029/7/13
住友商事	第49回社債間限定同順位特約付	1.286	100,000	106,882	2029/1/29
住友商事	第53回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	100,165	2027/7/26
丸井グループ	第28回社債間限定同順位特約付	0.543	200,000	200,908	2022/6/3
クレディセゾン	第50回社債間限定同順位特約付	0.904	100,000	102,385	2024/4/24
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	100,476	2027/7/30
イオン	第20回社債間限定同順位特約付	0.82	100,000	102,086	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	101,715	2024/6/26
りそなホールディングス	第20回社債間限定同順位特約付	0.27	100,000	100,152	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	203,280	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	114,270	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	103,384	2022/10/27
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	304,341	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	101,714	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	105,283	2030/5/29
三井住友信託銀行	第1回劣後特約付	1.389	300,000	305,148	2022/9/20
三井住友信託銀行	第18回社債間限定同順位特約付	0.16	200,000	199,954	2026/1/27
セブン銀行	第10回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	101,380	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	101,415	2024/12/20
セブン銀行	第12回社債間限定同順位特約付	0.39	300,000	303,276	2027/9/17
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	202,958	2024/7/16
みずほ銀行	第7回劣後特約付	2.87	100,000	112,571	2026/11/6
芙蓉総合リース	第26回社債間限定同順位特約付	0.03	200,000	199,378	2023/10/20
みずほリース	第3回社債間限定同順位特約付	0.24	300,000	300,645	2025/7/15
みずほリース	第7回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	199,872	2028/1/20
N T Tファイナンス	第2回社債間限定同順位特約付	0.26	100,000	100,471	2026/12/18
N T Tファイナンス	第18回日本電信電話保証付	0.38	200,000	201,210	2030/9/20
トヨタファイナンス	第81回社債間限定同順位特約付	0.265	100,000	99,806	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	99,948	2027/7/20
アコム	第77回特定社債間限定同順位特約付	0.274	100,000	100,017	2023/8/30
ジャックス	第19回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	100,205	2023/6/15
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	100,513	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	99,025	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	99,965	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	100,597	2027/7/13
三菱UFJリース	第56回社債間限定同順位特約付	0.455	100,000	101,137	2028/1/18
三菱UFJリース	第76回社債間限定同順位特約付	0.37	300,000	299,280	2030/1/23
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	102,100	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	197,246	2030/4/16

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三菱地所 第120回担保提供制限等財務上特約無		0.24	100,000	99,706	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	100,334	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	96,424	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	102,289	2024/1/26
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	102,005	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		2.9	100,000	115,181	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	101,695	2024/8/30
東武鉄道 第124回社債間限定同順位特約付		0.001	100,000	99,704	2023/11/27
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	202,782	2025/1/28
東京急行電鉄 第82回社債間限定同順位特約付		1.307	100,000	109,243	2033/6/3
東京急行電鉄 第83回社債間限定同順位特約付		0.459	200,000	202,214	2031/4/22
小田急電鉄 第68回社債間限定同順位特約付		1.098	200,000	214,224	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	101,619	2037/5/29
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	232,586	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	115,196	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	106,415	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	113,425	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	108,180	2058/9/27
東日本旅客鉄道 第145回社債間限定同順位特約付		0.771	200,000	186,832	2059/12/23
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	112,689	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	341,229	2027/12/20
西日本旅客鉄道 第65回社債間限定同順位特約付		0.24	200,000	199,630	2030/8/27
西日本旅客鉄道 第66回社債間限定同順位特約付		0.629	200,000	200,138	2040/8/27
東海旅客鉄道 第17回社債間限定同順位特約付		2.21	200,000	214,864	2024/9/20
東海旅客鉄道 第51回社債間限定同順位特約付		2.212	200,000	234,580	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	110,048	2032/9/30
東海旅客鉄道 第73回社債間限定同順位特約付		1.014	300,000	320,313	2035/1/26
東海旅客鉄道 第74回社債間限定同順位特約付		1.685	100,000	118,970	2045/3/6
東京地下鉄 第22回		0.215	100,000	100,246	2027/6/21
東京地下鉄 第23回		0.661	100,000	101,343	2037/6/19
東京地下鉄 第24回		1.035	100,000	104,952	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	199,832	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	102,733	2031/3/4
阪急阪神ホールディングス 第47回		1.202	400,000	429,672	2029/7/18
阪急阪神ホールディングス 第49回		0.817	100,000	102,600	2036/12/15
名古屋鉄道 第50回社債間限定同順位特約付		0.857	100,000	103,558	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	99,683	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	99,040	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	105,775	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	100,535	2027/2/23
九州旅客鉄道 第2回社債間限定同順位特約付		0.929	200,000	200,880	2049/3/5
九州旅客鉄道 第4回社債間限定同順位特約付		0.51	100,000	96,896	2039/12/9
A N A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	91,129	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	99,462	2023/6/14
K D D I 第20回社債間限定同順位特約付		0.803	100,000	101,805	2023/12/20
K D D I 第25回社債間限定同順位特約付		0.395	100,000	99,991	2028/11/22
電源開発 第39回社債間限定同順位特約付		0.929	100,000	102,486	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	102,622	2024/6/20

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	
電源開発	第41回社債間限定同順位特約付	0.782	100,000	102,361	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	101,097	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	100,827	2028/9/20
東京瓦斯	第38回社債間限定同順位特約付	1.984	100,000	124,669	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	94,282	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	94,603	2049/6/4
北海道瓦斯	第17回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	100,344	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	98,068	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	100,357	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	99,895	2023/7/5
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	101,056	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	100,924	2024/6/12
フランス相互信用連合銀行 (BF CM)	第29回円貨社債	0.25	200,000	199,406	2024/10/10
フランス相互信用連合銀行 (BF CM)	第31回円貨社債	0.423	100,000	98,904	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	100,186	2026/6/17
クレディ・アグリコル・エス・エー	第6回円貨社債 (2014)	0.865	100,000	102,127	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	99,739	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	99,453	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	100,595	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	100,728	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	100,978	2026/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.65	100,000	100,381	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	99,262	2028/5/30
サンタンデール銀行	第1回円貨社債	0.568	100,000	99,990	2023/1/11
フランス電力	第4回円貨社債 (2017)	1.088	100,000	102,314	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	196,070	2023/8/2
ビー・エヌ・ピー・パリバ	第1回円貨社債 (2017)	0.967	100,000	100,823	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	199,848	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	200,264	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	99,983	2022/5/26
小	計		27,305,000	27,858,685	
合	計		688,944,026	732,440,992	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年3月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	732,440,992	98.8
コール・ローン等、その他	9,002,388	1.2
投資信託財産総額	741,443,380	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	741,443,380,268
コール・ローン等	6,658,847,151
公社債(評価額)	732,440,992,596
未収入金	1,527,665,360
未収利息	798,689,638
前払費用	17,185,523
(B) 負債	5,613,526,512
未払金	5,020,835,000
未払解約金	592,685,149
未払利息	6,363
(C) 純資産総額(A-B)	735,829,853,756
元本	555,429,500,070
次期繰越損益金	180,400,353,686
(D) 受益権総口数	555,429,500,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,248円

(注) 期首元本額は509,213,794,132円、期中追加設定元本額は109,094,889,019円、期中一部解約元本額は62,879,183,081円、1口当たり純資産額は1.3248円です。

○損益の状況 (2020年4月1日～2021年3月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,636,811,966
受取利息	5,639,165,376
支払利息	△ 2,353,410
(B) 有価証券売買損益	△ 10,484,385,273
売買益	397,903,581
売買損	△ 10,882,288,854
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,847,573,307
(D) 前期繰越損益金	170,101,972,795
(E) 追加信託差損益金	35,853,917,336
(F) 解約差損益金	△ 20,707,963,138
(G) 計(C+D+E+F)	180,400,353,686
次期繰越損益金(G)	180,400,353,686

* 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)	160,072,020,061
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)	50,684,248,245
マイバランス50(確定拠出年金向け)	48,012,057,740
野村世界6資産分散投信(安定コース)	41,279,288,281
マイバランス30(確定拠出年金向け)	36,957,694,659
マイ・ロード	33,474,705,153
マイバランス70(確定拠出年金向け)	18,180,099,308
野村日本債券インデックス(野村SMA・EW向け)	18,055,531,807
野村世界6資産分散投信(分配コース)	17,613,590,187
ファンドラップ(ウェルス・スクエア)債券・安定型	16,865,747,649
野村DC国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合	13,072,423,854
マイバランスDC30	13,048,928,547
のむらっぴ・ファンド(保守型)	13,035,131,169
マイバランスDC50	10,536,432,250
野村日本債券インデックス(野村SMA向け)	10,440,101,077
のむらっぴ・ファンド(普通型)	10,396,404,692
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動型上場投信	5,996,645,094
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,630,888,862
マイバランスDC70	3,483,226,048
野村世界6資産分散投信(成長コース)	3,101,234,791
野村6資産均等バランス	2,647,040,693
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	2,341,271,307

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村インデックスファンド・国内債券	2,336,235,916
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)	1,889,625,001
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,585,821,345
のむらっぴ・ファンド(積極型)	1,445,869,703
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)	1,352,621,530
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	1,303,446,491
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	1,066,154,772
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	963,345,785
野村日本債券インデックスファンド	892,862,563
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	890,461,251
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)	883,874,195
野村円債投資インデックスファンド	870,238,879
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)	690,877,988
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	677,187,339
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)	570,588,956
野村国内債券インデックスファンド	412,178,214
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)	369,436,143
野村資産設計ファンド2015	349,341,186
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	349,283,317
野村資産設計ファンド2020	347,706,914
野村資産設計ファンド2025	326,485,501
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)	324,043,679

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラPOFs用インデックスファンド・国内債券 (適格機関投資家専用)	313,430,101
のむらップ・ファンド (やや積極型)	293,178,353
野村資産設計ファンド2030	257,830,546
野村資産設計ファンド2040	187,640,575
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	177,555,444
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	154,432,605
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	150,612,897
野村資産設計ファンド2035	135,243,787
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	122,979,708
世界6資産分散ファンド	118,151,164
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)	87,956,063
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)	82,252,473
インデックス・ブレンド (タイプⅢ)	75,337,676
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	68,486,483
インデックス・ブレンド (タイプⅠ)	48,855,898
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	44,498,366
インデックス・ブレンド (タイプⅡ)	28,563,778
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	26,270,204
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	24,962,651
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	24,925,840

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2050	21,680,129
野村資産設計ファンド2045	18,534,637
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	18,435,781
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	17,498,696
インデックス・ブレンド (タイプⅣ)	14,641,420
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	14,051,378
野村POFs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)	13,844,948
インデックス・ブレンド (タイプⅤ)	12,579,673
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)	10,912,684
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)	10,272,001
野村資産設計ファンド2060	7,884,577
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	7,173,206
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	6,735,994
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	3,747,903
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	2,996,018
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	2,261,041
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)	498,750
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	188,480

〇お知らせ

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 (2019年11月12日～2020年11月10日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 692円
受 取 利 息	255
支 払 利 息	△ 947
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 47,126,934
売 買 益	32,728,250
売 買 損	△ 79,855,184
(C)信 託 報 酬 等	△ 7,730,890
(D)当期損益金(A + B + C)	△ 54,858,516
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 19,056,032
(分 配 準 備 積 立 金)	(1,480,284)
(繰 越 欠 損 金)	(△ 20,536,316)
(F)追 加 信 託 差 損 益 金 *	△ 47,591,476
(配 当 等 相 当 額)	(3,115,112)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 50,706,588)
(G)合 計 (D + E + F)	△ 121,506,024
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 121,506,024
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 47,591,476
(配 当 等 相 当 額)	(3,211,510)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 50,802,986)
分 配 準 備 積 立 金	1,480,284
繰 越 欠 損 金	△ 75,394,832

- (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>

(2020年11月10日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド	千口 3,478,411	千口 2,823,507	千円 2,745,013

(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2,823,507千口です。

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>

（2020年11月10日現在）

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	2,699,300 (2,699,300)	2,727,614 (2,727,614)	99.4 (99.4)	—	67.2 (67.2)	32.2 (32.2)	—
合 計	2,699,300 (2,699,300)	2,727,614 (2,727,614)	99.4 (99.4)	—	67.2 (67.2)	32.2 (32.2)	—

(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）

（2020年11月10日現在）

債券種別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
国 債 証 券	第19回 物価連動国債(10年)	%	2024/9/10	千円	千円
	第20回 物価連動国債(10年)	0.1000	2025/3/10	351,100	354,962
	第21回 物価連動国債(10年)	0.1000	2026/3/10	521,100	527,874
	第22回 物価連動国債(10年)	0.1000	2027/3/10	475,000	480,738
	第23回 物価連動国債(10年)	0.1000	2028/3/10	432,400	439,337
	第24回 物価連動国債(10年)	0.1000	2029/3/10	285,000	287,128
	第25回 物価連動国債(10年)	0.1000	2029/3/10	389,700	390,482
	第25回 物価連動国債(10年)	0.2000	2030/3/10	245,000	247,091
合 計		—	—	—	2,727,614

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 (2019年11月12日～2020年11月10日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 1,351円
受 取 利 息	149
支 払 利 息	△ 1,500
(B)有 価 証 券 買 損 益	8,634,978
売 買 益	10,659,841
売 買 損	△ 2,024,863
(C)信 託 報 酬 等	△ 13,214,632
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 4,581,005
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,682,030
(分 配 準 備 積 立 金)	(11,911,938)
(繰 越 欠 損 金)	(△ 15,593,968)
(F)追 加 信 託 差 損 益 金 *	337,267,707
(配 当 等 相 当 額)	(165,056,542)
(売 買 損 益 相 当 額)	(172,211,165)
(G)合 計 (D + E + F)	329,004,672
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	329,004,672
追 加 信 託 差 損 益 金	337,267,707
(配 当 等 相 当 額)	(166,207,664)
(売 買 損 益 相 当 額)	(171,060,043)
分 配 準 備 積 立 金	24,247,188
繰 越 欠 損 金	△ 32,510,223

- (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>

(2020年11月10日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	千口 2,014,880	千口 4,063,687	千円 5,493,293

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド全体の口数は21,099,982千口です。

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>

（2020年2月20日現在）

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 8,543,000 (290,000)	千円 9,939,274 (295,343)	% 37.2 (1.1)	% —	% 37.2 (1.1)	% —	% —
特 殊 債 券 (除く金融債券)	261,361 (261,361)	271,314 (271,314)	1.0 (1.0)	—	1.0 (1.0)	—	—
社 債 券	15,400,000 (15,400,000)	15,508,111 (15,508,111)	58.1 (58.1)	—	30.7 (30.7)	17.2 (17.2)	10.2 (10.2)
合 計	24,204,361 (15,951,361)	25,718,700 (16,074,769)	96.3 (60.2)	—	68.9 (32.8)	17.2 (17.2)	10.2 (10.2)

(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)

（2020年2月20日現在）

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
国債証券	第 1 回 利付国債(40年)	% 2.4000	2048/3/20	千円 30,000	千円 46,553
	第 2 回 利付国債(40年)	2.2000	2049/3/20	40,000	60,404
	第 3 回 利付国債(40年)	2.2000	2050/3/20	30,000	45,723
	第 4 回 利付国債(40年)	2.2000	2051/3/20	50,000	77,003
	第 5 回 利付国債(40年)	2.0000	2052/3/20	50,000	74,760
	第 6 回 利付国債(40年)	1.9000	2053/3/20	50,000	73,848
	第 7 回 利付国債(40年)	1.7000	2054/3/20	55,000	78,439
	第 8 回 利付国債(40年)	1.4000	2055/3/20	60,000	80,307
	第 9 回 利付国債(40年)	0.4000	2056/3/20	95,000	95,906
	第 10 回 利付国債(40年)	0.9000	2057/3/20	90,000	106,417
	第 11 回 利付国債(40年)	0.8000	2058/3/20	70,000	80,447
	第 12 回 利付国債(40年)	0.5000	2059/3/20	50,000	52,130
	第346回 利付国債(10年)	0.1000	2027/3/20	326,000	331,825
	第347回 利付国債(10年)	0.1000	2027/6/20	612,000	623,101
	第 18 回 利付国債(30年)	2.3000	2035/3/20	80,000	105,978
	第 30 回 利付国債(30年)	2.3000	2039/3/20	34,000	47,204

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第 32 回 利付国債(30年)	2.3000	2040/ 3 /20	110,000	154,431
	第 33 回 利付国債(30年)	2.0000	2040/ 9 /20	60,000	81,105
	第 34 回 利付国債(30年)	2.2000	2041/ 3 /20	100,000	139,877
	第 35 回 利付国債(30年)	2.0000	2041/ 9 /20	80,000	109,109
	第 36 回 利付国債(30年)	2.0000	2042/ 3 /20	170,000	232,966
	第 38 回 利付国債(30年)	1.8000	2043/ 3 /20	200,000	267,920
	第 40 回 利付国債(30年)	1.8000	2043/ 9 /20	60,000	80,706
	第 42 回 利付国債(30年)	1.7000	2044/ 3 /20	130,000	172,606
	第 45 回 利付国債(30年)	1.5000	2044/12/20	100,000	128,769
	第 46 回 利付国債(30年)	1.5000	2045/ 3 /20	130,000	167,550
	第 48 回 利付国債(30年)	1.4000	2045/ 9 /20	160,000	203,014
	第 50 回 利付国債(30年)	0.8000	2046/ 3 /20	80,000	89,780
	第 51 回 利付国債(30年)	0.3000	2046/ 6 /20	70,000	69,744
	第 53 回 利付国債(30年)	0.6000	2046/12/20	140,000	150,054
	第 56 回 利付国債(30年)	0.8000	2047/ 9 /20	275,000	309,232
	第 59 回 利付国債(30年)	0.7000	2048/ 6 /20	290,000	318,205
	第 63 回 利付国債(30年)	0.4000	2049/ 6 /20	200,000	202,658
	第120回 利付国債(20年)	1.6000	2030/ 6 /20	262,000	306,076
	第124回 利付国債(20年)	2.0000	2030/12/20	70,000	85,250
	第127回 利付国債(20年)	1.9000	2031/ 3 /20	385,000	466,261
	第132回 利付国債(20年)	1.7000	2031/12/20	120,000	143,787
	第136回 利付国債(20年)	1.6000	2032/ 3 /20	150,000	178,330
	第138回 利付国債(20年)	1.5000	2032/ 6 /20	60,000	70,744
	第140回 利付国債(20年)	1.7000	2032/ 9 /20	250,000	301,747
	第144回 利付国債(20年)	1.5000	2033/ 3 /20	285,000	338,235
	第146回 利付国債(20年)	1.7000	2033/ 9 /20	300,000	365,523
	第149回 利付国債(20年)	1.5000	2034/ 6 /20	355,000	425,492
	第153回 利付国債(20年)	1.3000	2035/ 6 /20	480,000	565,238
	第157回 利付国債(20年)	0.2000	2036/ 6 /20	410,000	412,935
	第158回 利付国債(20年)	0.5000	2036/ 9 /20	200,000	210,980
	第159回 利付国債(20年)	0.6000	2036/12/20	450,000	482,049
	第162回 利付国債(20年)	0.6000	2037/ 9 /20	60,000	64,293
	第164回 利付国債(20年)	0.5000	2038/ 3 /20	489,000	515,034
	第166回 利付国債(20年)	0.7000	2038/ 9 /20	100,000	108,956
	第169回 利付国債(20年)	0.3000	2039/ 6 /20	40,000	40,555
	小 計	—	—	—	9,939,274

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
		%		千円	千円
特殊債券(除く金融債券)	S種第2回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.2700	2037/11/10	14,142	14,761
	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	15,514	16,288
	第11回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.9200	2038/6/10	10,832	10,893
	第39回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8400	2041/2/10	13,698	14,171
	第49回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2700	2041/12/10	14,584	15,343
	第6回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1300	2042/10/10	13,997	14,566
	第57回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400	2047/2/10	84,792	90,295
	第134回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.3900	2053/7/10	93,802	94,993
	小 計	—	—	—	271,314
社債券	第9回 ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	0.8240	2025/5/30	300,000	301,003
	第19回 ルノー	0.3600	2020/7/6	100,000	99,931
	第21回 ルノー	0.3600	2021/7/2	200,000	198,710
	第2回 大和ハウス工業劣後特約付	0.6500	2056/9/25	200,000	201,620
	第5回 日揮	0.2000	2022/10/13	100,000	100,183
	第13回 日本ハム	0.6000	2039/8/19	100,000	98,572
	第1回 不二製油グループ本社劣後特約付	0.7800	2049/6/11	500,000	504,350
	第3回 キューピー	0.2300	2026/2/13	300,000	302,408
	第17回 森ビル	0.5230	2021/8/13	100,000	100,681
	第22回 森ビル	0.1800	2023/3/8	300,000	300,588
	第5回 クラレ	0.0100	2021/4/23	300,000	299,905
	第38回 王子ホールディングス	0.8000	2039/7/19	300,000	306,014
	第18回 大王製紙	0.4200	2022/3/22	400,000	400,562
	第1回 住友化学劣後特約付	1.3000	2079/12/13	800,000	823,200
	第2回 住友化学劣後特約付	0.8400	2079/12/13	200,000	201,240
	第20回 トクヤマ	1.7600	2020/3/10	400,000	400,290
	第22回 トクヤマ	1.4780	2020/9/9	100,000	100,755
	第24回 トクヤマ	1.3710	2021/9/8	200,000	203,538
	第9回 イビデン	0.0300	2022/9/12	200,000	199,655
	第1回 大陽日酸劣後特約付	1.4100	2054/1/29	600,000	616,140
	第36回 D I C	0.5300	2022/2/4	500,000	504,222
	第14回 プリヂストン	0.3750	2029/4/19	200,000	202,220
	第26回 太平洋セメント	0.1900	2023/10/25	100,000	99,963
	第14回 大同特殊鋼	0.2400	2026/7/17	300,000	299,820
	第1回 日本冶金工業	0.6000	2024/12/6	200,000	199,979
	第31回 三菱マテリアル	0.4700	2026/12/4	200,000	201,377
	第30回 住友金属鉱山	0.0200	2021/9/17	300,000	299,886
	第2回 オーエスジー	0.3700	2029/5/21	100,000	99,219
	第4回 住友重機械工業	0.1700	2023/3/15	200,000	200,277
	第10回 椿本チエイン	0.3000	2025/12/19	100,000	99,834
	第11回 椿本チエイン	0.5200	2028/12/20	100,000	100,894
	第1回 明電舎	0.3800	2022/7/20	100,000	100,071

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券		%		千円	千円
	第 2 回 明電舎	0.2600	2024/7/23	200,000	199,320
	第 42 回 I H I	0.4900	2021/12/10	100,000	100,690
	第 1 回 かんば生命保険劣後特約付	1.0000	2049/1/29	600,000	601,740
	第 1 回 愛三工業	0.2200	2023/3/7	200,000	199,756
	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	100,285
	第 1 回 住友生命劣後特約付ローン	0.6600	2079/6/26	400,000	400,200
	第 4 回 兼松	0.5700	2024/12/13	200,000	202,063
	第 30 回 阪和興業	0.2400	2023/6/13	100,000	99,771
	第 5 回 イオン劣後特約付	1.8000	2049/12/10	200,000	207,760
	第 5 回 イオンフィナンシャルサービス	0.2300	2022/5/27	100,000	100,087
	第 74 回 アコム	0.5900	2024/2/28	300,000	303,180
	第 75 回 アコム	0.3090	2023/2/28	100,000	100,134
	第 77 回 アコム	0.2740	2023/8/30	100,000	99,935
	第 24 回 三井住友ファイナンス&リース	0.0500	2023/1/26	200,000	199,907
	第 71 回 三菱UFJリース	0.0100	2022/6/17	200,000	199,717
	第 1 回 東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	2079/12/24	200,000	202,040
	第 67 回 三井不動産	0.3800	2029/4/13	100,000	100,702
	第 2 回 東京建物劣後特約付	2.1500	2059/3/15	300,000	317,970
	第 21 回 イオンモール	0.2900	2026/7/3	300,000	297,948
	第 1 回 富士急行	0.5950	2028/12/7	200,000	200,284
	第 2 回 鴻池運輸	0.1800	2022/3/2	200,000	200,044
	第 46 回 名古屋鉄道	1.3500	2021/7/29	100,000	101,889
	第 6 回 トナミホールディングス	0.4800	2021/2/4	200,000	200,068
	第 6 回 日立物流	0.2500	2025/9/4	100,000	100,147
	第 15 回 商船三井	1.3610	2021/6/21	100,000	101,431
	第 20 回 商船三井	0.4200	2023/8/30	100,000	99,835
	第 22 回 商船三井	0.3200	2023/7/19	100,000	99,521
	第 23 回 商船三井	0.4900	2025/7/18	100,000	99,617
	第 8 回 澁澤倉庫	0.2200	2023/6/14	200,000	199,863
	第 3 回 ヤマトネ	0.5300	2023/12/13	100,000	100,153
	第 27 回 KDDI	0.2300	2026/4/24	300,000	300,823
	第 29 回 KDDI	0.0200	2022/11/29	300,000	299,777
	第 23 回 光通信	1.3800	2034/8/8	300,000	300,072
	第 521 回 関西電力	0.1800	2023/9/20	100,000	100,163
	第 33 回 東京電力パワーグリッド	0.6800	2027/1/27	200,000	201,185
	第 1 回 大阪瓦斯劣後特約付	0.4400	2079/12/12	300,000	301,410
	第 2 回 大阪瓦斯劣後特約付	0.6000	2079/12/12	200,000	201,660
	CORNINGINC2024/08/09	0.6980	2024/8/9	100,000	99,834
	小 計	—	—	—	15,508,111
	合 計	—	—	—	25,718,700

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）

第7期(2020年9月8日～2021年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	外国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs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F0Fs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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
7期(2021年9月6日)	10,662	0	2.6	108.80	2.9	99.2	—	1,806

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年9月7日	10,391	—	105.71	—	99.2	—
9月末	10,340	△0.5	105.30	△0.4	98.6	—
10月末	10,184	△2.0	103.85	△1.8	98.8	—
11月末	10,288	△1.0	104.95	△0.7	99.1	—
12月末	10,373	△0.2	105.83	0.1	99.0	—
2021年1月末	10,356	△0.3	105.59	△0.1	98.8	—
2月末	10,261	△1.3	105.15	△0.5	99.1	—
3月末	10,484	0.9	106.63	0.9	99.0	—
4月末	10,477	0.8	107.02	1.2	98.9	—
5月末	10,617	2.2	108.62	2.7	99.1	—
6月末	10,599	2.0	108.24	2.4	99.1	—
7月末	10,670	2.7	109.18	3.3	98.9	—
8月末	10,671	2.7	109.01	3.1	99.1	—
(期 末)						
2021年9月6日	10,662	2.6	108.80	2.9	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上昇（価格は下落）したことはマイナスに影響しましたが、主要通貨が対円で上昇（円安）したことがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

【投資環境】

当運用期間では、米国の追加経済対策に伴う国債増発懸念や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待などを背景に、外国債券利回りは米国を中心に上昇（価格は下落）しました。

為替市場は、内外長期金利差の拡大や世界景気の回復期待から安全資産としての円への需要が減少したことなどを背景に、主要通貨は対円で上昇（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）を行ないました。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）は行なっておりません。

【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ないます。

【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なってまいります。

【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なってまいります。

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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.307	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.219)	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	0.016	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	34	0.323	
期中の平均基準価額は、10,443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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国債券マザーファンド	千口 253,388	千円 633,590	千口 585,034	千円 1,483,790

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月8日～2021年9月6日)

利害関係人との取引状況

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

＜外国債券マザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 83,977	百万円 149	% 0.2	百万円 86,041	百万円 351	% 0.4

平均保有割合 0.4%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年9月8日～2021年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2021年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国債券マザーファンド	千口 1,038,206	千口 706,561	千円 1,805,828

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券マザーファンド	千円 1,805,828	% 99.8
コール・ローン等、その他	4,167	0.2
投資信託財産総額	1,809,995	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（611,192,284千円）の投資信託財産総額（839,088,782千円）に対する比率は72.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.83円、1カナダドル=87.57円、1英ポンド=152.13円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=12.65円、1デンマーククローネ=17.54円、1ユーロ=130.43円、1ズロチ=28.9372円、1シンガポールドル=81.84円、1リンギ=26.5052円、1豪ドル=81.64円、1新シェケル=34.2728円、1メキシコペソ=5.5136円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,809,995,341
コール・ローン等	4,166,400
外国債券マザーファンド(評価額)	1,805,828,941
(B) 負債	3,985,633
未払信託報酬	3,957,420
未払利息	3
その他未払費用	28,210
(C) 純資産総額(A－B)	1,806,009,708
元本	1,693,899,691
次期繰越損益金	112,110,017
(D) 受益権総口数	1,693,899,691口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,662円

(注) 期首元本額は2,483,011,590円、期中追加設定元本額は612,178,449円、期中一部解約元本額は1,401,290,348円、1口当たり純資産額は1.0662円です。

○損益の状況 (2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 317
支払利息	△ 317
(B) 有価証券売買損益	50,480,746
売買益	80,874,892
売買損	△ 30,394,146
(C) 信託報酬等	△ 7,965,416
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	42,515,013
(E) 前期繰越損益金	100,918,064
(F) 追加信託差損益金	△ 31,323,060
(配当等相当額)	(150,175,650)
(売買損益相当額)	(△181,498,710)
(G) 計(D＋E＋F)	112,110,017
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	112,110,017
追加信託差損益金	△ 31,323,060
(配当等相当額)	(151,624,630)
(売買損益相当額)	(△182,947,690)
分配準備積立金	143,433,077

*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

運用報告書

第20期（決算日2021年5月10日）

作成対象期間（2020年5月12日～2021年5月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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）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。 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	外国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	騰 落 率			
	円	%	%	%	%	百万円
16期(2017年 5 月10日)	22,009	1.3	1.6	99.0	—	664,754
17期(2018年 5 月10日)	22,325	1.4	1.0	99.0	—	616,573
18期(2019年 5 月10日)	22,598	1.2	1.1	99.0	—	605,827
19期(2020年 5 月11日)	23,625	4.5	4.4	98.9	—	564,663
20期(2021年 5 月10日)	25,182	6.6	6.6	99.0	—	577,343

*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

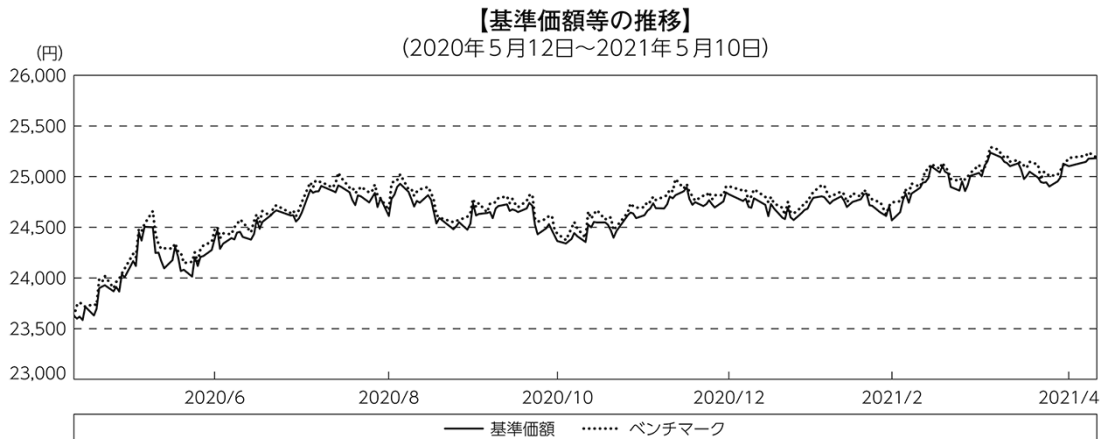
年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
	円	%	%	%	%
(期 首) 2020年 5 月11日	23,625	—	238.73	98.9	—
5 月末	24,005	1.6	243.42	99.1	—
6 月末	24,391	3.2	247.35	99.0	—
7 月末	24,640	4.3	250.04	98.9	—
8 月末	24,613	4.2	249.29	99.0	—
9 月末	24,733	4.7	250.42	98.7	—
10月末	24,365	3.1	246.96	98.9	—
11月末	24,620	4.2	249.57	99.1	—
12月末	24,827	5.1	251.66	99.0	—
2021年 1 月末	24,792	4.9	251.09	98.8	—
2 月末	24,570	4.0	250.05	99.1	—
3 月末	25,111	6.3	253.57	99.0	—
4 月末	25,102	6.3	254.49	98.9	—
(期 末) 2021年 5 月10日	25,182	6.6	254.51	99.0	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(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。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

外国債券利回りが米国を中心に上昇（価格は下落）したことはマイナスに影響しましたが、主要通貨が対円で上昇（円安）したことがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

○投資環境

当運用期間では、米国の追加経済対策に伴う国債増発懸念や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待などを背景に、外国債券利回りは米国を中心に上昇（価格は下落）しました。

為替市場は、内外長期金利差の拡大や世界景気の回復期待から安全資産としての円への需要が減少したことなどを背景に、主要通貨は対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

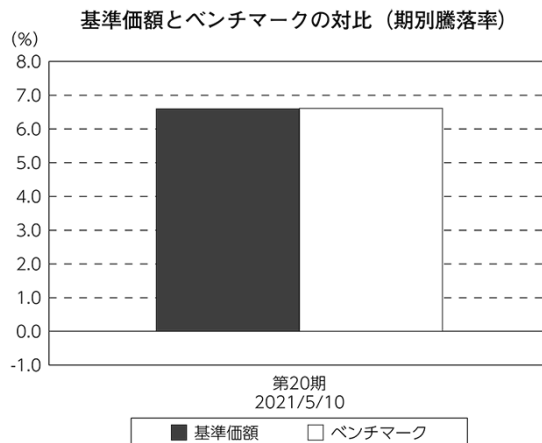
当運用期間の基準価額の騰落率は+6.6%となり、ベンチマークの+6.6%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用などのコスト）が生じること

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること



（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。

○今後の運用方針

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

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.016	(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)	(0.007)	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)	(2)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.016	
期中の平均基準価額は、24,647円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年5月12日～2021年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 755,747	千米ドル 727,190
	カナダ	国債証券	千カナダドル 40,503	千カナダドル 42,042
	イギリス	国債証券	千英ポンド 47,777	千英ポンド 57,711
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 30,108	千スウェーデンクローナ 11,394
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 20,909	千ノルウェークローネ 33,964
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 17,819	千デンマーククローネ 28,625
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	73,148	55,052
	イタリア	国債証券	80,406	134,479
	フランス	国債証券	79,129	86,885
	オランダ	国債証券	23,173	15,459
	スペイン	国債証券	45,772	84,929

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ベルギー	国債証券	20,291	25,461
	オーストリア	国債証券	10,588	9,497
	フィンランド	国債証券	1,989	502
	アイルランド	国債証券	28,828	15,560
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 279,663	千ズロチ 283,094
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 5,653	千シンガポールドル 7,430
	マレーシア	国債証券	千リンギ 27,109	千リンギ 23,803
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 66,000	千豪ドル 67,847
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 15,053	千新シェケル 6,617
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 209,236	千メキシコペソ 298,993

*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

(2020年5月12日～2021年5月10日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 72,414	百万円 487	% 0.7	百万円 96,753	百万円 677	% 0.7

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

○組入資産の明細

(2021年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 2,114,460	千米ドル 2,319,241	千円 252,263,901	% 43.7	% —	% 19.9	% 17.5	% 6.3
カナダ	千カナダドル 112,940	千カナダドル 131,371	11,788,003	2.0	—	1.1	0.5	0.4
イギリス	千英ポンド 187,300	千英ポンド 245,691	37,504,731	6.5	—	5.2	1.2	0.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 142,900	千スウェーデンクローナ 160,294	2,099,858	0.4	—	0.2	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 108,800	千ノルウェークローネ 113,726	1,508,013	0.3	—	0.1	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 131,770	千デンマーククローネ 165,425	2,942,923	0.5	—	0.3	0.2	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	228,750	305,535	40,428,481	7.0	—	4.7	2.3	0.0
イタリア	327,760	422,562	55,913,474	9.7	—	6.4	2.4	0.9
フランス	342,170	439,968	58,216,657	10.1	—	6.5	2.7	0.8
オランダ	57,700	76,236	10,087,621	1.7	—	1.4	0.2	0.1
スペイン	216,350	283,413	37,501,318	6.5	—	4.5	1.5	0.5
ベルギー	80,800	104,775	13,863,837	2.4	—	1.9	0.5	0.0
オーストリア	49,800	62,287	8,241,932	1.4	—	1.2	0.3	0.0
フィンランド	18,400	20,320	2,688,839	0.5	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	52,780	59,511	7,874,579	1.4	—	0.8	0.3	0.3
ポーランド	千ズロチ 117,600	千ズロチ 124,821	3,626,776	0.6	—	0.2	0.2	0.3
シンガポール	千シンガポールドル 28,270	千シンガポールドル 30,764	2,525,149	0.4	—	0.3	0.1	0.0
マレーシア	千リンギ 97,080	千リンギ 102,943	2,730,575	0.5	—	0.3	0.1	0.1
オーストラリア	千豪ドル 133,930	千豪ドル 150,495	12,858,309	2.2	—	1.6	0.5	0.2
イスラエル	千新シェケル 68,700	千新シェケル 77,862	2,605,943	0.5	—	0.2	0.1	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 776,400	千メキシコペソ 835,537	4,564,125	0.8	—	0.4	0.3	0.1
合 計	—	—	571,835,057	99.0	—	57.3	31.5	10.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY BOND	6. 25	38, 800	44, 136	4, 800, 728	2023/ 8 /15
		US TREASURY BOND	2. 375	45, 100	48, 061	5, 227, 643	2024/ 8 /15
		US TREASURY BOND	6. 0	62, 100	77, 547	8, 434, 827	2026/ 2 /15
		US TREASURY BOND	6. 125	14, 800	19, 486	2, 119, 522	2027/11/15
		US TREASURY BOND	5. 5	48, 600	63, 016	6, 854, 330	2028/ 8 /15
		US TREASURY BOND	5. 25	48, 000	61, 687	6, 709, 749	2028/11/15
		US TREASURY BOND	5. 25	28, 200	36, 417	3, 961, 148	2029/ 2 /15
		US TREASURY BOND	4. 375	100	134	14, 643	2038/ 2 /15
		US TREASURY BOND	2. 875	500	560	60, 928	2043/ 5 /15
		US TREASURY BOND	3. 75	4, 100	5, 246	570, 702	2043/11/15
		US TREASURY N/B	1. 75	16, 300	16, 564	1, 801, 761	2022/ 4 /30
		US TREASURY N/B	1. 875	20, 000	20, 352	2, 213, 766	2022/ 4 /30
		US TREASURY N/B	1. 75	8, 300	8, 441	918, 201	2022/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2. 125	200	204	22, 207	2022/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1. 875	200	203	22, 169	2022/ 5 /31
		US TREASURY N/B	1. 75	900	916	99, 634	2022/ 5 /31
		US TREASURY N/B	1. 75	33, 400	34, 014	3, 699, 757	2022/ 6 /15
		US TREASURY N/B	2. 125	17, 700	18, 113	1, 970, 238	2022/ 6 /30
		US TREASURY N/B	1. 75	100	101	11, 084	2022/ 6 /30
		US TREASURY N/B	1. 75	200	203	22, 186	2022/ 7 /15
		US TREASURY N/B	2. 0	100	102	11, 135	2022/ 7 /31
		US TREASURY N/B	1. 875	1, 000	1, 022	111, 187	2022/ 7 /31
		US TREASURY N/B	1. 625	900	917	99, 847	2022/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 5	400	407	44, 296	2022/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 875	32, 400	33, 161	3, 607, 020	2022/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1. 625	8, 200	8, 365	909, 961	2022/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1. 5	100	101	11, 084	2022/ 9 /15
		US TREASURY N/B	1. 75	900	920	100, 145	2022/ 9 /30
		US TREASURY N/B	1. 875	1, 600	1, 639	178, 369	2022/ 9 /30
		US TREASURY N/B	1. 375	600	610	66, 457	2022/10/15
		US TREASURY N/B	1. 875	100	102	11, 162	2022/10/31
		US TREASURY N/B	2. 0	1, 500	1, 542	167, 743	2022/10/31
		US TREASURY N/B	1. 625	7, 100	7, 265	790, 246	2022/11/15
		US TREASURY N/B	2. 0	100	102	11, 199	2022/11/30
		US TREASURY N/B	2. 125	20, 000	20, 660	2, 247, 205	2022/12/31
		US TREASURY N/B	1. 5	1, 600	1, 637	178, 083	2023/ 1 /15
		US TREASURY N/B	1. 75	50, 900	52, 335	5, 692, 536	2023/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2. 375	100	103	11, 301	2023/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2. 0	400	413	44, 957	2023/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1. 5	64, 800	66, 417	7, 224, 227	2023/ 2 /28
		US TREASURY N/B	2. 625	17, 900	18, 707	2, 034, 825	2023/ 2 /28
		US TREASURY N/B	1. 5	400	410	44, 636	2023/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2. 5	100	104	11, 365	2023/ 3 /31
		US TREASURY N/B	1. 625	15, 000	15, 437	1, 679, 157	2023/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2. 75	400	420	45, 741	2023/ 4 /30
		US TREASURY N/B	1. 75	40, 500	41, 806	4, 547, 320	2023/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1. 625	9, 200	9, 476	1, 030, 704	2023/ 5 /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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.75	9,100	9,585	1,042,583	2023/ 5 /31
		US TREASURY N/B	1.375	800	820	89,238	2023/ 6 /30
		US TREASURY N/B	2.625	100	105	11,448	2023/ 6 /30
		US TREASURY N/B	1.25	4,300	4,401	478,764	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B	2.75	37,100	39,212	4,265,193	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B	2.5	6,500	6,841	744,150	2023/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1.375	10,900	11,198	1,218,011	2023/ 8 /31
		US TREASURY N/B	2.75	1,000	1,059	115,198	2023/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1.375	35,200	36,190	3,936,386	2023/ 9 /30
		US TREASURY N/B	2.875	1,000	1,063	115,712	2023/ 9 /30
		US TREASURY N/B	1.625	10,600	10,971	1,193,315	2023/10/31
		US TREASURY N/B	2.875	1,000	1,065	115,933	2023/10/31
		US TREASURY N/B	2.75	42,600	45,305	4,927,908	2023/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	9,200	9,645	1,049,115	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.875	29,300	31,280	3,402,329	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.25	43,000	45,275	4,924,667	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.625	800	850	92,488	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.25	4,300	4,533	493,106	2024/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2.5	1,300	1,379	150,089	2024/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2.75	800	855	93,032	2024/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.125	500	526	57,235	2024/ 2 /29
		US TREASURY N/B	2.375	400	423	46,081	2024/ 2 /29
		US TREASURY N/B	2.125	1,700	1,789	194,688	2024/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2.0	500	525	57,112	2024/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.25	700	740	80,537	2024/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.5	20,900	22,286	2,424,076	2024/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.0	2,200	2,313	251,604	2024/ 5 /31
		US TREASURY N/B	2.0	17,700	18,629	2,026,378	2024/ 6 /30
		US TREASURY N/B	1.75	500	522	56,783	2024/ 6 /30
		US TREASURY N/B	2.125	3,800	4,018	437,059	2024/ 7 /31
		US TREASURY N/B	1.875	300	314	34,242	2024/ 8 /31
		US TREASURY N/B	2.125	42,700	45,211	4,917,704	2024/ 9 /30
		US TREASURY N/B	2.25	2,400	2,552	277,598	2024/10/31
		US TREASURY N/B	1.5	500	518	56,396	2024/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	34,200	36,378	3,956,934	2024/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	2,300	2,437	265,073	2024/11/30
		US TREASURY N/B	2.25	1,900	2,024	220,217	2024/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	1,000	1,074	116,893	2025/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2.0	18,100	19,120	2,079,785	2025/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.75	1,900	2,062	224,310	2025/ 2 /28
		US TREASURY N/B	1.125	17,300	17,707	1,926,044	2025/ 2 /28
		US TREASURY N/B	2.625	32,700	35,363	3,846,461	2025/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2.875	34,500	37,703	4,100,996	2025/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.125	8,050	8,559	930,973	2025/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.875	1,000	1,093	118,928	2025/ 5 /31
		US TREASURY N/B	2.75	4,100	4,465	485,675	2025/ 6 /30
		US TREASURY N/B	2.875	5,200	5,697	619,734	2025/ 7 /31
		US TREASURY N/B	2.0	27,000	28,597	3,110,588	2025/ 8 /15

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.75	700	763	83,048	2025/ 8 /31
		US TREASURY N/B	3.0	29,200	32,210	3,503,493	2025/ 9 /30
		US TREASURY N/B	3.0	100	110	12,003	2025/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	50,600	54,193	5,894,614	2025/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	10,000	10,992	1,195,705	2025/11/30
		US TREASURY N/B	2.625	10,000	10,883	1,183,850	2025/12/31
		US TREASURY N/B	2.625	17,200	18,728	2,037,100	2026/ 1 /31
		US TREASURY N/B	1.625	2,000	2,083	226,649	2026/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.5	1,000	1,083	117,841	2026/ 2 /28
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	5,360	583,109	2026/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2.375	8,600	9,277	1,009,159	2026/ 4 /30
		US TREASURY N/B	1.625	1,800	1,874	203,938	2026/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.125	300	319	34,803	2026/ 5 /31
		US TREASURY N/B	1.875	3,000	3,161	343,836	2026/ 7 /31
		US TREASURY N/B	1.5	21,100	21,804	2,371,697	2026/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1.375	12,000	12,320	1,340,114	2026/ 8 /31
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,394	1,130,655	2026/ 9 /30
		US TREASURY N/B	1.625	5,600	5,814	632,477	2026/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	13,000	13,765	1,497,303	2026/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	30,000	31,142	3,387,378	2026/11/30
		US TREASURY N/B	1.75	100	104	11,365	2026/12/31
		US TREASURY N/B	1.5	200	206	22,410	2027/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2.25	11,300	12,116	1,317,874	2027/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.125	1,400	1,411	153,527	2027/ 2 /28
		US TREASURY N/B	0.5	17,000	16,476	1,792,172	2027/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.375	38,000	41,013	4,461,014	2027/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.25	8,700	9,321	1,013,907	2027/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2.25	1,000	1,070	116,460	2027/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	25,500	28,102	3,056,740	2028/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.875	40,600	45,107	4,906,313	2028/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.875	9,900	11,007	1,197,292	2028/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.125	1,200	1,356	147,558	2028/11/15
		US TREASURY N/B	2.625	500	547	59,526	2029/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.375	1,100	1,183	128,713	2029/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1.625	300	305	33,184	2029/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1.75	2,100	2,153	234,288	2029/11/15
		US TREASURY N/B	1.5	1,700	1,702	185,212	2030/ 2 /15
		US TREASURY N/B	6.25	13,000	18,305	1,991,102	2030/ 5 /15
		US TREASURY N/B	0.625	16,600	15,351	1,669,740	2030/ 5 /15
		US TREASURY N/B	0.875	600	563	61,328	2030/11/15
		US TREASURY N/B	5.375	75,400	101,925	11,086,434	2031/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.125	1,000	959	104,334	2031/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.5	16,300	21,900	2,382,125	2036/ 2 /15
		US TREASURY N/B	5.0	6,200	8,849	962,563	2037/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4.5	100	136	14,861	2038/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.5	100	122	13,298	2039/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.25	100	133	14,556	2039/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4.5	100	138	15,011	2039/ 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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	4.375	100	136	14,813	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	100	140	15,288	2040/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.375	100	136	14,870	2040/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.875	100	128	13,994	2040/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4.25	100	134	14,680	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4.75	300	430	46,858	2041/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4.375	100	137	14,959	2041/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.75	100	127	13,825	2041/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.125	100	116	12,666	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	100	116	12,688	2042/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3.0	100	114	12,439	2042/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.75	200	219	23,915	2042/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2.75	100	109	11,945	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	290	337	36,747	2043/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3.625	100	125	13,660	2043/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.625	4,300	5,410	588,493	2044/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3.375	15,200	18,422	2,003,791	2044/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.125	25,000	29,142	3,169,838	2044/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.0	35,100	40,092	4,360,823	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	39,900	41,821	4,548,951	2045/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3.0	23,400	26,746	2,909,204	2045/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.875	17,500	19,591	2,130,999	2045/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.0	3,700	4,236	460,851	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	51,500	53,916	5,864,451	2046/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.5	28,200	29,524	3,211,333	2046/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.25	34,500	34,423	3,744,209	2046/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2.875	14,200	15,926	1,732,351	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,000	2,295	249,678	2047/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	1,951	212,305	2047/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.75	11,400	12,514	1,361,214	2047/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2.75	9,300	10,216	1,111,254	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	9,500	10,930	1,188,877	2048/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3.125	5,100	6,004	653,104	2048/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.0	10,500	12,098	1,315,940	2048/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.375	6,100	7,520	818,019	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,470	2,850	310,063	2049/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.875	100	112	12,265	2049/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.25	11,250	11,199	1,218,117	2049/ 8 /15
		US TREASURY N/B	2.375	300	306	33,390	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	1,000	942	102,494	2050/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1.25	2,200	1,716	186,677	2050/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1.375	9,100	7,330	797,297	2050/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1.625	6,900	5,929	645,001	2050/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	12,900	11,785	1,281,893	2051/ 2 /15
小計						252,263,901	
カナダ	国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	14,350	14,740	1,322,692	2022/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	200	202	18,176	2022/ 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	
			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	0. 25	300	300	26, 934	2022/ 8 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 0	12, 000	12, 124	1, 087, 967	2022/ 9 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 75	1, 300	1, 334	119, 783	2023/ 3 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 5	4, 460	4, 571	410, 156	2023/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	1, 100	1, 141	102, 467	2023/ 9 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 25	500	525	47, 158	2024/ 3 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 5	6, 800	7, 217	647, 650	2024/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 25	17, 000	17, 406	1, 561, 848	2025/ 3 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 25	3, 700	3, 935	353, 143	2025/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 5	300	309	27, 726	2026/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 0	1, 400	1, 401	125, 776	2026/ 9 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	8. 0	6, 700	9, 425	845, 778	2027/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 0	200	199	17, 898	2027/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	800	844	75, 793	2028/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	5. 75	11, 380	15, 252	1, 368, 649	2029/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 25	1, 000	1, 074	96, 386	2029/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	5. 75	10, 200	14, 695	1, 318, 669	2033/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	5. 0	2, 600	3, 763	337, 686	2037/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	4. 0	3, 400	4, 586	411, 576	2041/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 5	9, 950	12, 837	1, 151, 925	2045/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	1, 300	1, 493	134, 005	2048/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 0	1, 900	1, 867	167, 557	2051/12/ 1
		CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	100	118	10, 590	2064/12/ 1
		小 計					
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1. 75	500	511	78, 090	2022/ 9 / 7
		UK TREASURY	0. 125	3, 000	3, 005	458, 772	2023/ 1 / 31
		UK TREASURY	0. 75	16, 700	16, 970	2, 590, 539	2023/ 7 / 22
		UK TREASURY	2. 25	2, 300	2, 419	369, 289	2023/ 9 / 7
		UK TREASURY	1. 0	1, 600	1, 642	250, 803	2024/ 4 / 22
		UK TREASURY	2. 75	7, 450	8, 102	1, 236, 860	2024/ 9 / 7
		UK TREASURY	5. 0	14, 750	17, 470	2, 666, 912	2025/ 3 / 7
		UK TREASURY	0. 625	200	203	31, 072	2025/ 6 / 7
		UK TREASURY	2. 0	200	215	32, 897	2025/ 9 / 7
		UK TREASURY	1. 5	510	540	82, 532	2026/ 7 / 22
		UK TREASURY	1. 25	400	419	64, 045	2027/ 7 / 22
		UK TREASURY	4. 25	12, 730	15, 846	2, 418, 993	2027/12/ 7
		UK TREASURY	1. 625	200	215	32, 891	2028/10/22
		UK TREASURY	6. 0	4, 800	6, 717	1, 025, 442	2028/12/ 7
		UK TREASURY	4. 75	7, 700	10, 527	1, 607, 091	2030/12/ 7
		UK TREASURY	4. 25	7, 500	10, 146	1, 548, 834	2032/ 6 / 7
		UK TREASURY	4. 5	12, 300	17, 623	2, 690, 236	2034/ 9 / 7
		UK TREASURY	4. 25	750	1, 073	163, 940	2036/ 3 / 7
		UK TREASURY	4. 75	100	157	24, 008	2038/12/ 7
		UK TREASURY	4. 25	600	903	137, 889	2039/ 9 / 7
		UK TREASURY	4. 25	500	763	116, 604	2040/12/ 7
		UK TREASURY	4. 5	570	919	140, 344	2042/12/ 7
		UK TREASURY	3. 5	18, 440	26, 794	4, 090, 112	2045/ 1 / 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	
					千円		
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	5,900	9,691	1,479,338	2046/12/ 7
		UK TREASURY	1.5	8,200	8,555	1,306,034	2047/ 7 /22
		UK TREASURY	1.75	16,100	17,788	2,715,375	2049/ 1 /22
		UK TREASURY	4.25	5,350	9,137	1,394,901	2049/12/ 7
		UK TREASURY	3.75	6,750	11,029	1,683,611	2052/ 7 /22
		UK TREASURY	1.625	1,000	1,092	166,736	2054/10/22
		UK TREASURY	1.75	700	803	122,595	2057/ 7 /22
		UK TREASURY	4.0	1,200	2,233	340,880	2060/ 1 /22
		UK TREASURY	2.5	100	145	22,139	2065/ 7 /22
		UK TREASURY	3.5	200	369	56,398	2068/ 7 /22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	21,800	30,249	4,617,580	2044/ 1 /22
UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)		4.25	6,200	11,404	1,740,929	2055/12/ 7	
小 計					37,504,731		
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	32,050	33,350	436,892	2022/ 6 / 1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	7,900	8,255	108,145	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	33,950	37,548	491,887	2025/ 5 /12
		SWEDISH GOVERNMENT	1.0	12,000	12,667	165,944	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	16,800	17,504	229,307	2028/ 5 /12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	18,900	19,670	257,679	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	21,300	31,297	410,002	2039/ 3 /30
小 計					2,099,858		
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	2.0	5,300	5,465	72,468	2023/ 5 /24
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	37,800	40,312	534,543	2024/ 3 /14
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	12,500	12,940	171,591	2025/ 3 /13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	5,700	5,849	77,562	2026/ 2 /19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	9,600	9,945	131,878	2027/ 2 /17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	9,400	9,903	131,324	2028/ 4 /26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	22,000	22,792	302,229	2029/ 9 / 6
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	6,500	6,516	86,414	2030/ 8 /19
小 計					1,508,013		
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.25	400	404	7,192	2022/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.5	24,270	25,495	453,567	2023/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	29,300	32,212	573,058	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	15,700	16,488	293,324	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	26,300	27,659	492,066	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	35,800	63,165	1,123,714	2039/11/15
小 計					2,942,923		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	250	252	33,404	2022/10/ 7
		BUNDESobligation	—	500	506	67,076	2023/ 4 /14
		BUNDESobligation	—	2,000	2,047	270,893	2024/10/18
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	400	411	54,417	2022/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	300	308	40,855	2022/ 9 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	390	405	53,638	2023/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,400	5,643	746,738	2023/ 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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	2,580	2,740	362,670	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	25,600	30,402	4,022,866	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	1,700	1,817	240,435	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	10,800	11,525	1,525,088	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	7,700	8,132	1,076,154	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,700	2,821	373,358	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	9,100	9,751	1,290,326	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	23,200	24,462	3,236,883	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	1,031	136,473	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	700	733	96,991	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	20,200	29,130	3,854,537	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	200	213	28,185	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	18,200	25,783	3,411,706	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	600	640	84,737	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	8,200	11,326	1,498,787	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	18,600	29,486	3,901,713	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	8,400	13,190	1,745,391	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	9,400	15,484	2,048,968	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	10,700	17,401	2,302,505	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	3,800	6,676	883,382	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	4,000	7,552	999,329	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	1,130	1,863	246,516	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	5,800	8,833	1,168,837	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	11,600	17,995	2,381,170	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	13,600	16,962	2,244,437	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.0	900	914	121,052	2022/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	400	406	53,753	2022/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	1,200	1,291	170,915	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	1,500	1,536	203,270	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	23,160	25,146	3,327,376	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	2,800	2,817	372,830	2023/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4,700	4,806	636,021	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	102	13,531	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,800	1,970	260,785	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	556	73,569	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	1,000	1,063	140,748	2023/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	18,700	22,965	3,038,790	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	16,200	18,318	2,423,964	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	300	317	42,042	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	600	634	83,972	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	5,800	6,533	864,462	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	4,700	4,942	653,932	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,089	144,175	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	19,989	2,645,062	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	800	844	111,773	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	3,000	3,175	420,141	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	7,000	7,749	1,025,440	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,000	3,255	430,701	2025/12/1

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	4.5	11,900	14,362	1,900,394	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1	2,000	2,190	289,780	2026/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	18,100	24,938	3,299,819	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	200	219	29,097	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	22,500	31,171	4,124,612	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,000	10,371	1,372,317	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	29,900	41,019	5,427,741	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	1,000	1,070	141,704	2030/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	16,000	23,790	3,147,945	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	500	532	70,493	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	10,900	16,480	2,180,739	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	1,400	1,607	212,720	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	20,400	29,688	3,928,332	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	13,200	16,639	2,201,794	2035/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,700	3,669	485,521	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	500	612	80,979	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	5,000	7,763	1,027,266	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1	200	248	32,945	2040/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	11,200	17,508	2,316,785	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,800	13,826	1,829,530	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	5,500	7,073	935,899	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	2,800	3,747	495,871	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	7,000	9,999	1,323,133	2049/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	9,100	10,139	1,341,621	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	3,000	3,462	458,111	2067/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	4,200	4,248	562,179	2023/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	2,600	2,631	348,170	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,570	1,647	217,954	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	100	101	13,459	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	10,100	10,981	1,453,047	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	1,800	1,836	242,939	2025/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	13,000	13,538	1,791,371	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,800	1,883	249,256	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	13,300	13,753	1,819,851	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	8,000	8,640	1,143,253	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	4,900	5,231	692,294	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	11,600	12,393	1,639,936	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	2,000	2,095	277,234	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	9,400	11,534	1,526,214	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	10,100	11,276	1,492,094	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	111	14,772	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	100	120	15,956	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	10,400	13,264	1,755,134	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	2,000	2,301	304,510	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	500	471	62,401	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	—	200	201	26,642	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	16,000	16,683	2,207,573	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	11,100	13,111	1,734,889	2023/4/25

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	25,600	28,696	3,797,097	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	3,000	3,248	429,782	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	6.0	9,500	12,283	1,625,352	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	6,000	6,402	847,192	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	33,800	40,487	5,357,283	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	3,700	4,434	586,717	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	27,000	39,188	5,185,447	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	13,000	14,827	1,961,966	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.75	20,400	33,351	4,413,007	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.75	18,300	29,321	3,879,855	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	300	474	62,779	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	5,800	10,026	1,326,662	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	25,550	39,508	5,227,704	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	5,650	10,617	1,404,928	2055/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	9,700	19,042	2,519,740	2060/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	100	103	13,691	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	200	215	28,459	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	3,500	4,041	534,810	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	400	421	55,812	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	100	101	13,486	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	7,700	8,360	1,106,293	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	1,500	1,553	205,522	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	1,900	1,999	264,594	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,500	2,681	354,761	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	12,300	17,192	2,274,969	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	1,000	1,077	142,627	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	2,400	2,503	331,255	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	8,900	11,524	1,524,869	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	3,700	5,926	784,256	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	500	523	69,203	2040/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	4,100	6,993	925,409	2042/1/15		
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	6,900	11,015	1,457,597	2047/1/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.45	5,400	5,464	723,102	2022/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	14,800	16,323	2,159,863	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	4,200	4,281	566,512	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	7,300	8,194	1,084,290	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	15,600	17,861	2,363,380	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	6,900	7,780	1,029,462	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	450	499	66,099	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	900	969	128,295	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	12,900	15,624	2,067,373	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	5,000	5,547	734,061	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	4,000	4,431	586,407	2026/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	22,400	29,545	3,909,448	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	7,600	8,314	1,100,161	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	2,183	288,910	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,000	5,460	722,533	2028/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	11,500	15,799	2,090,636	2028/10/31		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 95	2, 000	2, 286	302, 578	2030/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 35	5, 400	6, 439	852, 074	2033/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 85	1, 000	1, 135	150, 274	2035/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4. 9	1, 900	3, 161	418, 355	2040/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4. 7	4, 700	7, 718	1, 021, 341	2041/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	10, 000	17, 925	2, 371, 911	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	3, 200	4, 281	566, 489	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	10, 500	13, 636	1, 804, 321	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 45	3, 700	5, 632	745, 313	2066/ 7 /30
		SPANISH GOVERNMENT	6. 0	16, 000	23, 155	3, 063, 973	2029/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	5. 75	27, 800	43, 523	5, 759, 053	2032/ 7 /30
		SPANISH GOVERNMENT	4. 2	4, 200	6, 235	825, 091	2037/ 1 /31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4. 25	600	641	84, 830	2022/ 9 /28
		BELGIUM KINGDOM	2. 25	3, 800	4, 035	534, 040	2023/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0. 2	1, 900	1, 939	256, 674	2023/10/22
		BELGIUM KINGDOM	2. 6	4, 000	4, 403	582, 631	2024/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0. 5	1, 000	1, 037	137, 315	2024/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0. 8	1, 700	1, 794	237, 434	2025/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4. 5	6, 700	8, 348	1, 104, 668	2026/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	1. 0	3, 300	3, 544	469, 051	2026/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0. 8	2, 000	2, 139	283, 107	2027/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0. 8	1, 000	1, 074	142, 124	2028/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0. 9	6, 500	7, 038	931, 283	2029/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 0	5, 200	5, 688	752, 686	2031/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4. 0	1, 700	2, 413	319, 409	2032/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	1. 25	100	112	14, 862	2033/ 4 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 45	500	572	75, 783	2037/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 9	100	121	16, 137	2038/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4. 25	4, 600	7, 677	1, 015, 844	2041/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	3. 75	4, 000	6, 587	871, 627	2045/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 6	5, 200	6, 077	804, 132	2047/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 7	2, 700	3, 229	427, 336	2050/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	2. 25	1, 200	1, 653	218, 844	2057/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	2. 15	1, 000	1, 377	182, 226	2066/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 5	11, 500	16, 137	2, 135, 281	2028/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 0	10, 500	17, 128	2, 266, 502	2035/ 3 /28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	100	100	13, 352	2022/ 9 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 4	200	212	28, 125	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	900	912	120, 743	2023/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 75	150	158	21, 020	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	1, 300	1, 324	175, 318	2024/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 65	700	755	99, 934	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 2	1, 300	1, 400	185, 366	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4. 85	5, 400	6, 824	903, 020	2026/ 3 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 75	2, 000	2, 130	281, 957	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6. 25	7, 600	10, 758	1, 423, 525	2027/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 5	9, 600	10, 115	1, 338, 485	2029/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 4	7, 600	9, 771	1, 292, 956	2034/ 5 /23

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	400	639	84,650	2037/3/15	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	3,200	5,067	670,529	2044/6/20	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	5,600	6,806	900,601	2047/2/20	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,000	2,045	270,646	2051/3/20	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	950	1,959	259,342	2062/1/26	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	800	1,302	172,354	2117/9/20	
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1.625	100	103	13,645	2022/9/15	
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	100	104	13,791	2023/4/15	
		FINNISH GOVERNMENT	—	400	406	53,758	2023/9/15	
		FINNISH GOVERNMENT	2.0	700	754	99,890	2024/4/15	
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	3,600	4,288	567,501	2025/7/4	
		FINNISH GOVERNMENT	0.875	100	106	14,052	2025/9/15	
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,000	2,098	277,668	2026/4/15	
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	3,300	4,026	532,724	2028/7/4	
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,400	2,527	334,472	2029/9/15	
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	800	858	113,628	2031/4/15	
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	200	223	29,577	2034/4/15	
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	4,000	3,884	514,026	2036/4/15	
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	400	576	76,243	2042/7/4	
		FINNISH GOVERNMENT	1.375	300	361	47,857	2047/4/15	
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	4,630	5,686	752,503	2025/3/13	
		IRISH GOVERNMENT	0.9	6,500	6,993	925,363	2028/5/15	
		IRISH TSY 1% 2026	1.0	4,600	4,923	651,415	2026/5/15	
		IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	600	655	86,728	2029/5/15	
		IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	3,200	3,581	473,941	2033/5/15	
		IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	2,000	2,244	296,967	2031/3/18	
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	2,600	2,985	395,083	2050/5/15	
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	2,900	3,432	454,218	2037/5/15	
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	1,600	2,031	268,806	2045/2/18	
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	6,000	7,284	963,900	2030/5/15	
		IRISH TSY 2022	—	2,200	2,219	293,682	2022/10/18	
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	6,100	6,793	898,930	2024/3/18	
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	9,850	10,678	1,413,038	2023/3/20	
小 計						234,816,743		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
		国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	49,800	51,856	1,506,739	2023/1/25
			POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	33,000	35,032	1,017,892	2024/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.75	34,800	37,932	1,102,144	2029/10/25	
小 計						3,626,776		
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	2,700	2,796	229,572	2022/9/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	500	511	41,993	2023/2/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	4,100	4,298	352,849	2023/7/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	1,450	1,506	123,669	2024/2/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	2,300	2,478	203,471	2024/9/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	1,100	1,174	96,364	2025/6/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	700	741	60,857	2026/6/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	3,900	4,426	363,327	2027/3/1	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	2.625	500	545	44,754	2028/5/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	300	334	27,418	2029/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,850	3,191	261,992	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	1,200	1,419	116,471	2033/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	1,920	2,025	166,247	2036/8/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	2,750	3,150	258,562	2042/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	1,000	1,161	95,335	2046/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	1,000	1,002	82,262	2050/3/1
小 計						2,525,149	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	400	422	11,195	2024/9/30
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	2,600	2,815	74,687	2033/11/7
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	2,700	2,693	71,452	2034/7/5
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	400	431	11,436	2037/4/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	500	509	13,512	2022/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	500	512	13,597	2022/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	13,500	13,842	367,173	2023/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	3,900	4,023	106,712	2023/4/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8	2,200	2,280	60,477	2023/8/17
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	5,800	6,121	162,373	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	600	634	16,842	2025/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	15,600	16,862	447,280	2026/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.892	4,600	4,888	129,662	2027/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	7,000	7,256	192,465	2027/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,200	2,310	61,299	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	280	294	7,822	2029/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	12,700	13,919	369,215	2030/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	4,400	4,689	124,382	2031/6/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	800	804	21,348	2033/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	2,300	2,397	63,594	2035/5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	9,700	10,581	280,673	2043/9/30		
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.736	4,100	4,325	114,742	2046/3/15		
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.921	300	325	8,625	2048/7/6		
小 計						2,730,575	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	7,520	8,023	685,492	2022/7/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	80	82	7,061	2022/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	3,900	4,310	368,288	2023/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	5,100	5,496	469,623	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	9,400	10,434	891,515	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	12,780	15,014	1,282,833	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	12,400	15,176	1,296,702	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,200	2,440	208,524	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,100	1,221	104,391	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10,100	11,597	990,875	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	13,300	14,745	1,259,873	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	22,200	24,135	2,062,170	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	5,700	5,407	462,041	2030/12/21

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	1. 5	800	790	67, 581	2031/ 6 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 5	7, 700	9, 993	853, 860	2033/ 4 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	1, 300	1, 422	121, 541	2035/ 6 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 75	8, 250	10, 065	859, 958	2037/ 4 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 25	700	798	68, 246	2039/ 6 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	1, 500	1, 584	135, 374	2041/ 5 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	4, 900	5, 298	452, 734	2047/ 3 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1. 75	3, 000	2, 453	209, 618	2051/ 6 /21		
小 計						12, 858, 309			
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル				
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0. 75	9, 800	9, 884	330, 807	2022/ 7 /31		
		ISRAEL FIXED BOND	1. 25	5, 000	5, 088	170, 293	2022/11/30		
		ISRAEL FIXED BOND	4. 25	5, 000	5, 386	180, 285	2023/ 3 /31		
		ISRAEL FIXED BOND	1. 5	5, 000	5, 164	172, 836	2023/11/30		
		ISRAEL FIXED BOND	3. 75	5, 900	6, 492	217, 297	2024/ 3 /31		
		ISRAEL FIXED BOND	1. 75	5, 000	5, 274	176, 540	2025/ 8 /31		
		ISRAEL FIXED BOND	6. 25	6, 500	8, 478	283, 749	2026/10/30		
		ISRAEL FIXED BOND	2. 0	5, 000	5, 382	180, 128	2027/ 3 /31		
		ISRAEL FIXED BOND	2. 25	5, 000	5, 477	183, 317	2028/ 9 /28		
		ISRAEL FIXED BOND	1. 0	5, 500	5, 430	181, 739	2030/ 3 /31		
		ISRAEL FIXED BOND	5. 5	6, 000	9, 452	316, 364	2042/ 1 /31		
		ISRAEL FIXED BOND	3. 75	5, 000	6, 351	212, 581	2047/ 3 /31		
		小 計						2, 605, 943	
		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	44, 400	45, 246	247, 159	2022/ 6 / 9		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 75	17, 300	17, 876	97, 647	2023/ 3 / 9		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8. 0	87, 300	94, 049	513, 746	2024/ 9 / 5		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10. 0	65, 000	74, 475	406, 819	2024/12/ 5		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5. 75	66, 300	65, 985	360, 443	2026/ 3 / 5		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7. 5	112, 300	120, 144	656, 290	2027/ 6 / 3		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8. 5	45, 300	51, 061	278, 924	2029/ 5 /31		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7. 75	68, 100	73, 203	399, 875	2031/ 5 /29		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7. 75	400	425	2, 322	2034/11/23		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10. 0	41, 300	52, 028	284, 205	2036/11/20		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8. 5	25, 800	28, 405	155, 162	2038/11/18		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7. 75	52, 200	52, 875	288, 834	2042/11/13		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8. 0	43, 000	44, 398	242, 528	2047/11/ 7		
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8. 0	107, 700	115, 361	630, 163	2023/12/ 7		
		小 計						4, 564, 125	
		合 計						571, 835, 057	

* 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

(2021年5月10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 1,341,077,000
貸付有価証券＜債券＞券面総額	ユーロ 202,365,708
貸付有価証券＜債券＞券面総額	豪ドル 10,500,000
貸付有価証券＜債券＞券面総額	新シェケル 21,508,000

○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 571,835,057	% 70.7
コール・ローン等、その他	237,015,002	29.3
投資信託財産総額	808,850,059	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（587,191,776千円）の投資信託財産総額（808,850,059千円）に対する比率は72.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝108.77円、1カナダドル＝89.73円、1英ポンド＝152.65円、1スウェーデンクローナ＝13.10円、1ノルウェークローネ＝13.26円、1デンマーククローネ＝17.79円、1ユーロ＝132.32円、1ズロチ＝29.0558円、1シンガポールドル＝82.08円、1リンギ＝26.5249円、1豪ドル＝85.44円、1新シェケル＝33.4685円、1メキシコペソ＝5.4625円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	818,730,540,720
コール・ローン等	3,368,503,059
公社債(評価額)	571,835,057,567
未収入金	24,978,090,700
未収利息	5,025,696,316
前払費用	197,043,726
その他未収収益	16,169,413
受入担保代用有価証券	213,309,979,939
(B) 負債	241,387,316,580
未払金	16,692,931,483
未払解約金	11,376,973,565
未払利息	769
受入担保金	213,309,979,939
その他未払費用	7,430,824
(C) 純資産総額(A－B)	577,343,224,140
元本	229,270,699,136
次期繰越損益金	348,072,525,004
(D) 受益権総口数	229,270,699,136口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,182円

(注) 期首元本額は239,006,740,496円、期中追加設定元本額は35,351,538,325円、期中一部解約元本額は45,087,579,685円、1口当たり純資産額は2.5182円です。

(注) 2021年5月10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 213,309,979,938円

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,281,004,505
受取利息	16,105,080,462
その他収益金	177,963,772
支払利息	△ 2,039,729
(B) 有価証券売買損益	20,790,838,290
売買益	51,615,142,918
売買損	△ 30,824,304,628
(C) 保管費用等	△ 94,485,758
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	36,977,357,037
(E) 前期繰越損益金	325,656,344,897
(F) 追加信託差損益金	51,569,954,030
(G) 解約差損益金	△ 66,131,130,960
(H) 計(D＋E＋F＋G)	348,072,525,004
次期繰越損益金(H)	348,072,525,004

* 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)	74,818,812,732
野村世界6資産分散投信(分配コース)	23,740,455,752
野村外国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	18,011,444,164
のむらっぴ・ファンド(普通型)	13,938,678,094
マイ・ロード	8,939,154,926
野村外国債券インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	8,623,483,999
野村DC外国債券インデックスファンド	7,108,981,810
マイバランス50(確定拠出年金向け)	6,293,193,627
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)	6,088,822,869
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)連動型上場投信	5,667,170,120
のむらっぴ・ファンド(保守型)	5,645,802,658
マイバランス30(確定拠出年金向け)	5,323,230,922
マイバランス70(確定拠出年金向け)	4,770,974,663
野村DC運用戦略ファンド	4,296,569,976
野村世界6資産分散投信(安定コース)	3,670,865,990
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,284,276,560
のむらっぴ・ファンド(積極型)	3,147,958,870

ファンド名	当期末 元本額
	円
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	2,461,786,866
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)	1,934,128,760
マイバランスDC30	1,883,999,929
野村世界6資産分散投信(成長コース)	1,707,978,192
野村6資産均等バランス	1,541,574,583
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)	1,425,155,305
マイバランスDC50	1,391,309,022
ノムラ外国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	1,378,405,093
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,255,060,309
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)	1,218,245,982
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)	1,146,434,164
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)	1,042,220,964
マイバランスDC70	921,800,996
野村インデックスファンド・外国債券	848,053,397
野村外国債券パッシブファンド(確定拠出年金向け)	588,329,497
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	573,888,162
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	527,656,307

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村外国債券インデックス（野村SMA向け）	521,149,202
のむらッ・ファンド（やや積極型）	486,962,000
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	341,008,805
野村外国債券インデックスファンド	278,297,835
ネクストコア	219,365,979
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	216,375,190
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	198,495,983
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）	190,957,541
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）	178,098,999
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	170,058,001
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）	164,472,969
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	96,385,078
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	94,875,236
バランスセレクト50	83,147,612
バランスセレクト30	82,860,900
バランスセレクト70	77,285,302
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	65,416,645
世界6資産分散ファンド	63,024,121
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）	59,766,492
野村資産設計ファンド2040	49,424,312
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	44,502,358
野村資産設計ファンド2030	38,843,108
野村資産設計ファンド2025	37,769,319
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	35,130,230
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	34,607,691
野村資産設計ファンド2035	28,572,800
野村資産設計ファンド2015	20,274,883
野村資産設計ファンド2020	20,166,589
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	15,062,740

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	14,191,473
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	13,818,490
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）	11,670,049
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）	8,948,189
野村資産設計ファンド2050	7,775,081
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	7,290,687
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	7,039,590
野村資産設計ファンド2045	6,762,765
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）	6,372,815
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	6,214,458
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	5,749,920
野村POFs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）	5,659,288
マイターゲット2065（確定拠出年金向け）	5,310,864
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	4,902,707
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	4,854,845
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	3,592,551
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	3,492,360
野村資産設計ファンド2060	2,854,794
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）	2,704,530
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	2,635,355
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,051,455
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	1,931,676
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	1,401,384
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,396,139
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	1,341,811
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	1,142,063
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,031,054
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）	279,596
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	20,027

○お知らせ

該当事項はございません。

外国債券コア・ファンド
(少数私募)

第16期末(2021年8月12日)		第16期	
基準価額	16,511円	騰落率	0.34%
純資産総額	32,854百万円	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16期(決算日2021年8月12日)

作成対象期間: 2020年8月13日～2021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(少数私募)」は、このたび、第16期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
16期（2021年8月12日）	16,511	0	0.3	15,227	△0.3	91.4	15.6	32,854

（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）債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	%		%	%	%
（期 首） 2020年8月12日	16,455	—	15,267	—	130.1	11.3
8月末	16,360	△0.6	15,203	△0.4	108.4	17.9
9月末	16,414	△0.2	15,252	△0.1	106.2	15.1
10月末	16,425	△0.2	15,251	△0.1	104.7	17.9
11月末	16,615	1.0	15,344	0.5	97.6	20.7
12月末	16,665	1.3	15,382	0.8	99.5	14.4
2021年1月末	16,585	0.8	15,284	0.1	108.5	18.8
2月末	16,149	△1.9	15,021	△1.6	100.0	29.8
3月末	16,108	△2.1	14,925	△2.2	111.5	34.4
4月末	16,170	△1.7	14,960	△2.0	97.4	36.0
5月末	16,214	△1.5	14,995	△1.8	93.9	21.9
6月末	16,284	△1.0	15,075	△1.3	91.6	31.6
7月末	16,523	0.4	15,272	0.0	94.4	18.9
（期 末） 2021年8月12日	16,511	0.3	15,227	△0.3	91.4	15.6

（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。

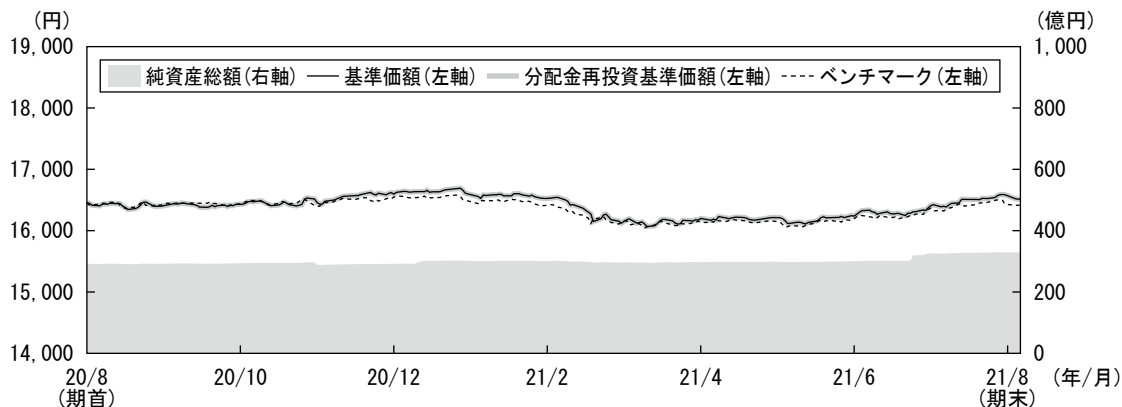
（注3）債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）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（2020年8月13日～2021年8月12日）



第16期首：16,455円

第16期末：16,511円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+0.34%（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16,455円から56円上昇し、期末には16,511円となりました。

上昇要因

保有する債券などからの利息収入が、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

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

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、米国10年国債利回りが上昇した一方、ドイツ10年国債利回りはほぼ横ばいとなりました。

米国では、期初から2021年3月までは、F R B（米連邦準備制度理事会）の緩和的な金融政策が当面継続するとの見方が強まったこと、バイデン新米大統領が発表した大規模な新型コロナウイルス経済対策法案への期待、新型コロナウイルスについてワクチン接種が進み新規感染者数や死亡者数が減少傾向となったことなどを背景に投資家のリスク選好度が高まり、米国10年国債利回りは上昇基調で推移しました。期の終盤にかけては、各国で新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大が続き、景気に水を差すとの懸念が高まったこと、市場がインフレ懸念を織り込み過ぎているとの見方が広がったことなどを背景に利回りが低下し、金利上昇幅を縮小して期末を迎えました。

ドイツでは、期初から2020年末にかけては欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどを受けて、夜間の外出制限など一部の都市で経済活動の規制を再強化し、景気回復が遅れるとの見方が強まったことや、E C B（欧州中央銀行）による追加緩和観測が浮上した局面などでドイツ10年国債利回りが低下しました。期中盤にかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種が進むと共に新規感染者数が減少し、域内でロックダウン（都市封鎖）などの規制が解除され経済活動が本格化するとの期待が高まるなか、ドイツ10年国債利回りは上昇基調で推移する展開となりました。期の終盤にかけては感染力の強いデルタ株の感染拡大が、経済に悪影響を及ぼすとの懸念が広がったことなどを背景に利回りが低下し、前期末とほぼ同じ水準で期末を迎えました。

＜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2020年末にかけては、米国の低金利政策が長期にわたるとの観測や、米国内の中国総領事館が閉鎖され、米中の対立が激化するとの見方が広がったこと、米大統領選挙をめぐる不透明感などから対円で下落しました。しかし、2021年に入ると、米大統領選挙をめぐる不透明感が払しょくされ、米バイデン新政権による景気対策やインフラ投資計画に対する期待、新型コロナのワクチン接種の進行、物価上昇圧力の上昇などが材料視され米国債利回りが長期ゾーンを中心に上昇するなか円が弱含む傾向が続き、結局、円安米ドル高となる水準で期末を迎えました。

ユーロは、期初から2020年末にかけては、E U（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面や、英国とE Uの通商交渉が進展するとの見方が広がった局面などにおいて対円で上昇しました。2021年に入っても新型コロナウイルスのワクチン接種が進行し、景気回復加速への期待が市場で高まったことなどを背景に対円での上昇基調が続き、結局、円安ユーロ高となる水準で期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

外国債券コア・マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

債券

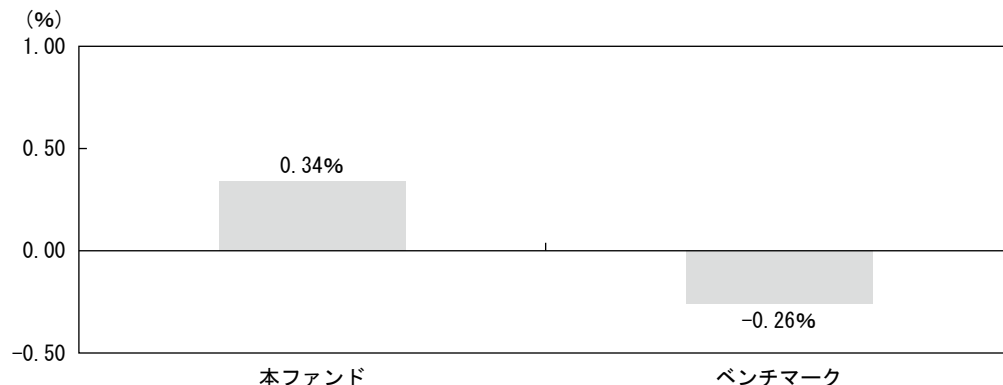
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における投資適格社債のオーバーウェイトなどでした。期末時点では、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における投資適格社債のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

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。期末においては、オーストラリア・ドルやスウェーデン・クローナなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロやスイス・フラン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+0.34%となり、ベンチマーク（-0.26%）を上回りました。

当期においては、証券化商品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コーポレート・クレジット戦略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格の銘柄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、証券化商品戦略においては、政府系機関MBSの個別銘柄選択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。世界のGDP成長率は回復の途上にあり、米国では資本財やサービスセクター中心に需要の回復が顕著となっています。今後は家計の貯蓄が消費へ向かうことが期待される一方で、新型コロナウイルスの感染拡大により傷んだ供給面での経済停滞のリスクについて注視しています。ワクチンの接種状況については欧米が進んでいる一方で、多くの新興国で遅れており世界全体では新型コロナウイルスの感染による死者数が下げ止まっている状況です。新型コロナウイルスのパンデミック（世界的な大流行）の収束まで時間を要することが想定され、短期的には経済回復の足かせになる可能性があると考ええるものの、パンデミックの発生がデジタル化やグリーン化に向けて民間、公的の資本支出を促していると考えており、中長期的には経済成長にとっては追い風となると考えています。足元ではインフレ率の上昇懸念やFRBのテーパリング（資産買入の段階的な縮小）を市場が過度に織り込む過程でボラティリティが上昇する可能性があるものの、米国の労働市場には依然として「スラック（需給の緩み）」が残っていると考えており、FRBは少なくとも2023年までは利上げを開始せず、当面緩和的な金融政策が続くとの基本シナリオの下、ポジションを構築する方針です。

国債以外のセクターについては、利回りを追求する投資家からの需要が続くとの見方などから、コーポレート・クレジットを中心に、相対的な強気見通しを維持しています。他方、リスクヘッジ目的で保有している米国の金利デュレーションのオーバーウェイトについては、足元の金利低下によりヘッジ機能としての魅力度が低下したとの見方などからポジションを縮小しました。また、コーポレート・クレジットの中では地域別では需給環境が良好かつ、ECBの社債購入プログラムが支援材料になると考える欧州について相対的に強気の見通しとしています。

上記の見通しおよび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2021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

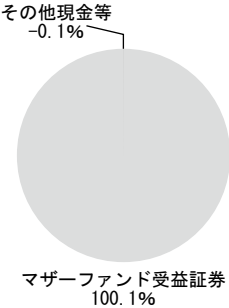
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年8月12日現在）

○組入れファンド

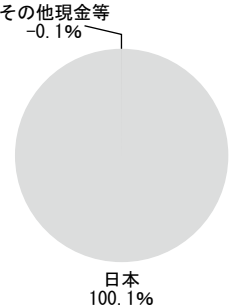
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
外国債券コア・マザーファンド	100.1%

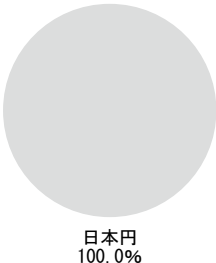
○資産別配分



○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

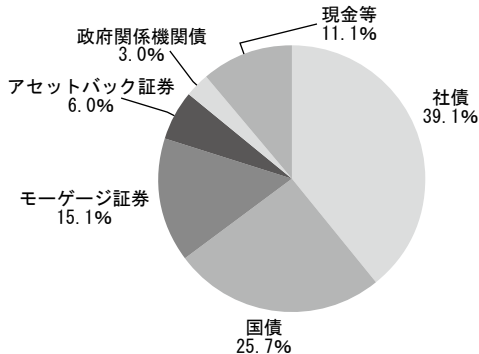
外国債券コア・マザーファンド（2021年8月12日現在）

○債券特性値

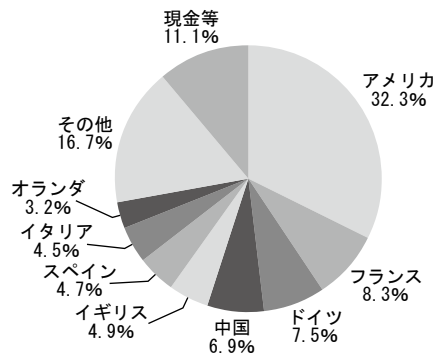
最終利回り : 1.46%

デュレーション : 7.4年

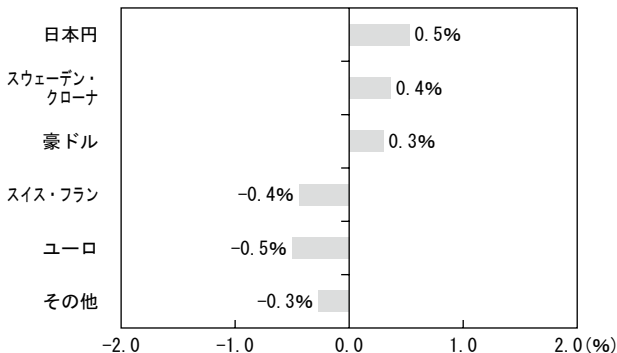
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：537銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ドイツ国債 0% 2023年3月10日	国債	EUR	4.7%
2	フランス国債 0% 2026年2月25日	国債	EUR	2.4%
3	イタリア国債 6% 2031年5月1日	国債	EUR	1.7%
4	フランス国債 0% 2030年11月25日	国債	EUR	1.6%
5	トライセイル 1.46118% 2032年7月20日	アセットバック証券	USD	1.4%
6	ドイツ国債 0% 2025年10月10日	国債	EUR	1.3%
7	シダー・ファンディング 1.23388% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.2%
8	トリニタス 1.31425% 2034年7月15日	アセットバック証券	USD	1.1%
9	ジニーメイ 2.5% 2051年8月20日	モーゲージ証券	USD	1.0%
10	ファニーメイ 2.5% 2051年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.0%

（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
	2020年8月13日～2021年8月12日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	18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
(販売会社)	(2)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受託会社)	(7)	(0.044)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (先物・オプション) (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) (0.005)	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	23	0.141	
期中の平均基準価額は16,376円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2020年8月13日から2021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 2,610,920	千円 4,354,429	千口 521,525	千円 874,787

■ 利害関係人との取引状況等（2020年8月13日から2021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（2021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 17,471,305	千口 19,560,700	千円 32,871,757

■投資信託財産の構成

2021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 32,871,757	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	32,871,757	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（27,558,475千円）の投資信託財産総額（38,957,171千円）に対する比率は70.7%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元＝17.0402円、1 米ドル＝110.37円、1 カナダドル＝88.23円、1 メキシコペソ＝5.5373円、1 ユーロ＝129.56円、1 英ポンド＝153.11円、1 スイスフラン＝119.73円、1 スウェーデンクローナ＝12.70円、1 ノルウェークローネ＝12.47円、1 デンマーククローネ＝17.42円、1 チェココルナ＝5.103円、1 ポーランドズロチ＝28.2914円、1 ロシアルーブル＝1.50円、1 オーストラリアドル＝81.35円、1 ニュージーランドドル＝77.68円、1 インドネシアルピア＝0.0077円、1 イスラエルシェケル＝34.2369円、1 南アフリカランド＝7.52円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年8月12日
(A) 資 産	32,871,757,349円
外国債券コア・マザーファンド(評価額)	32,871,757,349
(B) 負 債	17,591,062
未払信託報酬	16,639,310
その他未払費用	951,752
(C) 純資産総額(A－B)	32,854,166,287
元 本	19,898,831,666
次期繰越損益金	12,955,334,621
(D) 受益権総口数	19,898,831,666口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,511円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年8月13日 至 2021年8月12日
(A) 有価証券売買損益	162,418,252円
売 買 益	178,101,571
売 買 損	△ 15,683,319
(B) 信託報酬等	△ 34,789,450
(C) 当期損益金(A＋B)	127,628,802
(D) 前期繰越損益金	4,570,860,788
(E) 追加信託差損益金	8,256,845,031
(配当等相当額)	(9,352,395,753)
(売買損益相当額)	(△ 1,095,550,722)
(F) 計 (C＋D＋E)	12,955,334,621
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	12,955,334,621
追加信託差損益金	8,256,845,031
(配当等相当額)	(9,360,500,381)
(売買損益相当額)	(△ 1,103,655,350)
分配準備積立金	5,266,585,650
繰越損益金	△ 568,096,060

(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います。

(注5) 期首元本額は17,752,882,344円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,656,410,379円、同解約元本額は510,461,057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 16 期
	2020年8月13日～2021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	7,350

(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16期（決算日2021年8月12日）

作成対象期間：2020年8月13日～2021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

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
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
16期(2021年 8 月12日)	16,805	0.5	15,227	△0.3	91.3	15.6	32,872

(注1) ベンチマーク (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)) は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2020年 8 月12日	円 16,729	% —	15,267	% —	% 130.0	% 11.3
8 月末	16,634	△0.6	15,203	△0.4	108.4	17.9
9 月末	16,690	△0.2	15,252	△0.1	106.1	15.1
10月末	16,703	△0.2	15,251	△0.1	104.7	17.9
11月末	16,898	1.0	15,344	0.5	97.6	20.7
12月末	16,950	1.3	15,382	0.8	99.5	14.4
2021年 1 月末	16,870	0.8	15,284	0.1	108.5	18.8
2 月末	16,428	△1.8	15,021	△1.6	100.0	29.8
3 月末	16,388	△2.0	14,925	△2.2	111.5	34.4
4 月末	16,453	△1.6	14,960	△2.0	97.4	35.9
5 月末	16,499	△1.4	14,995	△1.8	93.9	21.9
6 月末	16,572	△0.9	15,075	△1.3	91.5	31.6
7 月末	16,817	0.5	15,272	0.0	94.3	18.9
(期 末) 2021年 8 月12日	16,805	0.5	15,227	△0.3	91.3	15.6

(注1) 騰落率は期首比です。

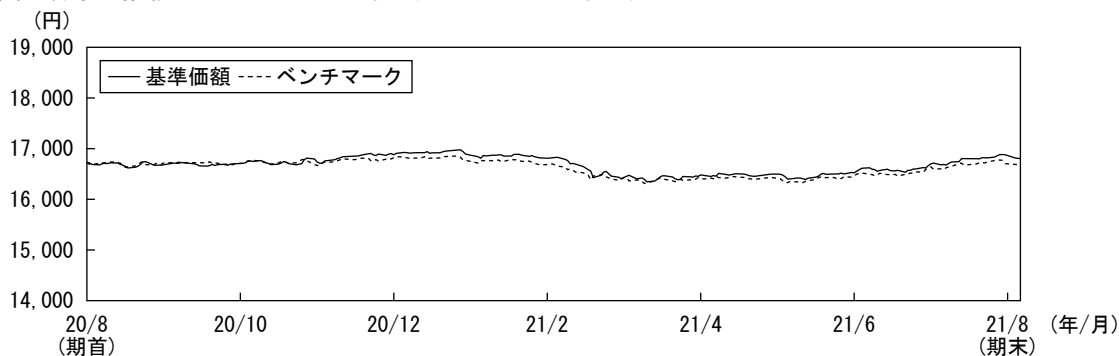
(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス (除く日本、円ベース、ヘッジ付き)) は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注4) 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（2020年8月13日～2021年8月12日）



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の16,729円から76円上昇し、期末には16,805円となりました。

上昇要因

保有する債券などからの利息収入が、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

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

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、米国10年国債利回りが上昇した一方、ドイツ10年国債利回りはほぼ横ばいとなりました。

米国では、期初から2021年3月までは、F R B（米連邦準備制度理事会）の緩和的な金融政策が当面継続するとの見方が強まったこと、バイデン新米大統領が発表した大規模な新型コロナウイルス経済対策法案への期待、新型コロナウイルスについてワクチン接種が進み新規感染者数や死亡者数が減少傾向となったことなどを背景に投資家のリスク選好度が高まり、米国10年国債利回りは上昇基調で推移しました。期の終盤にかけては、各国で新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大が続き、景気に水を差すとの懸念が高まったこと、市場がインフレ懸念を織り込み過ぎているとの見方が広がったことなどを背景に利回りが低下し、金利上昇幅を縮小して期末を迎えました。

ドイツでは、期初から2020年末にかけては欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどを受けて、夜間の外出制限など一部の都市で経済活動の規制を再強化し、景気回復が遅れるとの見方が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和観測が浮上した局面などでドイツ10年国債利回りが低下しました。期の中盤にかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種が進むと共に新規感染者数が減少し、域内でロックダウン（都市封鎖）などの規制が解除され経済活動が本格化するとの期待が高まるなか、ドイツ10年国債利回りは上昇基調で推移する展開となりました。期の終盤にかけては感染力の強いデルタ株の感染拡大が、経済に悪影響を及ぼすとの懸念が広がったことなどを背景に利回りが低下し、前期末とほぼ同じ水準で期末を迎えました。

＜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2020年末にかけては、米国の低金利政策が長期にわたるとの観測や、米国内の中国総領事館が閉鎖され、米中の対立が激化するとの見方が広がったこと、米大統領選挙をめぐる不透明感などから対円で下落しました。しかし、2021年に入ると、米大統領選挙をめぐる不透明感が払しょくされ、米バイデン新政権による景気対策やインフラ投資計画に対する期待、新型コロナのワクチン接種の進行、物価上昇圧力の上昇などが材料視され米国債利回りが長期ゾーンを中心に上昇するなか円が弱含む傾向が続き、結局、円安米ドル高となる水準で期末を迎えました。

ユーロは、期初から2020年末にかけては、EU（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面や、英国とEUの通商交渉が進展するとの見方が広がった局面などにおいて対円で上昇しました。2021年に入っても新型コロナウイルスのワクチン接種が進行し、景気回復加速への期待が市場で高まったことなどを背景に対円での上昇基調が続き、結局、円安ユーロ高となる水準で期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて 債券

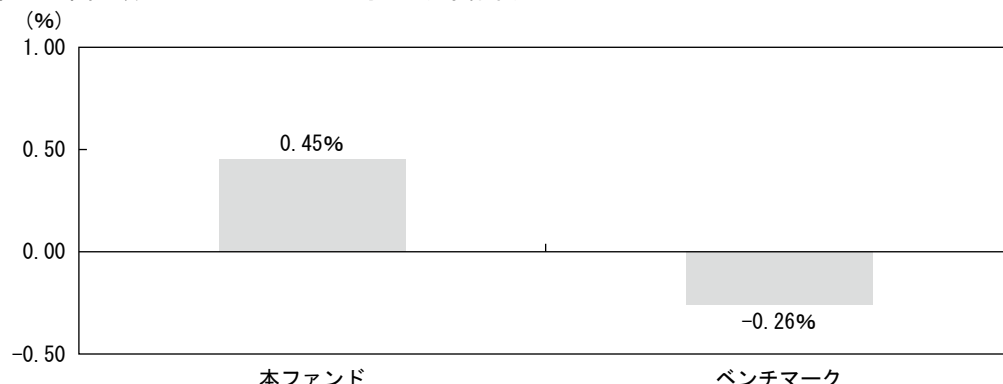
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における投資適格社債のオーバーウェイトなどでした。期末時点では、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における投資適格社債のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

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。期末においては、オーストラリア・ドルやスウェーデン・クローナなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロやスイス・フラン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+0.45%となり、ベンチマーク（-0.26%）を上回りました。

当期においては、証券化商品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コーポレート・クレジット戦略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格の銘柄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、証券化商品戦略においては、政府系機関MBSの個別銘柄選択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。世界のGDP成長率は回復の途上にあり、米国では資本財やサービスセクター中心に需要の回復が顕著となっています。今後は家計の貯蓄が消費へ向かうことが期待される一方で、新型コロナウイルスの感染拡大により傷んだ供給面での経済停滞のリスクについて注視しています。ワクチンの接種状況については欧米が進んでいる一方で、多くの新興国で遅れており世界全体では新型コロナウイルスの感染による死者数が下げ止まっている状況です。新型コロナウイルスのパンデミック（世界的な大流行）の収束まで時間を要することが想定され、短期的には経済回復の足かせになる可能性があると考えられるものの、パンデミックの発生がデジタル化やグリーン化に向けて民間、公的の資本支出を促していると考えており、中長期的には経済成長にとっては追い風となると考えています。足元ではインフレ率の上昇懸念やFRBのテーパリング（資産買入の段階的な縮小）を市場が過度に織り込む過程でボラティリティが上昇する可能性があるものの、米国の労働市場には依然として「スラック（需給の緩み）」が残っていると考えており、FRBは少なくとも2023年までは利上げを開始せず、当面緩和的な金融政策が続くとの基本シナリオの下、ポジションを構築する方針です。

国債以外のセクターについては、利回りを追求する投資家からの需要が続くとの見方などから、コーポレート・クレジットを中心に、相対的な強気見通しを維持しています。他方、リスクヘッジ目的で保有している米国の金利デュレーションのオーバーウェイトについては、足元の金利低下によりヘッジ機能としての魅力度が低下したとの見方などからポジションを縮小しました。また、コーポレート・クレジットの中では地域別では需給環境が良好かつ、ECBの社債購入プログラムが支援材料になると考える欧州について相対的に強気の見通しとしています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2021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

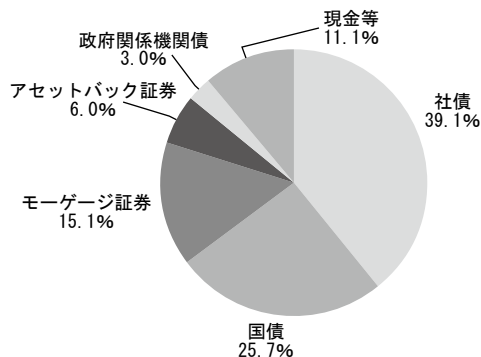
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年8月12日現在）

○債券特性値

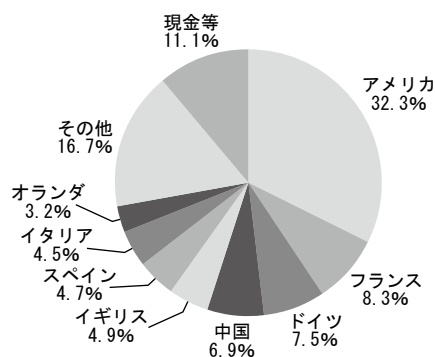
最終利回り : 1.46%

デュレーション : 7.4年

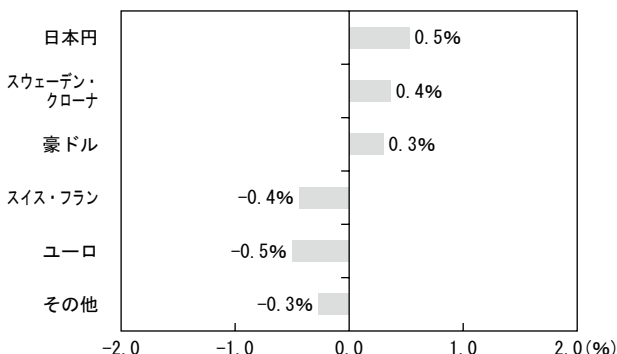
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 537銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ドイツ国債 0% 2023年3月10日	国債	EUR	4.7%
2	フランス国債 0% 2026年2月25日	国債	EUR	2.4%
3	イタリア国債 6% 2031年5月1日	国債	EUR	1.7%
4	フランス国債 0% 2030年11月25日	国債	EUR	1.6%
5	トライセイル 1.46118% 2032年7月20日	アセットバック証券	USD	1.4%
6	ドイツ国債 0% 2025年10月10日	国債	EUR	1.3%
7	シダー・ファンディング 1.23388% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.2%
8	トリニタス 1.31425% 2034年7月15日	アセットバック証券	USD	1.1%
9	ジニーメイ 2.5% 2051年8月20日	モーゲージ証券	USD	1.0%
10	ファニーメイ 2.5% 2051年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.0%

(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
	2020年8月13日～2021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)	0.011 (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	0.025	
期中の平均基準価額は16,658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 (2020年8月13日から2021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 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	175,018	174,149
		地 方 債 証 券	—	(0)
		特 殊 債 券	939,751	978,232 (13,702)
		社債券(投資法人債券を含む)	57,125	58,346 (5,645)
	ユ ド イ ツ	国 債 証 券	15,588	516
		特 殊 債 券	600	—
		社債券(投資法人債券を含む)	2,643	1,295
		国 債 証 券	7,784	—
	イ タ リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	1,885	268
		国 債 証 券	11,351	1,455
	フ ラ ン ス	社債券(投資法人債券を含む)	3,784	4,375
		社債券(投資法人債券を含む)	2,747	3,222
国 口	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	2,244	—
		社債券(投資法人債券を含む)	2,784	1,911 (105)
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	652	276
		社債券(投資法人債券を含む)	399	504
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	—	—
		社債券(投資法人債券を含む)	1,050	—

				買付額	売付額
外 国	ユ ー ロ	ル ク セ ン ブ ル ク	社債券（投資法人債券を含む）	千ユーロ 837	千ユーロ 1,356
		フ ィ ン ラ ン ド	社債券（投資法人債券を含む）	544	99
		ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	711	－
			社債券（投資法人債券を含む）	1,920	(664 8)
		そ の 他	特 殊 債 券	4,500	439
			社債券（投資法人債券を含む）	4,123	3,566
	イ ギ リ ス			千英ポンド	千英ポンド
			社債券（投資法人債券を含む）	3,220	(620 48)
	イ ン ド ネ シ ア		国 債 証 券	千インドネシアルピア 8,165,728	千インドネシアルピア 4,181,547
	中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 32,844	千オフショア人民元 61,684	
		特 殊 債 券	60,703	23,465	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	百万円 —	百万円 —	百万円 9,172	百万円 9,774
		米 国 国 債 先 物 10 年	28,871	29,699	638	324
		米 国 国 債 先 物 2 年	4,155	2,976	6,701	7,774
		米 国 国 債 先 物 20 年	4,303	4,348	35	34
		米 国 国 債 先 物 30 年	9,122	7,804	93	94
		米 国 国 債 先 物 5 年	13,209	13,232	12,728	12,185
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	7,528	6,690	—	—
		オーストラリア国債先物10年	14,814	17,040	—	—
		オーストラリア国債先物3年	7,897	7,061	—	—
		英 国 国 債 先 物 10 年	3,678	3,547	4,104	4,205
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	5,403	6,642	702	667
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	1,481	2,043	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	475	476	9,030	11,419
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	1,820	1,106	2,575	2,577
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3 年	695	1,126	—	—
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	1,935	2,401	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	5,526	6,476	505	502
	その他先物取引	E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物	1,370	1,370	1,519	1,523

(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	1,331

(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（2020年8月13日から2021年8月12日まで）
公社債

当			期		
買		付 金 額	売		付 金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
G2SF 2% TBA Apr' 21	51/4/1	3,770,843	G2SF 2% TBA Apr' 21	51/4/1	3,787,798
G2SF 2% TBA Jan' 21	51/1/1	3,460,030	G2SF 2% TBA Jan' 21	51/1/1	3,474,070
FNCL 3% TBA Feb' 21	51/2/1	3,426,768	FNCL 3% TBA Feb' 21	51/2/1	3,428,482
G2SF 2% TBA Feb' 21	51/2/1	3,048,417	G2SF 2% TBA Feb' 21	51/2/1	3,085,190
G2SF 2% TBA Mar' 21	51/3/1	2,651,598	G2SF 2% TBA Mar' 21	51/3/1	2,672,937
FNCL 3% TBA Jan' 21	51/1/1	2,614,308	FNCL 3% TBA Jan' 21	51/1/1	2,627,171
FNCL 2% TBA Feb' 21	51/2/1	2,600,507	FNCL 2% TBA Sep' 20	50/9/1	2,619,066
FNCL 2% TBA Oct' 20	50/10/1	2,499,263	FNCL 2% TBA Feb' 21	51/2/1	2,610,506
FNCL 2% TBA Apr' 21	51/4/1	2,425,424	G2SF 2% TBA Sep' 20	50/9/1	2,523,033
FNCL 3% TBA Dec' 20	50/12/1	2,384,940	FNCL 2% TBA Oct' 20	50/10/1	2,497,012

(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（2020年8月13日から2021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（2021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 145,416 ＜ 7,000 ＞	千米ドル 139,191 ＜ 7,277 ＞	千円 15,362,606 ＜ 803,238 ＞	46.7 ＜ 2.4 ＞	1.3 ＜ ー ＞	37.3 ＜ 2.4 ＞	8.2 ＜ ー ＞	1.3 ＜ ー ＞
カ ナ ダ	千カナダドル 3,510	千カナダドル 4,307	380,066	1.2	ー	1.2	ー	ー
メ キ シ コ	千メキシコペソ 9,284	千メキシコペソ 9,964	55,179	0.2	ー	0.1	0.0	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	18,360	18,691	2,421,722	7.4	0.0	1.0	1.7	4.7
イ タ リ ア	9,135	11,292	1,463,021	4.5	0.1	3.0	0.3	1.2
フ ラ ン ス	15,240	16,323	2,114,893	6.4	0.2	3.5	2.9	ー
オ ラ ン ダ	5,700	6,054	784,386	2.4	ー	2.0	0.2	0.1
ス ペ イ ン	9,330	10,557	1,367,819	4.2	0.3	3.0	1.1	ー
ベ ル ギ ー	1,340	1,489	192,994	0.6	ー	0.6	ー	ー
オーストリア	1,350	1,559	202,066	0.6	0.1	0.5	0.2	ー
ルクセンブルク	1,675	1,757	227,672	0.7	ー	0.5	0.2	ー
フィンランド	450	450	58,360	0.2	ー	0.2	ー	ー
アイルランド	3,346	3,430	444,458	1.4	0.4	1.1	0.2	ー
ポルトガル	600	700	90,789	0.3	ー	0.3	ー	ー
そ の 他	11,800	12,301	1,593,798	4.8	0.1	3.1	1.7	0.1
イ ギ リ ス	千英ポンド 5,957	千英ポンド 6,633	1,015,717	3.1	0.5	2.5	0.6	ー
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 1,504	19,105	0.1	ー	0.1	ー	ー
ロ シ ア	千ロシアルーブル 6,560	千ロシアルーブル 6,623	9,935	0.0	ー	0.0	ー	ー
インドネシア	千インドネシアルピア 11,057,000	千インドネシアルピア 12,443,773	95,817	0.3	ー	0.3	ー	ー
イスラエル	千イスラエルシェケル 280	千イスラエルシェケル 287	9,835	0.0	ー	ー	ー	0.0
中国オフショア	千オフショア人民元 123,480	千オフショア人民元 123,670	2,107,363	6.4	ー	5.5	0.9	ー
合 計	ー	ー	29,214,371	88.9	3.0	63.3	18.2	7.4
内訳＜売付債券含む＞	ー	ー	30,017,609	91.3	3.0	65.7	18.2	7.4
内訳＜売付債券のみ＞	＜ ー ＞	＜ ー ＞	＜ 803,238 ＞	＜ 2.4 ＞	＜ ー ＞	＜ 2.4 ＞	＜ ー ＞	＜ ー ＞

(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) 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4) 合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。

B 個別銘柄開示

(A) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT I 3.125%	3.125	640	703	77,669	2027／10／11
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	200	220	24,354	2025／1／15
	INDONESIA REP 4.35%	4.35	200	227	25,058	2027／1／8
	INDONESIA REP 5.95%	5.95	250	345	38,117	2046／1／8
	INDONESIA REP 6.625%	6.625	500	693	76,545	2037／2／17
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	240	354	39,167	2044／1／15
	REPUBLIC OF CHILE 3.1%	3.1	200	191	21,119	2061／1／22
	REPUBLIC OF COLOMBIA 5%	5.0	200	204	22,616	2045／6／15
	REPUBLIC OF PERU 2.78%	2.78	10	8	951	2060／12／1
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	90	76	8,392	2121／7／28
	ROMANIA 3%	3.0	120	124	13,772	2031／2／14
	ROMANIA 5.125%	5.125	80	99	10,964	2048／6／15
	ROMANIA 6.125%	6.125	100	136	15,088	2044／1／22
	SAUDI INTL BOND 3.25%	3.25	200	216	23,844	2030／10／22
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	200	241	26,630	2060／4／22
	SINK REP URUGUAY 4.375%	4.375	90	105	11,611	2031／1／23
	STATE OF ISRAEL 3.8%	3.8	330	380	42,017	2060／5／13
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	320	427	47,145	2048／4／23
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	200	196	21,733	2031／5／24
	UNITED MEXICAN 3.25%	3.25	480	500	55,189	2030／4／16
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	210	195	21,566	2061／5／24
地方債証券	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	175	222	24,541	2035／4／1
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN EXPORT 2.634%	2.634	200	204	22,523	2026／5／17
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	200	207	22,873	2031／5／17
	EDUSA 2015-2 A	1.08925	150	151	16,723	2056／12／25
	FG G07479	4.0	27	29	3,304	2041／2／1
	FG V80552	4.0	17	19	2,150	2041／2／1
	FN AQ4055	3.0	11	11	1,319	2043／4／1
	FN AQ7146	3.0	9	9	1,092	2043／1／1
	FN AQ9317	3.0	19	21	2,328	2043／1／1
	FN AT0654	3.0	23	25	2,806	2043／4／1
	FN AT1751	3.0	19	21	2,387	2043／4／1
	FN BH9216	4.0	1,547	1,694	187,064	2048／1／1
	FN BM5538	5.0	1,123	1,267	139,877	2048／11／1
	FN CA2204	4.5	15	16	1,849	2048／8／1
	FN CA3099	4.5	852	923	101,954	2048／11／1
	FNCI 995429	5.5	0.689	0.709	78	2023／9／1
	FNCI 995430	5.5	0.37	0.38	41	2023／9／1
	FNCI 995432	5.5	0.732	0.754	83	2023／10／1
	FNCL 2.5% TBA Sep' 21	—	3,000	3,109	343,151	2051／9／1

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	FNCL 3% TBA Sep' 21	—	2,000	2,091	230,802	2051/9/1
	FNCL 4% TBA Sep' 21	—	1,000	1,071	118,294	2051/9/1
	FNCL 4.5% TBA Sep' 21	—	1,000	1,081	119,415	2051/9/1
	FNR 2012-111 B	7.0	7	8	983	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	40	49	5,456	2042/7/25
	FR SD7531	3.0	876	936	103,391	2050/12/1
	FR ZS4791	4.5	15	17	1,876	2048/9/1
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	360	530	58,573	2031/3/15
	G2 MA2522	4.0	223	244	27,022	2045/1/20
	G2 MA2962	4.0	148	161	17,879	2045/7/20
	G2 MA5193	4.5	235	254	28,107	2048/5/20
	G2 MA5399	4.5	426	459	50,663	2048/8/20
	G2 MA5400	5.0	66	72	7,962	2048/8/20
	G2 MA5467	4.5	922	992	109,587	2048/9/20
	G2 MA5597	5.0	418	452	49,942	2048/11/20
	G2 MA5652	4.5	461	495	54,702	2048/12/20
	G2 MA5653	5.0	166	179	19,799	2048/12/20
	G2 MA5711	4.5	1,475	1,584	174,847	2049/1/20
	G2 MA5712	5.0	990	1,069	118,000	2049/1/20
	G2 MA5817	4.0	290	309	34,166	2049/3/20
	G2 MA5818	4.5	112	120	13,328	2049/3/20
	G2 MA5819	5.0	232	250	27,631	2049/3/20
	G2 MA5931	4.0	560	597	65,914	2049/5/20
	G2 MA7534	2.5	3,000	3,112	343,497	2051/8/20
	G2SF 2% TBA Aug' 21	—	1,000	1,019	112,545	2051/8/1
	G2SF 2.5% TBA Aug' 21	—	6,000	6,221	686,639	2051/8/1
	G2SF 2.5% TBA Sep' 21	—	1,000	1,034	114,215	2051/9/1
	G2SF 3% TBA Aug' 21	—	2,000	2,093	231,038	2051/8/1
	G2SF 3% TBA Sep' 21	—	2,000	2,088	230,521	2051/9/1
	G2SF 4.5% TBA Aug' 21	—	1,000	1,066	117,763	2051/8/1
	GAZPROM (GAZ CAP 8.625%	8.625	100	148	16,429	2034/4/28
	IO FHR 4980 KI	4.5	978	136	15,117	2050/6/25
	IO FHR 4991 IE	5.0	583	79	8,754	2050/7/25
	IO FHR 4998 GI	4.0	473	75	8,321	2050/8/25
	IO FHR 5002 SJ	6.01075	591	107	11,905	2050/7/25
	IO FHR 5009 DI	2.0	902	88	9,732	2050/9/25
	IO FNR 2017-86 SB	6.06075	279	47	5,218	2047/11/25
	IO FNR 2018-17 CS	2.5	583	34	3,766	2048/3/25
	IO FNR 2018-8 SA	6.06075	144	20	2,229	2048/2/25
	IO FNR 2020-60 KI	2.0	700	68	7,543	2050/9/25
	IO GNR 2010-20 SE	6.16637	6	1	125	2040/2/20
	IO GNR 2015-159 HS	6.11637	90	14	1,636	2045/11/20
	IO GNR 2016-1 ST	6.11637	185	30	3,356	2046/1/20

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(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 DI	4.0	52	7	815	2046/10/20
	IO GNR 2016-138 GI	4.0	175	23	2,607	2046/10/20
	IO GNR 2018-137 SN	6.06637	491	77	8,594	2048/10/20
	IO GNR 2019-1 SN	5.96637	139	20	2,213	2049/1/20
	IO GNR 2019-110 PS	5.96637	471	83	9,172	2049/9/20
	IO GNR 2019-110 SD	6.01637	285	39	4,397	2049/9/20
	IO GNR 2019-110 SE	6.01637	256	34	3,811	2049/9/20
	IO GNR 2019-128 IO	4.0	170	21	2,346	2049/10/20
	IO GNR 2019-151 IA	3.5	589	69	7,698	2049/12/20
	IO GNR 2019-151 NI	3.5	536	48	5,394	2049/10/20
	IO GNR 2019-20 SF	3.70637	137	10	1,170	2049/2/20
	IO GNR 2019-4 SJ	5.96637	263	42	4,742	2049/1/20
	IO GNR 2019-69 S	3.18637	664	46	5,083	2049/6/20
	IO GNR 2019-78 SA	5.96637	611	95	10,562	2049/6/20
	IO GNR 2019-97 SC	6.01637	143	21	2,347	2049/8/20
	IO GNR 2020-11 SN	5.96637	897	144	15,896	2050/1/20
	IO GNR 2020-151 MI	2.5	380	45	4,985	2050/10/20
	IO GNR 2020-173 AI	2.5	181	8	913	2050/11/20
	IO GNR 2020-55 AS	5.96637	420	73	8,150	2050/4/20
	IO GNR 2020-55 IO	3.5	339	43	4,787	2050/4/20
	IO GNR 2020-55 PI	3.5	902	115	12,746	2050/4/20
	IO GNR 2020-61 GI	5.0	641	66	7,333	2050/5/20
	IO GNR 2020-61 SF	6.35637	472	84	9,377	2043/7/20
	IO GNR 2020-78 SD	6.06637	296	46	5,122	2050/6/20
	IO GNR 2020-79 AI	4.0	155	17	1,929	2050/6/20
	NAVSL 2016-2 A2	1.13925	123	124	13,688	2065/6/25
	PHEAA 2016-1A A	1.23925	207	210	23,214	2065/9/25
	STACR 2017-DNA2 M2	3.53925	280	289	31,971	2029/10/25
	STACR 2021-DNA5 M2	1.7	100	100	11,111	2034/1/25
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 2.6%	2.6	500	526	58,136	2024/11/21
	ABBVIE INC 4.25%	4.25	100	115	12,748	2028/11/14
	ABN AMRO BANK NV 4.75%	4.75	300	336	37,102	2025/7/28
	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	700	697	76,986	2027/6/16
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	510	604	66,772	2047/11/2
	AERCAP IRELAND C 4.625%	4.625	650	673	74,316	2022/7/1
	ATB GROUP PLC VAR	4.263	650	699	77,150	2025/4/10
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	275	289	31,899	2026/1/15
	AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	400	425	46,911	2025/3/1
	AMEREN CORP 2.5%	2.5	50	52	5,788	2024/9/15
	AMERICAN EXPRESS CO 2.5%	2.5	95	99	11,033	2024/7/30
	AMERICAN HOMES 4 2.375%	2.375	50	50	5,539	2031/7/15
	AMERICAN INTL GR 4.125%	4.125	50	54	5,982	2024/2/15
	AMERICAN INTL GROUP 3.9%	3.9	450	498	55,071	2026/4/1

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	150	187	20,673	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	250	301	33,322	2048/4/15
	AT&T INC 3.65%	3.65	450	465	51,379	2051/6/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	50	56	6,248	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	200	233	25,797	2048/3/9
	AT&T INC 4.85%	4.85	50	60	6,650	2045/7/15
	AT&T INC 5.45%	5.45	50	65	7,236	2047/3/1
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	250	260	28,736	2030/7/22
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	75	74	8,229	2028/8/1
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	200	201	22,206	2026/1/30
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	200	213	23,545	2024/7/1
	BACARDI LTD 4.7%	4.7	250	290	32,115	2028/5/15
	BAIDU INC 3.425%	3.425	550	595	65,741	2030/4/7
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	421	46,471	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	199	22,066	2030/12/3
	BANCO SANTANDER 3.306%	3.306	400	437	48,235	2029/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	216	23,896	2030/5/28
	BANK 2017-BNK4 C	4.372	300	324	35,838	2050/5/15
	BANK 2017-BNK6 A4	3.254	350	377	41,632	2060/7/15
	BANK 2018-BN14 D	3.0	175	159	17,552	2060/9/15
	BANK 2019-BN19 D	3.0	100	94	10,457	2061/8/15
	BANK 2021-BN31 A4	2.036	400	402	44,442	2054/2/15
	BANK 2021-BN32 A5	2.643	550	582	64,296	2054/4/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.458	625	666	73,523	2025/3/15
	BARCLAYS PLC VAR	4.61	300	306	33,803	2023/2/15
	BAT CAPITAL CORP 2.259%	2.259	550	548	60,581	2028/3/25
	BECTON DICKINSON 3.7%	3.7	350	388	42,902	2027/6/6
	BIOGEN INC 2.25%	2.25	650	653	72,096	2030/5/1
	BMARK 2018-B1 D	2.75	150	135	14,916	2051/1/15
	BMARK 2018-B6 D	3.117726	200	192	21,200	2051/10/10
	BMARK 2019-B10 C	3.75	200	213	23,597	2062/3/15
	BMARK 2019-B13 D	2.5	250	224	24,766	2057/8/15
	BMARK 2020-B20 B	2.5266	550	559	61,704	2053/10/15
	BMARK 2021-B23 AS	2.274	850	856	94,584	2054/2/15
	BMARK 2021-B23 C	2.563	350	345	38,139	2054/2/15
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	375	401	44,299	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	800	822	90,745	2026/6/9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	225	222	24,512	2027/1/13
	BOEING CO 3.25%	3.25	100	101	11,225	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	105	100	11,126	2046/6/15
	BOEING CO 3.625%	3.625	40	39	4,345	2048/3/1
	BOEING CO 3.85%	3.85	40	40	4,514	2048/11/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	175	205	22,734	2030/5/1

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	BOEING CO 5.805%	5.805	40	53	5,874	2050／5／1
	BOMFT 2017-SPL4 A	3.5	40	41	4,593	2055／1／28
	BPCE SA 4%	4.0	950	1,015	112,077	2023／9／12
	BPCE SA VAR	1.652	425	426	47,119	2026／10／6
	BROADCOM INC 3.459%	3.459	833	903	99,670	2026／9／15
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	350	368	40,637	2034／4／15
	CAPITAL ONE FIN 3.3%	3.3	190	204	22,525	2024／10／30
	CAPITAL ONE FIN 3.5%	3.5	175	184	20,377	2023／6／15
	CARRIER GLOBAL 2.493%	2.493	250	262	28,930	2027／2／15
	CARRIER GLOBAL 2.722%	2.722	350	366	40,432	2030／2／15
	CEDF 2016-5A A1R	1.23388	3,500	3,501	386,461	2031／7／17
	CELLNEX FINANCE 3.875%	3.875	200	200	22,176	2041／7／7
	CGCMT 2016-GC36 C	4.750316	200	207	22,945	2049／2／10
	CGCMT 2017-P7 D	3.25	100	85	9,451	2050／4／14
	CHARTER COMM OPT	4.908	650	732	80,883	2025／7／23
	CHARTER COMM OPT 4.5%	4.5	350	379	41,936	2024／2／1
	CHARTER COMM OPT LL 4.8%	4.8	250	286	31,575	2050／3／1
	CITIGROUP INC VAR	0.776	700	701	77,428	2024／10／30
	CITIGROUP INC VAR	3.106	600	639	70,613	2026／4／8
	CITRIX SYSTEMS INC 3.3%	3.3	300	315	34,856	2030／3／1
	CK HUTCH INTNTL 21 2.5%	2.5	200	204	22,542	2031／4／15
	CMS ENERGY CORP VAR	3.75	250	254	28,042	2050／12／1
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	300	334	36,909	2025／10／15
	COMMONWEALTH BANK VAR	3.61	275	293	32,382	2034／9／12
	CONSTELLATION 2.875%	2.875	450	473	52,297	2030／5／1
	CONSTELLATION BRAND 3.2%	3.2	550	571	63,021	2023／2／15
	CONSTELLATION BRANDS 4.4	4.4	1,000	1,126	124,367	2025／11／15
	COSTAR GROUP INC 2.8%	2.8	300	307	33,944	2030／7／15
	CREDIT AGRICOLE 4.125%	4.125	500	562	62,050	2027／1／10
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	254	28,132	2026／6／16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	400	394	43,566	2027／1／26
	CREDIT SUISSE AG VAR	2.997	800	824	90,953	2023／12／14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.091	325	335	37,041	2032／5／14
CREDIT SUISSE NY 2.95%	2.95	350	373	41,220	2025／4／9	
CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	400	426	47,021	2054／3／15	
CVS HEALTH CORP 2.625%	2.625	105	110	12,196	2024／8／15	
CWALT 2005-46CB A8	5.5	45	42	4,664	2035／10／25	
CWHEL 2006-HW 2A1A	0.24313	117	98	10,878	2036／11／15	
DELL INT LLC / EMC 4.9%	4.9	350	404	44,643	2026／10／1	
DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	50	60	6,680	2029／10／1	
DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	725	865	95,529	2026／6／15	
DENTSPLY SIRONA 3.25%	3.25	100	107	11,855	2030／6／1	
DEUTSCHE BANK NY VAR	2.222	200	205	22,625	2024／9／18	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	152	16,846	2026/11/24
	DEUTSCHE TELEKOM 2.485%	2.485	500	518	57,253	2023/9/19
	DIAGEO CAPITAL PLC 2%	2.0	700	702	77,588	2030/4/29
	DIAMONDBACK ENERGY 3.5%	3.5	275	292	32,320	2029/12/1
	DOLP 2021-NYC A	2.956	600	642	70,883	2041/5/10
	DOWDUPONT INC 4.493%	4.493	250	281	31,123	2025/11/15
	DOWDUPONT INC 4.725%	4.725	500	594	65,667	2028/11/15
	DRSLF 2019-68A AR	1.29613	1,250	1,250	138,015	2035/7/15
	DTE ENERGY CO 2.25%	2.25	165	168	18,600	2022/11/1
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	400	465	51,357	2028/9/21
	ELMW4 2020-1A A	1.36613	1,800	1,805	199,317	2033/4/15
	ENEL FIN INTL NV 2.875%	2.875	300	292	32,298	2041/7/12
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	200	235	25,984	2029/4/15
	ENTERPRISE PRODU 3.75%	3.75	250	271	29,993	2025/2/15
	ESSILOR INTERNAT 2.5%	2.5	200	203	22,446	2022/6/30
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	450	464	51,296	2030/2/15
	FIFTH THIRD BANCO 2.375%	2.375	205	214	23,648	2025/1/28
	FISERV INC 3.2%	3.2	250	270	29,845	2026/7/1
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	220	218	24,081	2034/3/31
	GAZPROM GAZ CAPITAL5.15%	5.15	220	246	27,237	2026/2/11
	GAZPROM PJSC (GAZ) 3.25%	3.25	200	198	21,960	2030/2/25
	GE CAPITAL FUNDING 4.4%	4.4	300	349	38,537	2030/5/15
	GENERAL ELECTRIC 6.75%	6.75	150	207	22,851	2032/3/15
	GENERAL MOTORS CO 5.4%	5.4	200	218	24,162	2023/10/2
	GENERAL MOTORS FIN 5.65%	5.65	150	182	20,152	2029/1/17
	GENERAL MOTORS FINL 1.5%	1.5	300	299	33,022	2026/6/10
	GEORGIA-PACIFIC LLC 2.3%	2.3	800	825	91,095	2030/4/30
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	250	250	27,654	2026/4/27
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4.125	275	295	32,620	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	400	437	48,330	2024/4/29
	GLENCORE FUNDING 4.875%	4.875	200	232	25,698	2029/3/12
	GLOBAL PAYMENTS INC 1.2%	1.2	200	198	21,893	2026/3/1
	HALLIBURTON CO 2.92%	2.92	325	335	37,061	2030/3/1
	HLSY 2020-3A A1A	1.5785	1,000	1,004	110,918	2032/11/30
	HP ENTERPRISE CO 4.65%	4.65	100	110	12,225	2024/10/1
	HP ENTERPRISE CO 6.35%	6.35	100	136	15,040	2045/10/15
	HSBC HOLDINGS PLC 4.95%	4.95	500	602	66,491	2030/3/31
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	3.803	300	321	35,486	2025/3/11
	HUARONG FINANCE 3.75%	3.75	200	157	17,328	2024/5/29
	ING GROEP NV VAR	6.75	250	274	30,304	—
	INTERNATIONAL FL 1.23%	1.23	200	199	21,984	2025/10/1
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	100	100	11,078	2027/10/15
	JPMMT 2021-6 A3	2.5	393	400	44,151	2051/10/25

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO VAR	3.559	105	110	12,173	2024/4/23
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	3.797	100	106	11,715	2024/7/23
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	250	263	29,066	2031/5/13
	KOMATSU FINANCE 2.437%	2.437	400	408	45,032	2022/9/11
	LUKOIL SECURITIES 3.875%	3.875	540	572	63,175	2030/5/6
	MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	350	350	38,724	2036/3/3
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	1.34	175	173	19,182	2027/1/12
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	110	12,161	2028/11/28
	MARRIOTT INTERNA 2.3%	2.3	350	351	38,827	2022/1/15
	MARRIOTT INTERNA 3.125%	3.125	150	159	17,638	2026/6/15
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	202	22,315	2047/7/31
	MP19 2020-3A D	4.03388	300	302	33,392	2034/1/19
	MPLX LP 4.5%	4.5	50	56	6,229	2038/4/15
	MPLX LP 5.5%	5.5	50	63	7,013	2049/2/15
	MSBAM 2013-C9 A4	3.102	100	103	11,428	2046/5/15
	MSBAM 2015-C23 D	4.143979	100	100	11,127	2050/7/15
	MSBAM 2015-C26 D	3.06	100	96	10,650	2048/10/15
	MSC 2021-L5 A4	2.728	500	533	58,872	2031/4/15
	NATL RETAIL PROP 3.9%	3.9	125	134	14,863	2024/6/15
	NATWEST GROUP PLC VAR	1.642	275	275	30,356	2027/6/14
	NEXTERA ENERGY 1.9%	1.9	200	201	22,276	2028/6/15
	NISOURCE INC 3.6%	3.6	150	166	18,402	2030/5/1
	NOMURA HOLDINGS 2.608%	2.608	225	225	24,875	2031/7/14
	NORTHROP GRUMMAN 3.25%	3.25	800	870	96,113	2028/1/15
	OCCIDENTAL 3.5%	3.5	50	49	5,449	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETE 5.55%	5.55	50	54	5,979	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETE 6.45%	6.45	100	119	13,216	2036/9/15
	ONE GAS INC 1.1%	1.1	600	599	66,203	2024/3/11
	OTIS WORLDWIDE 2.565%	2.565	350	365	40,342	2030/2/15
	PACIFIC GAS & ELECT 2.5%	2.5	50	46	5,124	2031/2/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.3%	3.3	50	44	4,924	2040/8/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.5%	3.5	50	43	4,747	2050/8/1
	PACIFIC GAS&ELECTRIC 3%	3.0	300	293	32,444	2028/6/15
	PIONEER NATURAL 1.125%	1.125	100	98	10,916	2026/1/15
	PNC FINANCIAL SERVI 3.5%	3.5	250	267	29,513	2024/1/23
	PROLOGIS LP 2.25%	2.25	400	410	45,308	2030/4/15
	PROSUS NV 3.832%	3.832	200	183	20,252	2051/2/8
	PROSUS NV 4.027%	4.027	200	189	20,859	2050/8/3
	QATAR PETROLEUM 3.125%	3.125	220	226	24,979	2041/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.3%	3.3	200	206	22,761	2051/7/12
	ROYAL BK SCOTLND VAR	3.498	400	408	45,133	2023/5/15
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	1,090	1,110	122,589	2031/6/17
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5.75	600	669	73,904	2024/5/15

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)	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	400	400	44,243	2026/8/21
	SANTANDER UK GROUP VAR	1.089	600	601	66,420	2025/3/15
	SASOL FINANCING 5.875%	5.875	200	210	23,216	2024/3/27
	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	150	164	18,129	2028/2/1
	SIMON PROPERTY 2.75%	2.75	208	215	23,786	2023/6/1
	SINK GALAXY PIPELI 2.94%	2.94	200	202	22,294	2040/9/30
	SLG 2021-OVA A	2.5854	350	367	40,611	2041/7/15
	SNDPT 2014-IRA A	1.28388	950	950	104,880	2031/7/18
	SOCIETE GENERALE VAR	1.488	700	695	76,720	2026/12/14
	SPIRIT REALTY LP 2.1%	2.1	125	125	13,825	2028/3/15
	SPIRIT REALTY LP 3.4%	3.4	300	322	35,608	2030/1/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	650	643	71,021	2027/1/14
	STANDARD CHARTERED VAR	1.214	200	200	22,147	2025/3/23
	SUNCOR ENERGY INC 3.1%	3.1	350	373	41,207	2025/5/15
	SUNOCO LOGISTICS PA 5.3%	5.3	100	115	12,703	2044/4/1
	SYNGENTA FINANCE 4.441%	4.441	250	262	28,986	2023/4/24
	T-MOBILE USA INC 3%	3.0	325	318	35,203	2041/2/15
	T-MOBILE USA INC 3.5%	3.5	150	161	17,867	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	550	608	67,110	2027/4/15
	TECK RESOURCES 3.9%	3.9	250	272	30,085	2030/7/15
	TELEDYNE TECH 0.95%	0.95	600	600	66,282	2024/4/1
	TENCENT HOLDINGS 2.88%	2.88	210	218	24,114	2031/4/22
	THERMO FISHER 1.75%	1.75	125	125	13,814	2028/10/15
	THERMO FISHER SC 2.95%	2.95	500	539	59,491	2026/9/19
	TRNTS 2021-16A A1	1.31425	3,300	3,301	364,361	2034/7/15
	TRUIST BANK 2.25%	2.25	250	255	28,188	2030/3/11
	TRYSL 2021-1A A1	1.46118	4,075	4,093	451,775	2032/7/20
	UBS GROUP FUND SWITZ VAR	7.0	400	438	48,404	2049/1/31
	UBSCM 2019-C16 D	5.018872	210	224	24,797	2052/4/15
	VEREIT OPERATING 2.85%	2.85	125	132	14,627	2032/12/15
	VEREIT OPERATING 3.4%	3.4	100	109	12,070	2028/1/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	350	396	43,814	2025/11/1
	VERIZON COMMUNICA 4.329%	4.329	1,227	1,424	157,270	2028/9/21
	VMWARE INC 1.8%	1.8	100	99	10,957	2028/8/15
	VMWARE INC 2.2%	2.2	300	297	32,828	2031/8/15
	VODAFONE GROUP 4.375%	4.375	350	405	44,724	2028/5/30
	WELF 2019-XA A1R	1.34374	1,150	1,150	126,964	2032/7/20
	WELLS FARGO & VAR	2.188	900	933	103,008	2026/4/30
	WESTPAC BANKING CORP VAR	2.894	450	468	51,653	2030/2/4
	WESTPAC BANKING CORP VAR	4.11	275	303	33,461	2034/7/24
	WFCM 2016-C37 D	3.183869	150	141	15,574	2049/12/15
	WFCM 2017-C38 D	3.0	200	182	20,110	2050/7/15
	WFCM 2017-RB1 D	3.401	150	141	15,567	2050/3/15

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	WFCM 2019-C53 B	3.514	500	532	58,766	2052／10／15
	WFCM 2019-C54 D	2.5	250	227	25,092	2052／12／15
	WFCM 2020-C56 A5	2.448	800	834	92,112	2053／6／15
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	450	475	52,534	2054／4／15
	WFMB5 2019-3 A1	3.5	45	46	5,084	2049／7／25
	WILLIAMS PARTNER 3.9%	3.9	250	271	30,001	2025／1／15
	WP CAREY INC 2.4%	2.4	100	100	11,134	2031／2／1
	WP CAREY INC 4%	4.0	90	98	10,832	2025／2／1
	WP CAREY INC 4.6%	4.6	85	92	10,209	2024／4／1
	ZOETIS INC 2%	2.0	700	699	77,249	2030／5／15
ZURICH FINANCE VAR	3.0	650	654	72,247	2051／4／19	
小 計		—	—	—	15,362,606	—
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV' T 2.75%	2.75	2,140	2,580	227,639	2048／12／1
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	700	939	82,865	2041／6／2
PROVINCE OF QUEBEC 3.5%	3.5	670	788	69,561	2045／12／1	
小 計		—	—	—	380,066	—
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	2,693	14,916	2036／11／20
	MEX BONOS DESARR 6.5%	6.5	4,122	4,159	23,032	2022／6／9
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	1,139	1,186	6,570	2034／11／23
	MEX BONOS DESARR 8%	8.0	1,668	1,741	9,645	2023／12／7
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	169	183	1,014	2038／11／18
小 計		—	—	—	55,179	—
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…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESOBLIGATION 0%	—	3,080	3,183	412,466	2025／10／10
	BUNDESSCHATZANW 0%	—	11,730	11,870	1,537,914	2023／3／10
	EURO 39X A1	0.65	600	600	77,736	2051／7／30
	ALLIANZ SE VAR	2.625	400	409	53,109	—
	BAYER AG 0.375%	0.375	400	398	51,637	2029／1／12
	BAYERISCHE LNDBK VAR	1.0	100	101	13,094	2031／9／23
	COMMERZBANK AG 0.1%	0.1	450	453	58,721	2025／9／11
	COMMERZBANK AG VAR	4.0	100	110	14,365	2030／12／5
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	600	643	83,340	2030／11／19
	VOLKSWAGEN BANK 1.875%	1.875	200	209	27,163	2024／1／31
	VOLKSWAGEN LEAS 0.375%	0.375	400	404	52,378	2026／7／20
	VONOVIA SE 0.625%	0.625	300	307	39,793	2029／12／14
	国債証券	(ユーロ…イタリア)				
BTPS 5%		5.0	570	936	121,312	2040／9／1
BTPS 6%		6.0	2,890	4,401	570,309	2031／5／1
BUONI POLIENNALI 0.05%		0.05	570	574	74,445	2023／1／15
BUONI POLIENNALI 0.95%		0.95	2,350	2,403	311,435	2023／3／15
BUONI POLIENNALI 2.95%		2.95	320	410	53,120	2038／9／1
BUONI POLIENNALI DE 2.8%		2.8	360	449	58,251	2067／3／1

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…イタリア)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ENEL SPA VAR	1.375	500	500	64,844	—
	FCA BANK SPA IRELAND 0%	—	400	401	51,969	2024/4/16
	INTESA SANPAOLO 0.625%	0.625	375	378	49,022	2026/2/24
	INTESA SANPAOLO 1.35%	1.35	250	254	32,989	2031/2/24
	UNICREDIT SPA VAR	2.2	350	375	48,619	2027/7/22
	UNICREDIT SPA VAR	2.731	200	206	26,702	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 (GOVT OF) 0%	—	3,870	3,947	511,391	2030/11/25
	FRANCE (GOVT OF) 0.75%	0.75	570	618	80,146	2028/11/25
	FRANCE GOVT OF 0%	—	5,880	6,045	783,268	2026/2/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	240	328	42,515	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%	3.25	100	163	21,177	2045/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	630	1,134	146,969	2041/4/25
	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	300	303	39,328	2024/1/17
	AXA SA VAR	3.25	400	467	60,551	2049/5/28
	BNP PARIBAS 1.125%	1.125	750	774	100,279	2023/11/22
	BNP PARIBAS VAR	0.5	400	404	52,357	2028/9/1
	CNP ASSURANCES 0.375%	0.375	600	595	77,176	2028/3/8
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.625	200	208	27,049	2030/6/5
	ELEC DE FRANCE SA VAR	2.875	400	416	53,995	—
	LA MONDIALE 0.75%	0.75	200	203	26,419	2026/4/20
	LA MONDIALE 2.125%	2.125	100	107	13,900	2031/6/23
	SOCIETE GENERALE VAR	1.125	400	404	52,388	2031/6/30
	VALEO SA 1%	1.0	200	200	25,976	2028/8/3
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	ABN AMRO BANK NV VAR	4.375	200	216	28,088	—
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	450	543	70,457	2040/6/9
	AKELIUS RESIDENT 0.75%	0.75	200	200	25,956	2030/2/22
	BAT NETHERLANDS 3.125%	3.125	250	288	37,329	2028/4/7
	BAYER CAPITAL 1.5%	1.5	200	213	27,601	2026/6/26
	COOPERATIE RABOBK 3.875%	3.875	250	269	34,945	2023/7/25
	ENEL FINANCE INTL NV 0%	—	475	474	61,454	2027/6/17
	IBERDROLA INTL BV VAR	2.25	200	209	27,142	—
	IBERDROLA INTL BV VAR	1.45	300	304	39,497	—
	ING GROEP NV 1%	1.0	200	205	26,637	2023/9/20
	JAB HOLDINGS BV 1%	1.0	400	414	53,689	2027/12/20
	JAB HOLDINGS BV 1%	1.0	300	304	39,400	2031/7/14
	TECHNIP ENERGIES 1.125%	1.125	450	461	59,736	2028/5/28
	UPJOHN FINANCE BV 1.908%	1.908	250	271	35,175	2032/6/23
	VOLKSWAGEN INTFN VAR	4.625	200	234	30,327	—
	VOLKSWAGEN INTL FIN VAR	3.5	300	324	42,074	—
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	200	204	26,552	2025/9/25
	WINTERSHALL DEA 1.332%	1.332	300	315	40,846	2028/9/25

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	WPC EUROBOND BV 0.95%	0.95	125	125	16,295	2030/6/1
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	450	472	61,176	2028/4/15
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	1,490	1,647	213,466	2027/4/30
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	240	265	34,381	2030/10/31
普通社債券(含む投資法人債券)	BONOS Y OBLIG ESTAD 0.1%	0.1	2,040	2,026	262,589	2031/4/30
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	560	915	118,548	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	1,850	2,436	315,642	2026/7/30
	ABERTIS INFRA 2.375%	2.375	100	111	14,427	2027/9/27
	BANCO BILBAO VIZ VAR	0.125	200	201	26,059	2027/3/24
	BANCO SANTANDER 1.375%	1.375	200	211	27,350	2026/1/5
	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	500	526	68,219	2030/10/22
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	200	207	26,844	2024/5/17
	CAIXABANK SA VAR	0.375	400	403	52,254	2026/11/18
	CAIXABANK SA VAR	0.75	300	305	39,598	2028/5/26
	CELLNEX FINANCE 0.75%	0.75	100	99	12,950	2026/11/15
	CELLNEX FINANCE 1.25%	1.25	200	197	25,650	2029/1/15
	CELLNEX FINANCE 1.5%	1.5	300	304	39,431	2028/6/8
	CELLNEX FINANCE CO SA 2%	2.0	200	201	26,075	2033/2/15
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	389	50,515	2027/6/8
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	100	106	13,811	2026/12/4
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	200	301	39,054	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0%	—	650	659	85,427	2031/10/22
普通社債券(含む投資法人債券)	BELGIUM KINGDOM 1.7%	1.7	90	115	14,983	2050/6/22
	AGEAS VAR	1.875	400	413	53,529	2051/11/24
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 0.85%	0.85	180	187	24,259	2120/6/30
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	170	312	40,439	2117/9/20
普通社債券(含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG VAR	1.625	200	208	27,054	2031/9/8
	ERSTE GROUP BANK AG VAR	6.5	200	223	28,938	—
	RAIFFEISEN BANK INTL VAR	2.875	200	220	28,549	2032/6/18
	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	400	407	52,824	2026/3/23
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BECTON DICKINSON 0.334%	0.334	150	150	19,528	2028/8/13
	BLACKSTONE PP EUR 1%	1.0	200	201	26,098	2028/5/4
	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	200	211	27,337	2029/3/12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	250	260	33,779	2024/2/15
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	325	358	46,502	2041/9/30
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	250	254	33,034	2024/7/15
普通社債券(含む投資法人債券)	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	300	319	41,390	2027/7/15
	(ユーロ…フィンランド)					
	SBB TREASURY OYJ 0.75%	0.75	450	450	58,360	2028/12/14

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(ユーロ…アイルランド)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国債証券	IRISH TSY 0.2% 2030 0.2%	0.2	680	704	91,216	2030/10/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC VAR	0.5	375	379	49,163	2027/11/17
	AIB GROUP PLC VAR	1.875	200	205	26,653	2029/11/19
	AIB GROUP PLC VAR	2.875	300	322	41,790	2031/5/30
	BANK OF IRELAND VAR	0.375	275	275	35,718	2027/5/10
	BANK OF IRELAND VAR	1.375	375	376	48,745	2031/8/11
	DELL BANK INTL 1.625%	1.625	550	575	74,542	2024/6/24
	PRISE 2021-1 A	0.197	591	591	76,628	2061/3/24
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	OBRIACOES DO TESO 1.95%	1.95	600	700	90,789	2029/6/15
	(ユーロ…その他)					
国債証券	CROATIA 1.5%	1.5	180	191	24,865	2031/6/17
	ROMANIA 3.375%	3.375	130	138	17,937	2050/1/28
特殊債券(除く金融債)	EFSS 0.875%	0.875	150	166	21,578	2035/4/10
	EUROPEAN INVT BANK 0.2%	0.2	710	722	93,608	2036/3/17
	EUROPEAN INVT BANK 1%	1.0	360	419	54,408	2042/11/14
	EUROPEAN UNION 0%	—	1,060	1,090	141,347	2026/7/6
	EUROPEAN UNION 0%	—	1,110	1,138	147,534	2031/4/22
	EUROPEAN UNION 0%	—	680	697	90,317	2031/7/4
	EUROPEAN UNION 0.2%	0.2	70	71	9,209	2036/6/4
	EUROPEAN UNION 0.45%	0.45	550	573	74,366	2041/7/4
普通社債券(含む投資法人債券)	ASAHI GROUP HOLD 0.01%	0.01	375	377	48,866	2024/4/19
	AT&T INC 1.8%	1.8	250	267	34,676	2039/9/14
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	150	153	19,867	2027/9/13
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.648	300	365	47,360	2029/3/31
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	350	380	49,359	2025/4/2
	BARCLAYS PLC VAR	0.577	325	325	42,128	2029/8/9
	BARCLAYS PLC VAR	1.106	175	179	23,267	2032/5/12
	BOOKING HLDS INC 0.1%	0.1	300	302	39,190	2025/3/8
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.625	100	109	14,219	—
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	150	161	20,862	—
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	500	504	65,369	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	250	276	35,871	2026/4/2
	DANSKE BANK A/S VAR	1.375	250	255	33,154	2030/2/12
	FIDELITY NATL INF 0.625%	0.625	200	205	26,634	2025/12/3
	FIDELITY NATL INFO 0.75%	0.75	250	254	32,937	2023/5/21
	GENERAL MOTORS FINL 0.6%	0.6	200	202	26,241	2027/5/20
	HEATHROW FUNDING 1.125%	1.125	225	227	29,518	2030/10/8
	HEIMSTADEN BOSTAD 1.125%	1.125	100	103	13,405	2026/1/21
	LLOYDS BANKING GROUP VAR	3.5	300	338	43,835	2026/4/1
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	300	304	39,501	2024/7/19
	NATWEST GROUP PLC VAR	0.78	450	457	59,269	2030/2/26
	ORIGIN ENERGY FINANCE 1%	1.0	250	251	32,639	2029/9/17

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SCANIA CV AB 0.5%	0.5	275	278	36,117	2023/10/6
	SWISS RE FINANCE UK VAR	2.714	200	224	29,096	2052/6/4
	VIRGIN MONEY UK PLC VAR	0.375	175	176	22,865	2024/5/27
	VOLVO TREASURY AB 0.125%	0.125	400	404	52,368	2024/9/17
小 計		—	—	—	10,961,982	—
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TSY 1 5/8% 71 1.625%	1.625	1,330	1,825	279,511	2071/10/22
	AVIVA PLC VAR	6.125	200	244	37,478	2036/11/14
	BARCLAYS PLC VAR	3.75	500	540	82,786	2030/11/22
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	150	151	23,228	2028/6/26
	CITIGROUP INC 2.75%	2.75	250	261	40,042	2024/1/24
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.874	100	100	15,421	2031/12/9
	CREDIT SUISSE GR VAR	2.125	200	205	31,402	2025/9/12
	EHMU 2007-2 A2	0.27125	30	29	4,591	2044/9/15
	EURO 38X A	1.25075	400	400	61,270	2029/7/22
	FIDELITY NATL INFO 2.25%	2.25	275	289	44,298	2029/12/3
	FSQ 2021-1GRX AGRN	0.65	800	801	122,790	2067/12/16
	GATWICK FUNDING 2.5%	2.5	100	101	15,491	2030/4/15
	HEATHROW FUNDING 2.625%	2.625	225	227	34,863	2028/3/16
	MFD 2008-1 A1	1.18425	47	47	7,219	2046/3/13
	NATWEST GROUP PLC VAR	2.105	300	303	46,396	2031/11/28
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	100	115	17,629	2031/5/7
	PHOENIX GRP HLD 5.625%	5.625	150	184	28,216	2031/4/28
	PINEWOOD FINANCE 3.25%	3.25	200	203	31,093	2025/9/30
	UBS AG LONDON 0.625%	0.625	600	600	91,985	2023/12/18
小 計		—	—	—	1,015,717	—
特殊債券(除く金融債)	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	1,400	1,504	19,105	2026/11/12
国債証券	(ロシア)		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	RUSSIA GOVT BOND 7.05%	7.05	6,560	6,623	9,935	2028/1/19
国債証券	(インドネシア)		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	INDONESIA GOV 7.5%	7.5	3,716,000	3,891,508	29,964	2035/6/15
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	7,341,000	8,552,265	65,852	2031/5/15
小 計		—	—	—	95,817	—
国債証券	(イスラエル)		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED BON 5.5%	5.5	280	287	9,835	2022/1/31
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVERNMENT 2.9%	2.9	11,840	11,906	202,896	2026/5/5
	CHINA GOVERNMENT 3.29%	3.29	6,690	6,867	117,025	2029/5/23
	CHINA GOVT BOND 2.85%	2.85	20,010	19,972	340,332	2027/6/4
	CHINA GOVT BOND 3.27%	3.27	5,770	5,924	100,953	2030/11/19
	CHINA GOVT BOND 3.39%	3.39	8,880	8,691	148,109	2050/3/16
	CHINA GOVT BOND 3.86%	3.86	3,500	3,724	63,461	2049/7/22

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(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	3,540	3,906	66,570	2048／10／22
	AGRIC DEV BK CHINA 2.96%	2.96	11,030	10,714	182,576	2030／4／17
	AGRICUL DEV BANK 3.74%	3.74	12,070	12,423	211,694	2029／7／12
	CHINA DEV BANK 3.07%	3.07	19,640	19,246	327,959	2030／3／10
	CHINA DEV BANK 3.09%	3.09	15,050	14,762	251,549	2030／6／18
	CHINA DEV BANK 3.34%	3.34	5,460	5,530	94,233	2025／7／14
	小 計	—	—	—	2,107,363	—
合 計	—	—	—	30,017,609	—	

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

(B) 売付債券

区 分	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	G2SF 2.5% TBA Aug' 21	—	5,000	5,184	572,199	2051／8／1
	G2SF 3% TBA Aug' 21	—	2,000	2,093	231,038	2051／8／1
合 計		—	—	—	803,238	—

(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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 —	百万円 35
	イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	80	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	—	91
	ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	756	—
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	—	1,512
	米 国 国 債 先 物 10 年	—	309
	米 国 国 債 先 物 2 年	1,192	—
	米 国 国 債 先 物 20 年	305	—
	米 国 国 債 先 物 30 年	1,403	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	1,517
	英 国 国 債 先 物 10 年	178	—
	カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	2,977	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	273	—
	オーストラリア国債先物10年	35	—
	オーストラリア国債先物3年	969	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	422	—

(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) —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 105

■投資信託財産の構成

2021年8月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 30,017,609	% 77.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,939,562	22.9
投 資 信 託 財 産 総 額	38,957,171	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(27,558,475千円)の投資信託財産総額(38,957,171千円)に対する比率は70.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元=17.0402円、1 米ドル=110.37円、1 カナダドル=88.23円、1 メキシコペソ=5.5373円、1 ユーロ=129.56円、1 英ポンド=153.11円、1 スイスフラン=119.73円、1 スウェーデンクローナ=12.70円、1 ノルウェークローネ=12.47円、1 デンマーククローネ=17.42円、1 チェココルナ=5.103円、1 ポーランドズロチ=28.2914円、1 ロシアルーブル=1.50円、1 オーストラリアドル=81.35円、1 ニュージーランドドル=77.68円、1 インドネシアルピア=0.0077円、1 イスラエルシェケル=34.2369円、1 南アフリカランド=7.52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2020年8月13日から2021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46件、直物為替先渡取引の取引が34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
	2021年8月12日
(A) 資 産	84,686,635,881円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,221,455,952
公 社 債(評価額)	30,017,609,274
未 収 入 金	49,244,436,640
未 収 利 息	142,802,223
前 払 費 用	7,907,293
差 入 委 託 証 拠 金	52,424,499
(B) 負 債	51,814,552,192
前 受 金	627,811
未 払 金	51,010,675,069
未 払 利 息	11,285
売 付 債 券	803,238,027
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	32,872,083,689
元 本	19,560,700,595
次 期 繰 越 損 益 金	13,311,383,094
(D) 受 益 権 総 口 数	19,560,700,595口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,805円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年8月13日 至 2021年8月12日
(A) 配 当 等 収 益	743,945,995円
受 取 利 息	744,912,866
そ の 他 収 益 金	4,374,449
支 払 利 息	△ 5,341,320
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 596,556,437
売 買 益	2,140,482,049
売 買 損	△ 2,737,038,486
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	21,234,906
取 引 益	681,316,824
取 引 損	△ 660,081,918
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,238,791
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	165,385,673
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	11,755,750,119
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,743,508,965
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 353,261,663
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	13,311,383,094
次 期 繰 越 損 益 金(I)	13,311,383,094

(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17,471,305,082円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,610,920,990円、同解約元本額は521,525,477円です。

(注5) 元本の内訳 外国債券コア・ファンド(少人数私募) 19,560,700,595円

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年1月30日から2024年4月19日まで	
運用方針	①主として各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券等に分散投資を行います。マザーファンドにおける、債券の運用指図に関する権限を、ユニオン・バンカー・プライベート・ユービーピー・エスエーに委託します。 ②「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。	
主要投資対象	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な制限	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

運用報告書（全体版）

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

第7期（決算日 2021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7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



リテール営業部 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 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円			円		%	百万円	
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
7 期(2021年 4 月20日)	10, 705			0		6. 8	94. 5	831

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

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

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2020年4月20日	円		%		%
	10,026		—		91.5
4月末	10,058		0.3		89.9
5月末	10,220		1.9		92.6
6月末	10,320		2.9		93.6
7月末	10,388		3.6		92.9
8月末	10,486		4.6		93.4
9月末	10,457		4.3		93.4
10月末	10,480		4.5		92.9
11月末	10,584		5.6		91.9
12月末	10,602		5.7		92.9
2021年1月末	10,619		5.9		93.6
2月末	10,666		6.4		95.6
3月末	10,673		6.5		96.4
(期 末) 2021年4月20日	10,705		6.8		94.5

(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 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落			
	円			円		%	百万円
3期(2017年4月20日)	9,330			0		93.1	557
4期(2018年4月20日)	9,812			0		94.4	2,023
5期(2019年4月22日)	10,137			0		94.0	2,566
6期(2020年4月20日)	9,744			0	△	92.3	285
7期(2021年4月20日)	10,735			0		93.4	322

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

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

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2020年4月20日	円		%		%
	9,744		—		92.3
4月末	9,696	△	0.5		92.9
5月末	9,951		2.1		92.1
6月末	10,101		3.7		93.2
7月末	10,027		2.9		93.8
8月末	10,197		4.6		93.4
9月末	10,174		4.4		93.6
10月末	10,086		3.5		93.6
11月末	10,182		4.5		92.7
12月末	10,222		4.9		92.8
2021年1月末	10,308		5.8		92.9
2月末	10,530		8.1		96.0
3月末	10,867		11.5		93.9
(期 末) 2021年4月20日	10,735		10.2		93.4

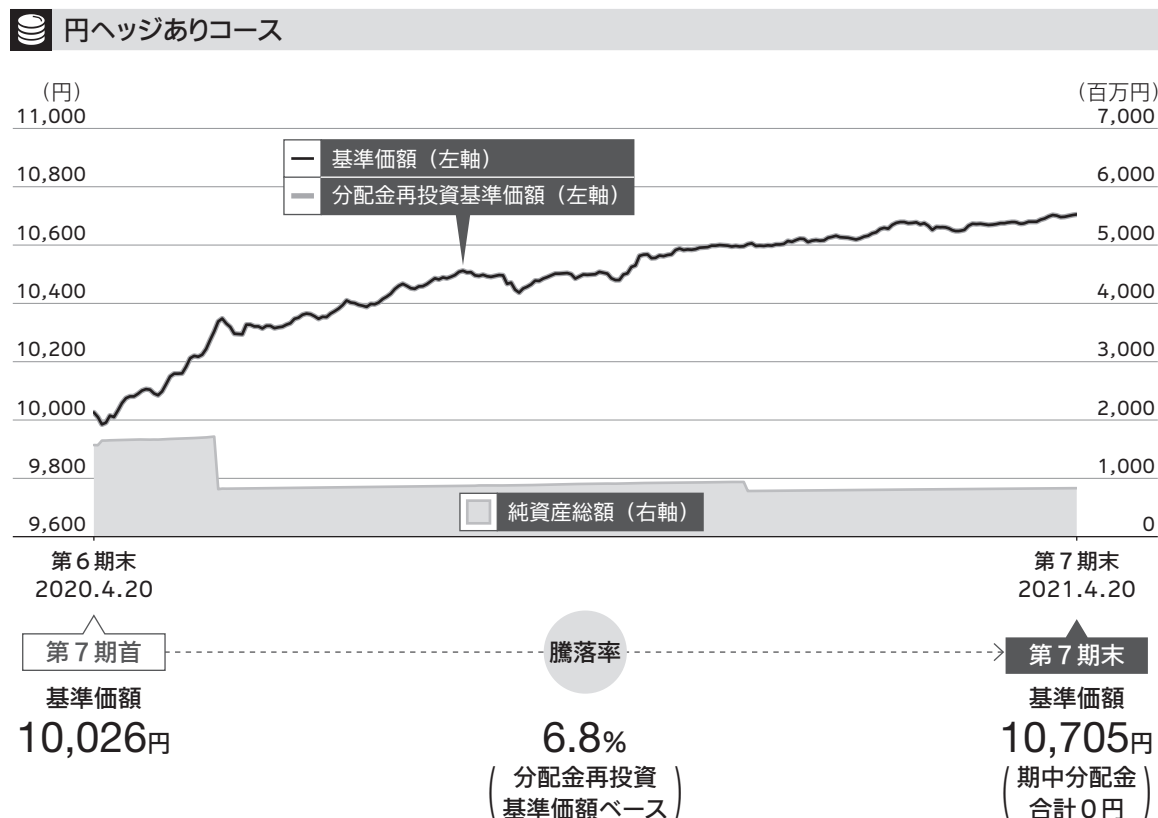
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに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、2020年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

円ヘッジありコース

高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。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+11.0%となりました。

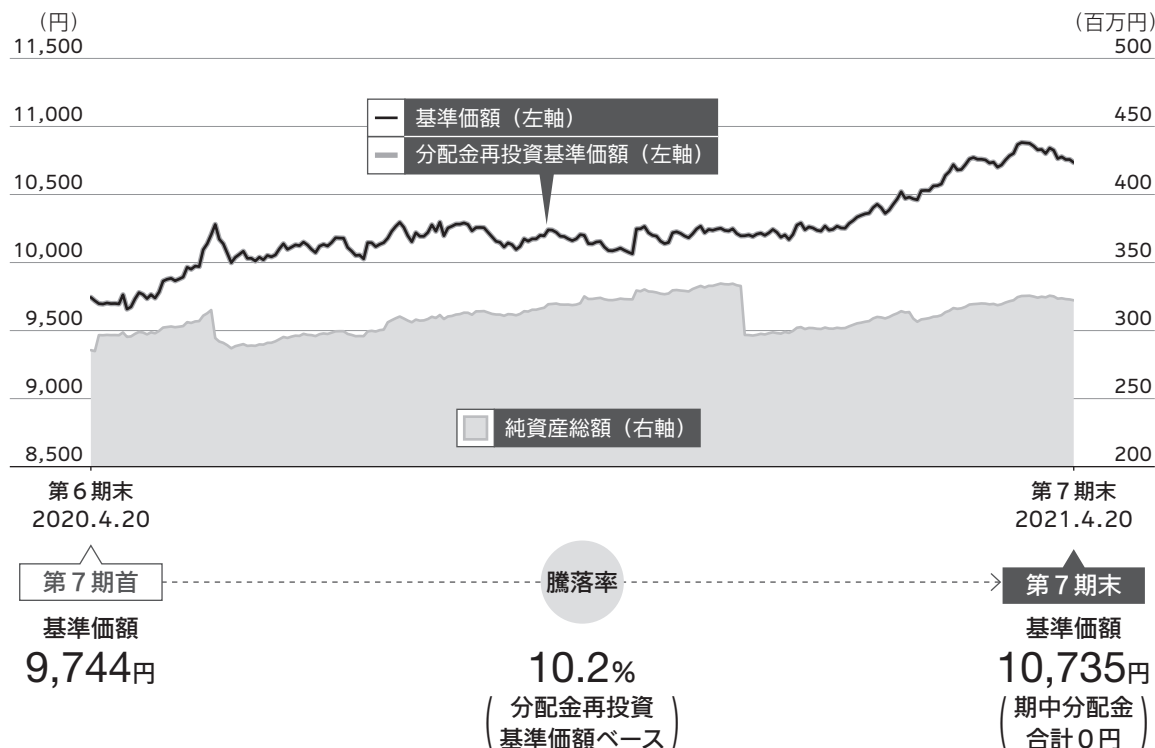
保有する債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。加えて、為替において米ドルは対円で小幅上昇となる中、ユーロ、英ポンドが対円で大幅に上昇したこともプラスに寄与しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

円ヘッジなしコース



- 分配金再投資基準価額の推移は、2020年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

円ヘッジなしコース

高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。また、為替において米ドルは対円で小幅上昇となる中、ユーロ、英ポンドが対円で大幅に上昇したこともプラスに寄与しました。

グローバル変動金利債券マザーファンド

期中の騰落率は+11.0%となりました。

保有する債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。加えて、為替において米ドルは対円で小幅上昇となる中、ユーロ、英ポンドが対円で大幅に上昇したこともプラスに寄与しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。2020年3月に新型コロナウイルスの感染問題が世界的な広がりを見せた後、4月以降は、金融および財政の両面からの政策対応が実施されたことを受けて徐々に景気は回復に向かい、12月以降、一部先進国で新型コロナウイルス向けのワクチン接種が開始されました。このような市場環境下、世界的に株式市場は総じて上昇したことから、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。為替市場では、米国で金融緩和策が実施されたことから米ドルが対円で下落した局面があったものの、12月以降は米国経済に対する景気回復期待が高まり、米国金利が上昇したことなどを受けて米ドルは対円で上昇に転じたことから、小幅上昇となりました。また、ユーロや英ポンドも対円で上昇しました。

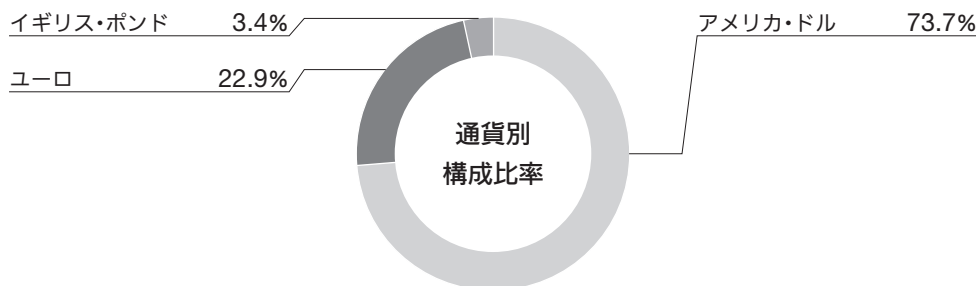
● 当該投資信託のポートフォリオ

円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

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

グローバル変動金利債券マザーファンド

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時においては発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、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7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 7 期 2020.4.21～2021.4.20
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	1,316

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7期 2020.4.21～2021.4.20
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	1,380

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 **0.473%** です。

項目	第7期 2020.4.21～2021.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.451%	(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10,462円です。
（投信会社）	（37）	（0.352）	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	2	0.022	(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）	（1）	（0.007）	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）	（0.002）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	49	0.473	

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 **0.474%** です。

項目	第7期 2020.4.21～2021.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	46円	0.451%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率（年率）} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,195円です。
(投信会社)	(36)	(0.352)	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	0.023	$(b) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.014)	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)	(0.007)	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
合計	48	0.474	

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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	222,968	235,000	969,006	1,043,000

(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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	1,459,505	713,467	812,139

(注1) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル変動金利債券マザーファンド	812,139	95.3
コール・ローン等、その他	40,185	4.7
投資信託財産総額	852,324	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（4,966,277千円）の投資信託財産総額（5,191,269千円）に対する比率は、95.7%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＝108.20円、1 ユーロ＝130.28円、1 イギリス・ポンド＝151.36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（2021年４月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,608,040,530
コール・ローン等	40,184,087
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	812,139,936
未収入金	755,716,507
(B) 負債	776,648,271
未払金	771,597,666
未払解約金	653,748
未払信託報酬	4,331,359
未払利息	115
その他未払費用	65,383
(C) 純資産総額(A－B)	831,392,259
元本	776,641,111
次期繰越損益金	54,751,148
(D) 受益権総口数	776,641,111口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,705円

(注１) 信託財産に係る期首元本額1,566,814,257円、期中追加設定元本額249,447,907円、期中一部解約元本額1,039,621,053円

(注２) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0705円

○損益の状況（2020年４月21日～2021年４月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 27,864
支払利息	△ 27,864
(B) 有価証券売買損益	50,765,565
売買益	177,902,134
売買損	△127,136,569
(C) 信託報酬等	△ 4,398,325
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	46,339,376
(E) 前期繰越損益金	△ 14,502,752
(F) 追加信託差損益金	22,914,524
(配当等相当額)	(44,515,067)
(売買損益相当額)	(△ 21,600,543)
(G) 計(D＋E＋F)	54,751,148
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	54,751,148
追加信託差損益金	22,914,524
(配当等相当額)	(44,783,640)
(売買損益相当額)	(△ 21,869,116)
分配準備積立金	57,426,054
繰越損益金	△ 25,589,430

(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（2020年４月21日～2021年４月20日）は以下の通りです。

項 目	2020年４月21日～ 2021年４月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	16,593,720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	44,783,640円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	40,832,334円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	102,209,694円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,316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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	52,687	56,000	46,808	50,426

(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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	267,639	273,518	311,346

(注1) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル変動金利債券マザーファンド	311,346	96.1
コール・ローン等、その他	12,561	3.9
投資信託財産総額	323,907	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（4,966,277千円）の投資信託財産総額（5,191,269千円）に対する比率は、95.7%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＝108.20円、1 ユーロ＝130.28円、1 イギリス・ポンド＝151.36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（2021年4月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	323,907,887
コール・ローン等	12,561,663
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	311,346,224
(B) 負債	1,666,517
未払解約金	249,047
未払信託報酬	1,396,437
未払利息	36
その他未払費用	20,997
(C) 純資産総額(A－B)	322,241,370
元本	300,166,475
次期繰越損益金	22,074,895
(D) 受益権総口数	300,166,475口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,735円

(注1) 信託財産に係る期首元本額293,122,918円、期中追加設定元本額74,572,389円、期中一部解約元本額67,528,832円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0735円

○損益の状況（2020年4月21日～2021年4月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,750
支払利息	△ 8,750
(B) 有価証券売買損益	28,400,424
売買益	31,360,512
売買損	△ 2,960,088
(C) 信託報酬等	△ 1,417,779
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	26,973,895
(E) 前期繰越損益金	△ 1,667,994
(F) 追加信託差損益金	△ 3,231,006
(配当等相当額)	(16,064,938)
(売買損益相当額)	(△19,295,944)
(G) 計(D＋E＋F)	22,074,895
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	22,074,895
追加信託差損益金	△ 3,231,006
(配当等相当額)	(16,144,991)
(売買損益相当額)	(△19,375,997)
分配準備積立金	25,305,901

(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（2020年4月21日～2021年4月20日）は以下の通りです。

項 目	2020年4月21日～ 2021年4月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	6,506,311円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	6,844,856円
c. 信託約款に規定する収益調整金	16,144,991円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	11,954,734円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	41,450,892円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,380円
g. 分配金	0円

グローバル変動金利債券マザーファンド

運用報告書

第 7 期（決算日 2021年 4 月20日）

＜計算期間 2020年 4 月21日～2021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 7 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		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
3 期(2017年 4 月20日)	円		%		%	百万円
	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
7 期(2021年 4 月20日)	11,383		11.0		96.7	5,145

(注 1) 基準価額は 1 万口当たり（以下同じ）。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率
				騰	落 率			
	(期 首)		円		%			%
	2020年 4 月20日		10,252		—			96.0
	4 月末		10,199		△ 0.5			96.0
	5 月末		10,481		2.2			95.5
	6 月末		10,651		3.9			96.1
	7 月末		10,574		3.1			97.0
	8 月末		10,765		5.0			96.9
	9 月末		10,744		4.8			96.4
	10月末		10,652		3.9			96.9
	11月末		10,762		5.0			95.6
	12月末		10,810		5.4			95.8
	2021年 1 月末		10,909		6.4			97.0
	2 月末		11,155		8.8			97.1
	3 月末		11,524		12.4			96.7
	(期 末)							
	2021年 4 月20日		11,383		11.0			96.7

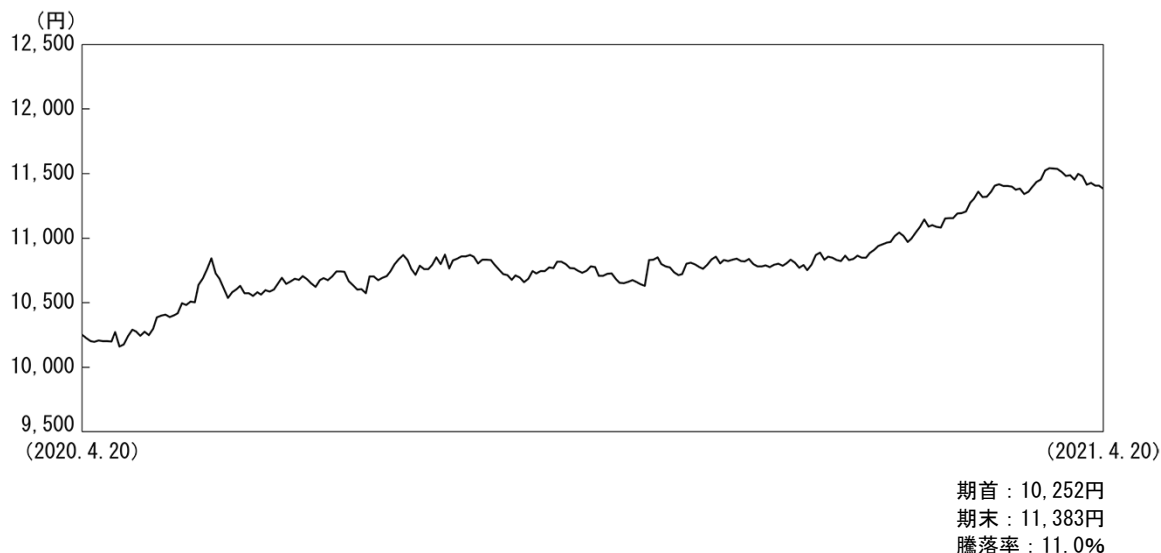
(注1) 騰落率は期首比。

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

○運用経過

(2020年4月21日～2021年4月20日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+11.0%となりました。

保有する債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。加えて、為替において米ドルは対円で小幅上昇となる中、ユーロ、英ポンドが対円で大幅に上昇したこともプラスに寄与しました。

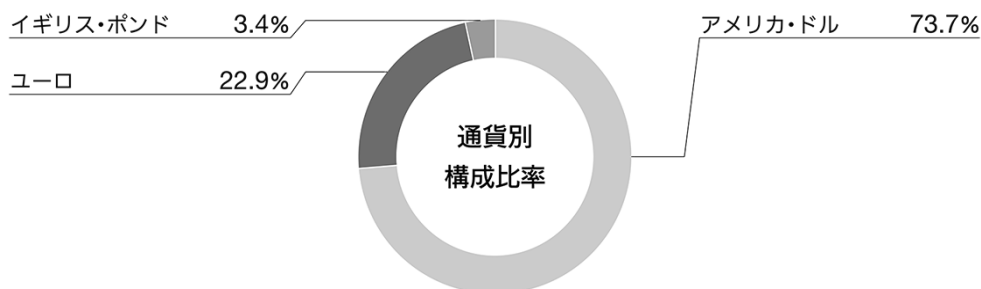
■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。2020年3月に新型コロナウイルスの感染問題が世界的な広がりを見せた後、4月以降は、金融および財政の両面からの政策対応が実施されたことを受けて徐々に景気は回復に向かい、12月以降、一部先進国で新型コロナウイルス向けのワクチン接種が開始されました。このような市場環境下、世界的に株式市場は総じて上昇したことから、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。為替市場では、米国で金融緩和策が実施されたことから米ドルが対円で下落した局面があったものの、12月以降は米国経済に対する景気回復期待が高まり、米国金利が上昇したことなどを受けて米ドルは対円で上昇に転じたことから、小幅上昇となりました。また、ユーロや英ポンドも対円で上昇しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時においては発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、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7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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.017	(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)	(0.014)	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)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	2	0.017	
期中の平均基準価額は10,768円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年4月21日～2021年4月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千アメリカ・ドル 7,165	千アメリカ・ドル 12,356
	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)	501	—
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	201
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む)	444	1,056
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	213
	その他	社債券 (投資法人債券を含む)	908	2,325
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド 669	千イギリス・ポンド 212

(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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月20日現在)

外国公社債

(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 32,685	千アメリカ・ドル 33,898	千円 3,667,868	% 71.3	% 4.3	% —	% 48.7	% 22.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	500	501	65,316	1.3	—	—	1.3	—
イタリア	400	489	63,706	1.2	1.2	1.2	—	—
フランス	1,400	1,412	184,007	3.6	—	—	2.0	1.5
オランダ	1,200	1,278	166,594	3.2	—	0.8	2.4	—
スペイン	700	756	98,618	1.9	1.2	—	1.2	0.8
ベルギー	400	430	56,034	1.1	1.1	—	1.1	—
その他	3,850	3,880	505,549	9.8	—	—	4.6	5.2
イギリス	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 1,113	168,554	3.3	—	—	3.3	—
合 計	—	—	4,976,252	96.7	7.7	2.1	64.6	30.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 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で作成しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	1.13	400	403	43,709	2022/11/1
	EIBK KR FRN 230601	0.96338	500	505	54,662	2023/6/1
	KR DEV BANK FRN 220227	0.89475	400	401	43,461	2022/2/27
普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPR FRN 220420	0.802	400	402	43,502	2022/4/20
	AMEX FRN 230703	0.9455	1,000	1,011	109,425	2023/7/3
	ANZ FRN 220519	0.89138	350	352	38,124	2022/5/19
	ANZ FRN 221121	0.67238	250	251	27,216	2022/11/21
	BAC FRN 230305	0.98375	500	504	54,576	2023/3/5
	BAC FRN 230723	1.17775	600	608	65,821	2023/7/23
	BANQ FED CRD FRN 220720	0.954	400	402	43,598	2022/7/20
	BANQ FED CRD FRN 230720	1.184	400	406	43,977	2023/7/20
	BECTON DICK FRN 220606	1.2055	250	252	27,298	2022/6/6
	BK CHINA/LUX FRN 220417	0.90975	500	500	54,106	2022/4/17
	BNP PARIBAS 7.375 250819	7.375	500	586	63,497	2025/8/19
	BONYMellon FRN 221030	1.2615	900	911	98,633	2022/10/30
	BPCE FRN 230912	1.42413	400	407	44,116	2023/9/12
	CAN IMPERI BK FRN 230913	0.84388	200	202	21,930	2023/9/13
	CD AGRICOLE FRN 251223	8.125	600	729	78,947	2025/12/23
	CIGNA FRN 230615	1.07375	200	202	21,883	2023/6/15
	CITIGROUP FRN 230601	1.2135	500	505	54,726	2023/6/1
	CITIGROUP FRN 250701	1.45163	950	973	105,296	2025/7/1
	CMCSA FRN 240415	0.81375	700	707	76,567	2024/4/15
	CS 7.5 231211	7.5	400	442	47,824	2023/12/11
	CS FRN 2022/12/14	1.38388	350	352	38,179	2022/12/14
	DANSKE BANK FRN 230912	1.24413	500	503	54,506	2023/9/12
	DNB BANK 4.875 241112	4.875	300	316	34,285	2024/11/12
	DNB BANK FRN 221202	0.80838	500	504	54,572	2022/12/2
	GS FRN 231129	1.78975	800	824	89,199	2023/11/29
	HSBC HOLD 6.375 250330	6.375	350	388	42,069	2025/3/30
	HSBC HOLDINGS FRN 250912	1.56413	300	308	33,369	2025/9/12
	ING GROEP 6.5 250416	6.5	400	447	48,369	2025/4/16
	JPM CHASE FRN 230723	1.10775	1,300	1,316	142,412	2023/7/23
	KINDER MORGAN FRN 230115	1.46375	335	339	36,776	2023/1/15
	MITSUB UFJ FIN F 230726	1.07525	900	911	98,577	2023/7/26
	MIZUHO FG FRN 230525	0.8175	400	401	43,437	2023/5/25
	MIZUHO FG FRN 230710	1.17775	300	303	32,853	2023/7/10
	MIZUHO FG FRN 230911	1.17725	450	455	49,299	2023/9/11
	MS FRN 230508	1.41263	1,700	1,727	186,870	2023/5/8
	MUFG FRN 220725	1.00775	500	503	54,496	2022/7/25
	NATL AUBK 2.60088 230412	0.78775	500	504	54,619	2023/4/12
	NORDEA BANK 6.625 260326	6.625	600	691	74,820	2026/3/26
	NORDEA BANK FRN 230830	1.12975	500	505	54,744	2023/8/30
	RBC FRN 230117	0.54975	250	250	27,158	2023/1/17
	RBC FRN 231005	0.85425	300	303	32,826	2023/10/5

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	RBS 8.0 250810	8.0	400	472	51,135	2025/8/10
		RBS FRN 220515	1.66375	400	404	43,746	2022/5/15
		SANTAN 7.5 240208	7.5	800	884	95,747	2024/2/8
		SEB 5.125 250513	5.125	400	424	45,930	2025/5/13
		SGSA 8.0 250929	8.0	400	472	51,070	2025/9/29
		SGSA FRN 231218	7.875	200	223	24,128	2023/12/18
		SKANDINAV ENS FRN 221212	0.82913	550	554	59,975	2022/12/12
		SMBC FRN 230719	1.04975	300	303	32,865	2023/7/19
		STANLN 6.0 250726	6.0	500	548	59,307	2025/7/26
		STANLN FRN 230120	1.374	200	201	21,758	2023/1/20
		SUMIBK FRN 231016	0.98363	500	505	54,739	2023/10/16
		SVENSKA 6.25 240301	6.25	400	441	47,716	2024/3/1
		SWEDBANK FRN 220314	0.88388	300	301	32,623	2022/3/14
		UBS FRN 250219	7.0	400	460	49,876	2025/2/19
		UBS GROUP FRN 220523	1.39525	500	505	54,687	2022/5/23
		UNICREDIT SPA FRN 220114	4.08575	400	409	44,307	2022/1/14
		VERIZON COM FRN 250315	1.29763	800	820	88,756	2025/3/15
		WBC FRN 230113	0.5775	400	401	43,469	2023/1/13
WBC FRN 240226	0.95975	900	913	98,810	2024/2/26		
WELLS FARGO FRN 221031	1.4415	1,100	1,117	120,867	2022/10/31		
小 計						3,667,868	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DAIGR FRN 240703	—	500	501	65,316	2024/7/3
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAO FRN 270111	7.75	400	489	63,706	2027/1/11
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FRN 230522	0.077	300	302	39,400	2023/5/22
		BNP PARIBAS FRN 240607	0.209	200	202	26,379	2024/6/7
		BPCE FRN 230323	—	600	603	78,639	2023/3/23
		SOCIETE GENE FRN 240522	0.257	300	303	39,587	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	330	42,992	2027/9/22
		ING GROEP FRN 230920	0.31	500	507	66,149	2023/9/20
		RABOBANK FRN 251229	4.625	400	441	57,453	2025/12/29
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BBVA FRN 230309	0.063	300	301	39,331	2023/3/9
		BBVASM 6 260115	6.0	400	455	59,286	2026/1/15
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC GROUP 4.75 240305	4.75	400	430	56,034	2024/3/5
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T FRN 230905	0.31	600	607	79,147	2023/9/5
		BAC FRN 230425	0.157	300	302	39,356	2023/4/25
		GOLDMAN 0.457 250319	0.457	200	203	26,521	2025/3/19
		GS FRN 220926	0.085	550	551	71,881	2022/9/26
		HSBC HOLDINGS FRN 221005	—	400	401	52,293	2022/10/5
		LLOYDS BK FRN 240621	0.24	700	708	92,281	2024/6/21
		MIZUHO FG FRN 230410	—	300	301	39,324	2023/4/10
		SANTANDER UK FRN 220518	0.237	300	301	39,300	2022/5/18
SMBC FRN 220614	—	500	502	65,442	2022/6/14		
小 計						1,139,828	

銘 柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
イギリス			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円
	普通社債券	BACR 7.125 250615	7.125	400	456	69,143
	(含む投資法人債券)	LLOYDS FRN 230627	7.625	400	437	66,198
		SANUK 6.75 240624	6.75	200	219	33,212
小 計						168,554
合 計						4,976,252

(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

(2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,976,252	% 95.9
コール・ローン等、その他	215,017	4.1
投資信託財産総額	5,191,269	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（4,966,277千円）の投資信託財産総額（5,191,269千円）に対する比率は、95.7%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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.20円、1ユーロ＝130.28円、1イギリス・ポンド＝151.36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 (2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	5,223,704,296
コール・ローン等	199,095,986
公社債(評価額)	4,976,252,150
未収入金	32,459,400
未収利息	15,802,875
前払費用	93,885
(B) 負債	78,368,079
未払金	78,367,564
未払利息	515
(C) 純資産総額(A－B)	5,145,336,217
元本	4,520,362,951
次期繰越損益金	624,973,266
(D) 受益権総口数	4,520,362,951口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,383円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,359,923,194円、期中追加設定元本額566,303,134円、期中一部解約元本額1,405,863,377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) 713,467,396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) 273,518,602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
2,989,744,073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
520,873,547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 6,296,927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 16,462,406円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1383円

○損益の状況 (2020年4月21日～2021年4月20日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	118,893,402
受取利息	118,954,905
支払利息	△ 61,503
(B) 有価証券売買損益	432,975,501
売益	442,714,924
売買損	△ 9,739,423
(C) 保管費用等	△ 852,260
(D) 当期損益金(A+B+C)	551,016,643
(E) 前期繰越損益金	135,022,380
(F) 追加信託差損益金	49,196,866
(G) 解約差損益金	△110,262,623
(H) 計(D+E+F+G)	624,973,266
次期繰越損益金(H)	624,973,266

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

当報告書に関するお問い合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

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6期 決算日 2021年3月1日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2021年3月1日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.leggmason.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 比 率	債 券 先 物 比 率	優 先 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰	中 落 率	期 騰	中 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
6期(2021年3月1日)	10,018	3.6	494.41	3.5	90.1	△ 1.7	—	191

(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)	円	%		%	%	%
2020年3月2日	9,674	—	477.83	—	91.8	4.9
3月末	9,589	△0.9	480.58	0.6	85.8	15.0
4月末	9,440	△2.4	473.87	△0.8	85.8	17.6
5月末	9,648	△0.3	481.05	0.7	88.8	10.8
6月末	9,806	1.4	488.81	2.3	90.7	12.0
7月末	9,982	3.2	494.14	3.4	89.9	16.4
8月末	9,981	3.2	492.65	3.1	91.7	11.1
9月末	10,005	3.4	494.88	3.6	92.9	7.8
10月末	9,875	2.1	488.04	2.1	90.7	9.9
11月末	10,038	3.8	493.20	3.2	90.4	9.3
12月末	10,144	4.9	497.33	4.1	91.1	9.2
2021年1月末	10,104	4.4	496.21	3.8	92.0	6.1
2月末	9,952	2.9	494.15	3.4	90.1	△ 2.5
(期 末)						
2021年3月1日	10,018	3.6	494.41	3.5	90.1	△ 1.7

(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。

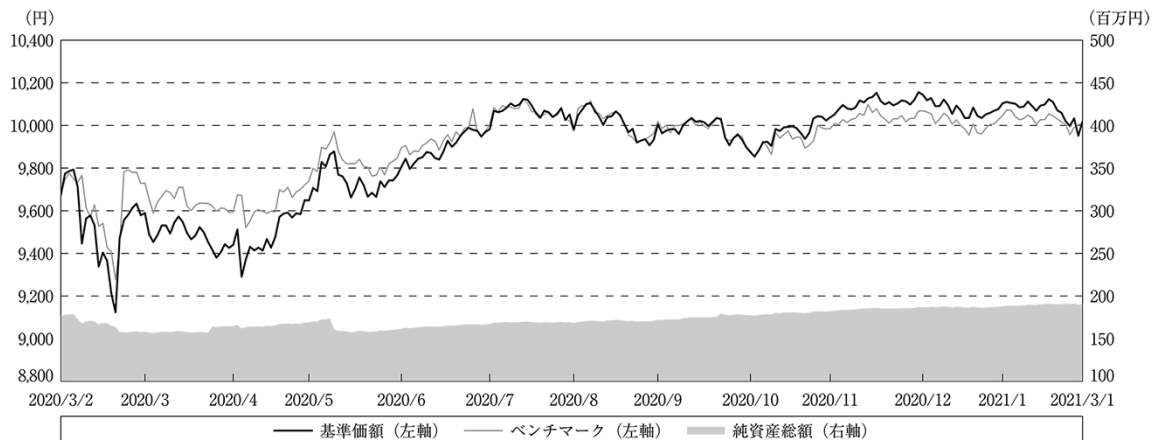
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2020年3月3日～2021年3月1日)



期 首：9,674円

期 末：10,018円 (既払分配金(税込み)：－円)

騰落率： 3.6%

(注) ベンチマークは、期首 (2020年3月2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。為替損益についても、プラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、短中期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン実用化の期待が高まり、経済の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



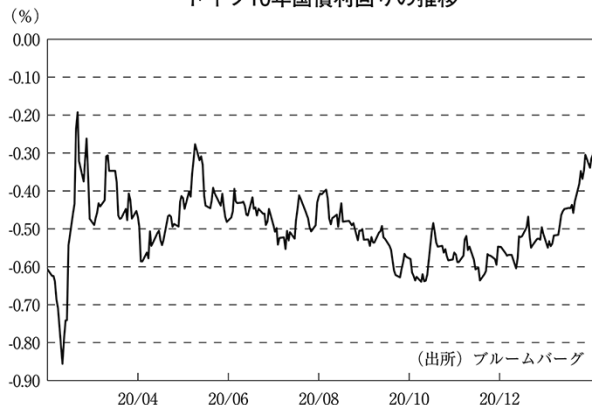
当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、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、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となり、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合（EU）の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画案を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。

期の半ばは、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米国金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和策の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



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

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。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。

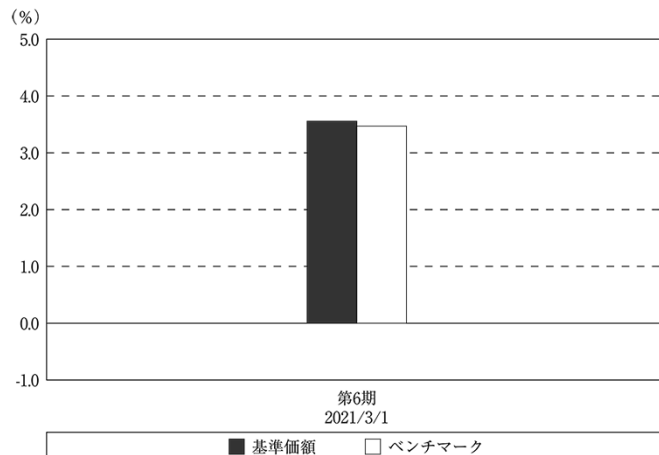
当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年3月3日～2021年3月1日)

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークに対して概ね同等の結果となりました。

期の前半から半ばにかけて、債券利回りが低下基調で推移する場面で、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。しかし、当期末にかけて、債券利回りが急上昇したため、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が、マイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

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

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月3日～2021年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.538	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(43)	(0.439)	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	0.015	(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)	(0.015)	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	0.062	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.015)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(3)	(0.034)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	60	0.615	
期中の平均基準価額は、9,880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

(2020年3月3日～2021年3月1日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 17,331	千円 44,250	千口 14,342	千円 35,576

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年3月1日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 70,570	千口 73,559	千円 191,893

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・グローバル債券マザーファンド	191,893	100.0
投資信託財産総額	191,893	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（19,754,036千円）の投資信託財産総額（19,958,281千円）に対する比率は99.0%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1日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.49円、1カナダドル=83.92円、1メキシコペソ=5.13円、1ユーロ=128.84円、1イギリスポンド=148.98円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.37円、100ハンガリーフォリント=35.56円、1ポーランドズロチ=28.52円、1オーストラリアドル=82.49円、1ニュージーランドドル=77.50円、1シンガポールドル=80.03円、1中国元=16.45円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	191,893,958
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	191,893,958
(B) 負債	526,425
未払信託報酬	482,148
その他未払費用	44,277
(C) 純資産総額(A－B)	191,367,533
元本	191,020,667
次期繰越損益金	346,866
(D) 受益権総口数	191,020,667口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,018円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

182,161,509円

期中追加設定元本額

44,993,871円

期中一部解約元本額

36,134,713円

○損益の状況

(2020年3月3日～2021年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	6,837,986
売買益	7,962,311
売買損	△ 1,124,325
(B) 信託報酬等	△ 1,014,400
(C) 当期損益金(A＋B)	5,823,586
(D) 前期繰越損益金	7,765,111
(E) 追加信託差損益金	△13,241,831
(配当等相当額)	(7,782,839)
(売買損益相当額)	(△21,024,670)
(F) 計(C＋D＋E)	346,866
次期繰越損益金(F)	346,866
追加信託差損益金	△13,241,831
(配当等相当額)	(7,826,044)
(売買損益相当額)	(△21,067,875)
分配準備積立金	13,588,697

(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。

LM・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第21期 決算日 2021年3月1日

(計算期間：2020年3月3日～2021年3月1日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル債券マザーファンド」の第21期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	優 先 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
17期(2017年 3 月 1 日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	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
21期(2021年 3 月 1 日)	26,087	4.2	494.41	3.5	89.9	△ 1.7	—	19,831

(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	期 中 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2020年 3 月 2 日	円	%		%	%	%
	25,047	—	477.83	—	91.6	4.9
3 月末	24,837	△0.8	480.58	0.6	85.8	15.0
4 月末	24,465	△2.3	473.87	△0.8	85.7	17.6
5 月末	25,013	△0.1	481.05	0.7	88.6	10.8
6 月末	25,437	1.6	488.81	2.3	90.5	12.0
7 月末	25,904	3.4	494.14	3.4	89.7	16.4
8 月末	25,914	3.5	492.65	3.1	91.4	11.1
9 月末	25,989	3.8	494.88	3.6	92.9	7.8
10 月末	25,663	2.5	488.04	2.1	90.6	9.9
11 月末	26,099	4.2	493.20	3.2	90.3	9.2
12 月末	26,389	5.4	497.33	4.1	90.9	9.2
2021年 1 月末	26,296	5.0	496.21	3.8	91.8	6.0
2 月末	25,914	3.5	494.15	3.4	89.9	△ 2.5
(期 末) 2021年 3 月 1 日	26,087	4.2	494.41	3.5	89.9	△ 1.7

(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

(2020年3月3日～2021年3月1日)



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、期首（2020年3月2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。為替損益についても、プラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、短中期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン実用化の期待が高まり、経済の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、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、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となり、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合（EU）の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画案を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。

期の半ばは、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米国金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和策の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ

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

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。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。期の前半から半ばにかけて、債券利回りが低下基調で推移する場面で、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

(2020年3月3日～2021年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 4 (4)	% 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)	3 (3)	0.013 (0.013)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
合 計	7	0.027	
期中の平均基準価額は、25,660円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2020年3月3日～2021年3月1日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 54,492	千米ドル 61,166
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,508	千カナダドル 6,285
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ －	千メキシコペソ 7,128
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	22,708	13,720
	イタリア	国債証券	632	6,754
	フランス	国債証券	2,863	6,373
	スペイン	国債証券	194	1,631
	ベルギー	国債証券	92	165
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 1,766	千イギリスポンド 7,192
国	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ －	千ポーランドズロチ 30,597
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 11,128	千オーストラリアドル 7,366
		地方債証券	－	3,671
	中国	国債証券	千中国元 32,101	千中国元 －

(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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	53,110	57,925	49,586	53,075
	金利先物取引	2,999	—	3,013	—

(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 規 買 付 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 被 行 使
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			2	—	—	2	23	3	7	0.223921
			16	100	—	15	27	118	0.96475	4

(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

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年3月1日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	62,552	64,675	6,887,320	34.7	—	10.7	18.3	5.8
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	2,830	2,860	240,077	1.2	—	1.2	—	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	101,482	108,762	557,953	2.8	—	2.8	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	25,190	26,704	3,440,603	17.3	—	2.7	10.2	4.5
イタリア	6,260	9,133	1,176,794	5.9	—	5.6	0.4	—
フランス	5,210	7,504	966,909	4.9	—	4.9	—	—
スペイン	8,040	11,562	1,489,752	7.5	—	5.8	—	1.7
ベルギー	3,610	5,212	671,587	3.4	—	3.4	—	—
その他	1,950	2,042	263,197	1.3	—	1.3	—	—
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	5,030	7,525	1,121,179	5.7	—	5.7	—	—
	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	3,860	4,285	54,255	0.3	—	—	0.3	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	5,970	5,353	441,573	2.2	—	2.2	—	—
	千中国元	千中国元						
中国	29,000	30,906	508,419	2.6	—	1.3	1.3	—
合 計	—	—	17,819,626	89.9	—	47.5	30.3	12.0

(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			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	3.125	1,640	1,790	190,626	2030/4/16
		ABU DHABI GOVT	4.125	1,690	1,962	208,939	2047/10/11
		REPUBLIC OF KOREA	1.0	580	549	58,561	2030/9/16
		STATE OF QATAR	4.0	2,170	2,495	265,792	2029/3/14
		TSY INFL IX N/B	1.0	920	1,225	130,542	2049/2/15
		TSY INFL IX N/B	0.25	130	141	15,096	2050/2/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,750	1,802	191,931	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	1,850	2,387	254,230	2044/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	10,622	10,795	1,149,606	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	2.375	310	329	35,072	2024/2/29
		US TREASURY NOTE	1.75	3,660	3,828	407,749	2024/6/30
		US TREASURY NOTE	2.375	890	951	101,291	2024/8/15
		US TREASURY NOTE	1.125	3,200	3,278	349,074	2025/2/28
		US TREASURY NOTE	0.375	26,060	25,644	2,730,900	2026/1/31
		US TREASURY NOTE	1.125	4,000	3,903	415,643	2031/2/15
US TREASURY NOTE	2.875	3,080	3,589	382,261	2049/5/15		
小 計						6,887,320	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	1.25	2,160	2,150	180,491	2030/6/1
		CANADIAN GOVT	2.0	670	710	59,586	2051/12/1
小 計						240,077	
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	101,482	108,762	557,953	2042/11/13
小 計						557,953	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	6,820	6,975	898,714	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	6,250	6,705	863,896	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.5	8,550	8,941	1,151,968	2025/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.25	2,980	3,137	404,276	2029/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	2.5	590	944	121,747	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.0	500	544	70,192	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	2,910	4,718	607,872	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	2,850	3,870	498,730	2046/9/1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	1.0	2,340	2,537	326,873	2027/5/25
		FRANCE O. A. T.	1.5	1,150	1,397	180,083	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	1,720	3,569	459,951	2060/4/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,646	340,965	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.9	1,890	2,509	323,348	2026/7/30
		SPAIN GOVT	5.15	2,950	5,458	703,307	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	700	947	122,130	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	1,470	2,513	323,855	2045/6/22
		BELGIUM GOVT	1.7	2,140	2,698	347,732	2050/6/22
その他	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	1,010	1,061	136,763	2039/7/9
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	940	981	126,433	2039/4/8
小 計						8,008,845	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	1. 625	100	107	16, 004	2028/10/22
		UK TREASURY	4. 25	4, 350	6, 603	983, 759	2040/12/ 7
		UK TREASURY	2. 5	580	814	121, 415	2065/ 7 /22
小 計						1, 121, 179	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDEN GOVT	2. 5	3, 860	4, 285	54, 255	2025/ 5 /12
小 計						54, 255	
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. 5	2, 240	2, 406	198, 484	2030/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVT	1. 75	3, 730	2, 946	243, 088	2051/ 6 /21
小 計						441, 573	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3. 38	5, 000	5, 136	84, 488	2024/11/21
		CHINA GOVERNMENT BOND	3. 31	10, 000	10, 284	169, 171	2025/11/30
		CHINA GOVERNMENT BOND	4. 29	14, 000	15, 486	254, 760	2029/ 5 /22
小 計						508, 419	
合 計						17, 819, 626	

(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	カナダ国債(10年)2021.6限月	百万円 —	百万円 11
		米国国債(5年)2021.6限月	4,673	—
		英国国債(10年)2021.6限月	380	—
		イタリア国債(10年)2021.3限月	—	482
		フランス国債(10年)2021.3限月	63	—
		ドイツ国債(10年)2021.3限月	—	335
		ドイツ国債(10年)2021.6限月	—	681
		米国国債(10年)2021.6限月	—	4,918
		ドイツ国債(30年)2021.3限月	—	162
		ドイツ国債(30年)2021.6限月	—	134
		米国国債(20年)2021.6限月	1,932	—
		米国国債(10年)2021.6限月	—	1,882
		米国国債2021.6限月	1,187	—
		オーストラリア国債(10年)2021.3限月	33	—
	金利先物取引	90 EUR\$ 1112	—	3,054
		90DYEUR 1203	3,028	—

(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	TYJ1 P 0326	プット	百万円 －	百万円 3

(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

(2021年3月1日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,819,626	% 89.3
コール・ローン等、その他	2,138,655	10.7
投資信託財産総額	19,958,281	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（19,754,036千円）の投資信託財産総額（19,958,281千円）に対する比率は99.0％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1日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.49円、1カナダドル=83.92円、1メキシコペソ=5.13円、1ユーロ=128.84円、1イギリスポンド=148.98円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.37円、100ハンガリーフォリント=35.56円、1ポーランドズロチ=28.52円、1オーストラリアドル=82.49円、1ニュージーランドドル=77.50円、1シンガポールドル=80.03円、1中国元=16.45円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,870,508,562
コール・ローン等	1,759,011,718
公社債(評価額)	17,819,626,121
未収入金	55,640,348
未収利息	92,118,441
前払費用	7,887,575
差入委託証拠金	136,224,359
(B) 負債	39,100,907
ブット・オプション(売)	3,274,567
未払金	5,814,835
未払解約金	30,011,293
未払利息	212
(C) 純資産総額(A－B)	19,831,407,655
元本	7,601,947,968
次期繰越損益金	12,229,459,687
(D) 受益権総口数	7,601,947,968口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,087円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

8,667,173,628円

期中追加設定元本額

407,590,680円

期中一部解約元本額

1,472,816,340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)

6,877,625,785円

LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)

518,059,909円

LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用)

132,703,046円

LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)

73,559,228円

○損益の状況 (2020年3月3日～2021年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	423,454,355
受取利息	422,998,783
その他収益金	618,537
支払利息	△ 162,965
(B) 有価証券売買損益	286,970,261
売買益	1,180,159,627
売買損	△ 893,189,366
(C) 先物取引等取引損益	132,449,313
取引益	1,181,350,047
取引損	△ 1,048,900,734
(D) 保管費用等	△ 2,670,749
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	840,203,180
(F) 前期繰越損益金	13,041,478,267
(G) 追加信託差損益金	655,620,261
(H) 解約差損益金	△ 2,307,842,021
(I) 計(E+F+G+H)	12,229,459,687
次期繰越損益金(I)	12,229,459,687

(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6期 決算日 2021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：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

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、2021年4月7日に第6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。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

(旧：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

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.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 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
6期(2021年4月7日)	11,046	7.2	11,063	1.7	99.6	17.4	—	1,803

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年4月7日	10,306	—	10,883	—	99.5	69.6	—
4月末	10,442	1.3	10,806	△0.7	96.0	66.1	—
5月末	10,655	3.4	10,928	0.4	94.3	32.4	—
6月末	10,834	5.1	11,042	1.5	97.1	27.5	—
7月末	10,771	4.5	10,921	0.3	98.5	14.6	—
8月末	10,744	4.2	10,842	△0.4	96.6	21.6	—
9月末	10,763	4.4	10,917	0.3	100.2	11.7	—
10月末	10,630	3.1	10,758	△1.2	99.4	10.8	—
11月末	10,761	4.4	10,776	△1.0	98.4	11.3	—
12月末	10,771	4.5	10,741	△1.3	98.6	18.8	—
2021年1月末	10,794	4.7	10,763	△1.1	100.4	12.1	—
2月末	10,674	3.6	10,707	△1.6	101.0	11.0	—
3月末	11,061	7.3	11,068	1.7	101.2	17.8	—
(期 末)							
2021年4月7日	11,046	7.2	11,063	1.7	99.6	17.4	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

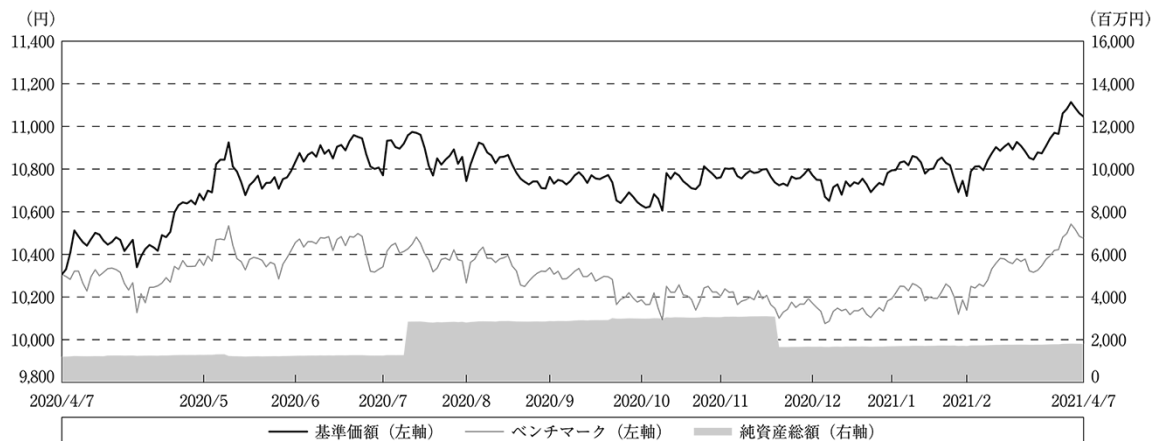
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(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

(2020年4月8日～2021年4月7日)



期 首：10,306円

期 末：11,046円 (既払分配金(税込み)：－円)

騰落率： 7.2%

(注) ベンチマークは、期首(2020年4月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

○基準価額の主な変動要因

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。為替損益についても、為替相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

当期の米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。期の前半は、新型コロナウイルスの影響による米国景気の悪化が意識されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が長期にわたって緩和的な金融政策を継続するとの見方が広がったことなどから、利回りは短期債を中心に低下しました。期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済の正常化が進むとの期待が広がったことや、米国大統領選挙の結果を受け、バイデン新政権への移行作業が始まり、米国の政治空白への懸念が後退したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、利回りは中長期債を中心に上昇しました。期の後半は、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑などを背景に、利回りは上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことなどから、利回りの上昇が進みました。



社債セクターについては、株式相場が新型コロナウイルスの感染拡大を受けた急落から回復基調となる中、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは縮小する展開となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米国景気の悪化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、FRBによる金融緩和の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。期の半ばは、ワクチン開発への期待などを背景に、米ドルは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、欧州や米国の一部で新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加傾向となり、米国経済活動の鈍化が懸念されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドルは対円で反発しました。その後も、米国経済活動正常化への期待から米国国債利回りの上昇が続き、日米金利差の拡大が引き続き意識されたことから、米ドル買い・円売りが強まりました。



当ファンドのポートフォリオ

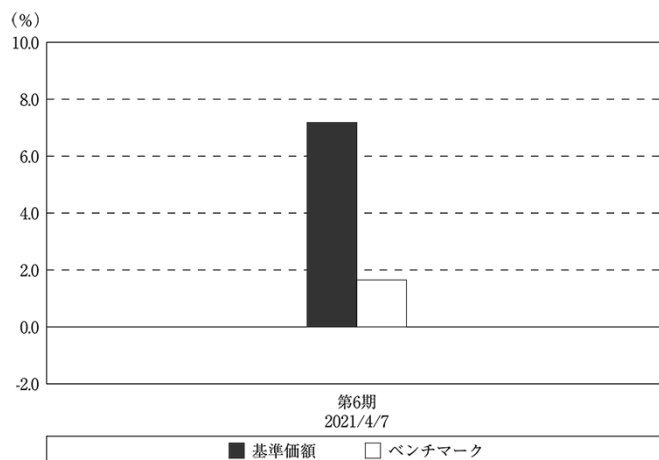
(2020年4月8日～2021年4月7日)

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1.7%となり、当ファンドはベンチマークを5.5%上回りました。銘柄選択効果などがプラ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

(2020年 4 月 8 日～2021年 4 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.462	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.352)	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	3	0.027	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)	(0.027)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	5	0.051	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.010)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(2)	(0.014)	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)	(0.009)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
合 計	58	0.540	
期中の平均基準価額は、10,741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

(2020年4月8日～2021年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	1,233,053	2,063,493	935,198	1,545,834

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年4月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	763,832	1,061,687	1,809,222

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月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	1,809,222	100.0
投資信託財産総額	1,809,222	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(48,264,589千円)の投資信託財産総額(51,585,344千円)に対する比率は93.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは1米ドル=109.82円、1メキシコペソ=5.4456円、1ブラジルリアル=19.6377円、1ロシアルーブル=1.43円、100インドネシアルピア=0.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,809,222,326
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	1,809,222,326
(B) 負債	5,477,880
未払信託報酬	5,133,193
その他未払費用	344,687
(C) 純資産総額(A－B)	1,803,744,446
元本	1,632,930,201
次期繰越損益金	170,814,245
(D) 受益権総口数	1,632,930,201口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,046円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	1,169,459,684円
期中追加設定元本額	1,896,595,774円
期中一部解約元本額	1,433,125,257円

○損益の状況 (2020年4月8日～2021年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	69,353,486
売買益	83,429,880
売買損	△ 14,076,394
(B) 信託報酬等	△ 9,834,801
(C) 当期損益金(A＋B)	59,518,685
(D) 前期繰越損益金	25,685,011
(E) 追加信託差損益金	85,610,549
(配当等相当額)	(168,639,543)
(売買損益相当額)	(△ 83,028,994)
(F) 計(C＋D＋E)	170,814,245
次期繰越損益金(F)	170,814,245
追加信託差損益金	85,610,549
(配当等相当額)	(172,917,965)
(売買損益相当額)	(△ 87,307,416)
分配準備積立金	100,453,717
繰越損益金	△ 15,250,021

(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＞

＜合併について＞

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンブルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

運用状況のご報告

第15期 決算日 2021年4月7日

(計算期間：2020年4月8日～2021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15期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 率		騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
15期(2021年 4 月 7 日)	17, 041	7. 7	17, 561	1. 7	99. 3	17. 3	—	48, 534

(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) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年 4 月 7 日	15, 822	—	17, 276	—	99. 3	69. 4	—
4 月末	16, 036	1. 4	17, 153	△0. 7	95. 9	66. 1	—
5 月末	16, 370	3. 5	17, 348	0. 4	94. 2	32. 3	—
6 月末	16, 652	5. 2	17, 527	1. 5	97. 0	27. 5	—
7 月末	16, 562	4. 7	17, 336	0. 3	98. 3	14. 6	—
8 月末	16, 527	4. 5	17, 210	△0. 4	96. 5	21. 6	—
9 月末	16, 563	4. 7	17, 329	0. 3	100. 0	11. 7	—
10月末	16, 365	3. 4	17, 076	△1. 2	99. 4	10. 8	—
11月末	16, 574	4. 8	17, 106	△1. 0	98. 3	11. 3	—
12月末	16, 595	4. 9	17, 050	△1. 3	98. 4	18. 7	—
2021年 1 月末	16, 638	5. 2	17, 084	△1. 1	100. 2	12. 0	—
2 月末	16, 459	4. 0	16, 995	△1. 6	100. 7	11. 0	—
3 月末	17, 063	7. 8	17, 568	1. 7	100. 9	17. 7	—
(期 末)							
2021年 4 月 7 日	17, 041	7. 7	17, 561	1. 7	99. 3	17. 3	—

(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。

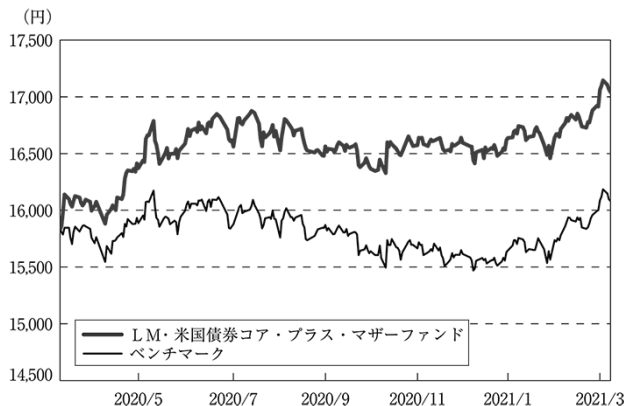
(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス (円ベース)。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年4月8日～2021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(2020年4月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期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。為替損益についても、為替相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

当期の米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。期の前半は、新型コロナウイルスの影響による米国景気の悪化が意識されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が長期にわたって緩和的な金融政策を継続するとの見方が広がったことなどから、利回りは短期債を中心に低下しました。期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済の正常化が進むとの期待が広がったことや、米国大統領選挙の結果を受け、バイデン新政権への移行作業が始まり、米国の政治空白への懸念が後退したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、利回りは中長期債を中心に上昇しました。期の後半は、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑などを背景に、利回りは上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことなどから、利回りの上昇が進みました。



社債セクターについては、株式相場が新型コロナウイルスの感染拡大を受けた急落から回復基調となる中、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは縮小する展開となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米国景気の悪化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、FRBによる金融緩和の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。期の半ばは、ワクチン開発への期待などを背景に、米ドルは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、欧州や米国の一部で新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加傾向となり、米国経済活動の鈍化が懸念されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドルは対円で反発しました。その後も、米国経済活動正常化への期待から米国国債利回りの上昇が続き、日米金利差の拡大が引き続き意識されたことから、米ドル買い・円売りが強まりました。



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1.7%となり、当ファンドはベンチマークを6.1%上回りました。銘柄選択効果などがプラ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

(2020年 4 月 8 日～2021年 4 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 5 (5)	% 0.028 (0.028)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3 (3)	0.018 (0.018)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	8	0.046	
期中の平均基準価額は、16,533円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

優先証券

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル —	千米ドル —	千米ドル 300 (660)	千米ドル 328 (660)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 151,221	千米ドル 82,117 (10,965)
		地方債証券	—	453
		特殊債証券	343,685 (329)	357,672 (62,416)
		社債券 (投資法人債券を含む)	41,344	107,818 (9,216)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 5,960	千メキシコペソ 132,536
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 15,526	千ブラジルレアル 15,391 (2,928)
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 11,046	千ロシアルーブル 109,065
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 59,869,020

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 189,460	百万円 245,009	百万円 136,678	百万円 162,344
	金利先物取引	16,847	24,984	37,972	11,874

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 規 買 付 額	決 済 額	権 利 行 使	権 利 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 利 被 行 使	義 務 消 滅
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			180	20	16	133	156	10	174	56
			102	31	—	116	102	22	26	62

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

○利害関係人との取引状況等 (2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月7日現在)

優先証券

銘 柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	27	3,033
CITIGROUP INC FRN	30	31	3,475
CITIGROUP INC FRN	400	434	47,689
合 計	459	493	54,197
銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.1%>

(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
アメリカ	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
＜売付債券＞	473,041	421,941	46,337,617	95.5	8.3	75.2	16.9	3.4
	＜3,200＞	＜3,217＞	＜353,375＞	＜0.7＞	＜－＞	＜0.7＞	＜－＞	＜－＞
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	147,770	156,599	852,776	1.8	－	1.8	－	－
ブラジル	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル						
	14,280	14,909	292,787	0.6	0.6	0.6	－	－
ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
	339,873	359,968	514,755	1.1	－	1.1	－	－
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						
	21,686,000	24,133,915	183,417	0.4	－	0.4	－	－
合 計	－	－	47,827,978	98.5	8.9	78.3	16.9	3.4
内訳＜売付債券含む＞	－	－	48,181,353	99.3	－	79.0	16.9	3.4
内訳＜売付債券のみ＞	＜－＞	＜－＞	＜353,375＞	＜0.7＞	＜－＞	＜0.7＞	＜－＞	＜－＞

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT	2. 5	970	1, 000	109, 858	2022/10/11
		CASH MGMT BILL	—	1, 380	1, 379	151, 532	2021/ 5 /18
		COLOMBIA GOVT	5. 625	290	336	36, 979	2044/ 2 /26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 625	810	852	93, 659	2041/ 1 / 7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 0	450	434	47, 675	2045/ 1 /27
		KUWAIT INTL BOND	3. 5	1, 060	1, 171	128, 626	2027/ 3 /20
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 75	680	701	77, 017	2022/ 4 /25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 125	400	476	52, 280	2045/ 1 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 25	940	1, 140	125, 263	2047/ 1 / 8
		REPUBLIC OF KENYA	6. 875	200	220	24, 197	2024/ 6 /24
		REPUBLIC OF PANAMA	4. 5	270	301	33, 125	2056/ 4 / 1
		REPUBLIC OF PERU	6. 55	90	123	13, 597	2037/ 3 /14
		REPUBLIC OF PERU	5. 625	400	543	59, 707	2050/11/18
		RUSSIA GOVT	4. 875	800	871	95, 676	2023/ 9 /16
		RUSSIA GOVT	7. 5	18	21	2, 364	2030/ 3 /31
		STATE OF ISRAEL	2. 75	230	241	26, 518	2030/ 7 / 3
		STATE OF ISRAEL	3. 375	210	214	23, 552	2050/ 1 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2. 125	1, 100	1, 911	209, 868	2040/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2. 125	800	1, 382	151, 822	2041/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0. 75	1, 060	1, 418	155, 742	2042/ 2 /15
		US T STRIP PRINC	—	2, 780	1, 427	156, 811	2049/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	1. 875	350	355	39, 006	2022/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	2. 125	10	10	1, 122	2022/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	0. 25	50	49	5, 488	2023/11/15
		US TREASURY NOTE	2. 25	130	137	15, 093	2024/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	1. 75	10	10	1, 145	2024/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	0. 375	70	69	7, 604	2025/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	0. 25	34, 890	34, 290	3, 765, 763	2025/ 5 /31
		US TREASURY NOTE	0. 25	240	235	25, 874	2025/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	0. 25	150	146	16, 083	2025/10/31
		US TREASURY NOTE	0. 375	10	9	1, 077	2025/11/30
		US TREASURY NOTE	0. 375	200	195	21, 480	2026/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	0. 5	1, 540	1, 476	162, 106	2027/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	0. 5	30	28	3, 135	2027/10/31
		US TREASURY NOTE	0. 625	4, 620	4, 420	485, 488	2027/12/31
		US TREASURY NOTE	0. 75	10, 570	10, 185	1, 118, 537	2028/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	1. 125	3, 140	3, 100	340, 524	2028/ 2 /29
		US TREASURY NOTE	0. 625	760	696	76, 525	2030/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	0. 625	160	146	16, 041	2030/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	0. 875	330	307	33, 771	2030/11/15
		US TREASURY NOTE	1. 125	2, 640	2, 177	239, 142	2040/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	3. 125	3, 230	3, 773	414, 355	2048/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	2. 0	2, 250	2, 100	230, 686	2050/ 2 /15
		US TREASURY NOTE	1. 25	8, 430	6, 506	714, 588	2050/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	1. 375	6, 610	5, 270	578, 799	2050/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	1. 625	3, 750	3, 191	350, 501	2050/11/15
		US TREASURY NOTE	1. 875	3, 070	2, 778	305, 171	2051/ 2 /15
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	—	520	190	20, 928	2023/ 2 /15	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	—	440	162	17, 881	2027/ 6 /15	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.38863	55	13	1,515	2036/2/25
		2.174	480	481	52,912	2031/7/20
		1.61338	500	501	55,028	2033/1/19
		1.2486	310	309	34,035	2034/4/20
		1.0	520	520	57,106	2034/4/15
		1.59125	970	969	106,498	2029/10/15
		5.829047	2,701	1,188	130,553	2045/8/10
		2.856	940	960	105,485	2025/11/15
		4.5626	1,890	1,791	196,713	2033/8/10
		4.306	1,280	1,279	140,569	2022/10/15
		1.4902	280	280	30,850	2032/1/20
		3.914497	2	2	281	2034/11/25
		3.106	700	700	76,897	2035/11/15
		1.924	510	512	56,272	2031/7/20
		1.937	560	562	61,823	2031/7/17
		3.571	590	632	69,437	2048/2/10
		1.2185	243	243	26,706	2028/7/28
		1.564	1,660	1,660	182,369	2032/7/20
		1.036	830	830	91,177	2034/11/15
		1.874	250	250	27,544	2032/8/24
		4.3	10	10	1,162	2046/10/1
		4.762	10	10	1,161	2046/10/1
		3.397	939	960	105,518	2046/3/10
		6.330626	0.11076	0.10965	12	2038/6/15
		5.373	110	20	2,254	2039/12/15
		5.456	800	565	62,090	2032/7/15
		3.6463	700	709	77,941	2039/11/13
		3.5	3,306	3,376	370,777	2048/2/25
		4.02351	1,460	1,446	158,833	2021/12/15
		0.296	266	257	28,240	2035/11/15
		0.246	570	549	60,330	2037/1/15
		1.00863	608	604	66,438	2047/10/25
		0.90863	157	156	17,198	2047/10/25
		2.61	696	700	76,917	2038/7/20
		4.29	2,318	2,489	273,355	2038/7/20
		1.0	280	279	30,741	2034/4/15
		1.45863	224	231	25,401	2066/7/26
		2.21775	500	500	54,928	2032/7/23
		6.0	4	5	628	2038/6/1
		5.5	22	26	2,891	2038/12/1
		6.0	62	74	8,173	2039/11/1
		4.0	257	286	31,449	2041/4/1
		6.5	6	7	862	2039/9/1
		7.0	10	11	1,311	2039/3/1
		4.5	79	88	9,736	2038/6/1
		3.0	970	1,035	113,697	2047/9/1
		3.0	20	22	2,458	2033/10/1
		3.0	180	190	20,950	2033/12/1
		3.5	31	34	3,827	2043/5/1
		4.5	28	31	3,490	2044/11/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FHLMC #Q45560	3.0	642	681	74,862	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45737	3.0	1,507	1,603	176,110	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45819	3.0	429	459	50,446	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45827	3.0	330	352	38,728	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q52046	3.5	155	165	18,198	2047/11/ 1	
	FHLMC #Q55484	3.5	70	74	8,196	2048/ 4 / 1	
	FHLMC #U90316	4.0	27	29	3,283	2042/10/ 1	
	FHLMC #U99054	4.0	1,527	1,685	185,151	2043/ 6 / 1	
	FHLMC #U99076	4.5	118	133	14,615	2043/12/ 1	
	FHLMC #U99084	4.5	86	97	10,681	2044/ 2 / 1	
	FHLMC #U99091	4.5	36	40	4,485	2044/ 3 / 1	
	FHLMC #U99124	3.5	2,794	3,054	335,429	2045/ 3 / 1	
	FHLMC #ZN0480	3.5	37	41	4,539	2042/10/ 1	
	FHLMC #ZN1436	5.0	34	38	4,203	2048/11/ 1	
	FHLMC #ZT1596	5.0	31	35	3,844	2049/ 1 / 1	
	FHLMC 30YR POOL	1.0	300	300	32,964	2051/ 3 / 1	
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	239	26,331	2048/ 6 /25	
	FHMS K058 X1 IO	0.923979	9,056	399	43,880	2026/ 8 /25	
	FHMS K094 X1 IO	0.880208	998	64	7,074	2029/ 6 /25	
	FHMS K095 XAM IO	1.237928	6,200	584	64,140	2029/ 6 /25	
	FHMS K101 X1 IO	0.836092	1,197	75	8,256	2029/10/25	
	FHR 3281 AI IO	6.324	357	74	8,154	2037/ 2 /15	
	FHR 3621 SB IO	6.124	31	6	668	2040/ 1 /15	
	FHR 4099 ST IO	5.894	748	147	16,192	2042/ 8 /15	
	FHR 4194 BI IO	3.5	284	37	4,072	2043/ 4 /15	
	FHR 4239 IO	3.5	88	5	603	2027/ 6 /15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	137	6	752	2043/ 4 /15	
	FHR 4310 SA IO	5.844	70	13	1,534	2044/ 2 /15	
	FHR 4415 IO	2.28203	877	52	5,751	2041/ 4 /15	
	FHR 4793 CB	3.0	604	636	69,879	2048/ 5 /15	
	FHR 4793 CD	3.0	121	127	13,990	2048/ 6 /15	
	FHR 5010 IK IO	2.5	180	26	2,870	2050/ 9 /25	
	FHR 5010 JI IO	2.5	478	76	8,374	2050/ 9 /25	
	FHR 5013 IN IO	2.5	196	32	3,564	2050/ 9 /25	
	FHRR R007 ZA	6.0	20	24	2,713	2036/ 5 /15	
	FHS 328 S4 IO	2.28312	236	14	1,544	2038/ 2 /15	
	FHS 334 S7 IO	5.994	532	107	11,846	2044/ 8 /15	
	FNA 2013-M6 A1	3.43843	166	183	20,110	2043/ 2 /25	
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.11174	23,987	86	9,472	2048/ 5 / 5	
	FNA 2018-M9 APT2	3.121068	490	527	57,911	2028/ 4 /25	
	FNA 2019-M23 A3	2.72	599	608	66,827	2031/10/25	
	FNA 2019-M27 A2	2.7	300	313	34,395	2040/11/25	
	FNA 2020-M6 A	2.5	95	95	10,505	2037/11/25	
	FNGT 2017-T1 A	2.898	99	107	11,764	2027/ 6 /25	
	FNMA	6.625	225	322	35,435	2030/11/15	
	FNMA #254793	5.0	2	3	372	2033/ 7 / 1	
	FNMA #555743	5.0	3	3	413	2033/ 9 / 1	
	FNMA #725162	6.0	1	1	170	2034/ 2 / 1	
	FNMA #843997	2.157	8	9	1,004	2035/11/ 1	
	FNMA #888560	6.0	7	9	1,024	2035/11/ 1	

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #889117		5.0	6	7	817	2035/10/ 1
	FNMA #890248		6.0	14	17	1,893	2037/ 8 / 1
	FNMA #890827		3.5	61	66	7,288	2037/12/ 1
	FNMA #915154		5.0	20	23	2,579	2037/ 4 / 1
	FNMA #934648		7.0	2	2	327	2038/11/ 1
	FNMA #985626		6.0	4	5	615	2033/ 4 / 1
	FNMA #995072		5.5	5	6	680	2038/ 8 / 1
	FNMA #AA8715		4.0	57	64	7,060	2039/ 6 / 1
	FNMA #AB9594		4.0	33	36	4,058	2043/ 6 / 1
	FNMA #AB9980		3.5	32	35	3,918	2043/ 7 / 1
	FNMA #AE0758		7.0	22	26	2,873	2039/ 2 / 1
	FNMA #AL3572		5.0	15	18	2,028	2041/ 7 / 1
	FNMA #AL6175		3.5	401	437	48,008	2044/ 1 / 1
	FNMA #AL6308		5.0	93	108	11,926	2033/ 2 / 1
	FNMA #AL6404		4.5	30	33	3,709	2045/ 1 / 1
	FNMA #AL7093		4.0	3,163	3,499	384,274	2045/ 5 / 1
	FNMA #AL9631		3.0	641	684	75,174	2046/12/ 1
	FNMA #AM8674 IO		2.81	40	42	4,703	2025/ 4 / 1
	FNMA #AS4271		4.5	72	82	9,086	2045/ 1 / 1
	FNMA #AS4354		4.5	175	197	21,695	2045/ 1 / 1
	FNMA #AS4427		4.5	144	162	17,851	2045/ 2 / 1
	FNMA #AS4431		4.5	80	91	10,043	2045/ 2 / 1
	FNMA #AS6328		3.5	291	314	34,562	2045/12/ 1
	FNMA #AS7313		3.5	2,245	2,427	266,568	2046/ 6 / 1
	FNMA #AS8623		3.0	403	427	46,966	2047/ 1 / 1
	FNMA #AS8745		3.0	1,380	1,463	160,717	2047/ 2 / 1
	FNMA #AS9760		4.5	169	186	20,515	2047/ 6 / 1
	FNMA #AT4281		4.0	33	37	4,076	2043/ 6 / 1
	FNMA #AT4907		3.5	26	28	3,098	2043/ 5 / 1
	FNMA #AT4961		3.5	32	35	3,908	2043/ 5 / 1
	FNMA #AT6546		4.0	42	47	5,235	2043/ 6 / 1
	FNMA #AT7101		3.5	32	35	3,928	2043/ 6 / 1
	FNMA #AT7139		3.5	29	32	3,571	2043/ 6 / 1
	FNMA #AT7167		3.5	26	28	3,140	2043/ 6 / 1
	FNMA #AT8906		3.5	29	31	3,471	2043/ 7 / 1
	FNMA #AU1228		3.5	34	37	4,130	2043/ 7 / 1
	FNMA #AY6181		3.5	74	79	8,758	2045/ 4 / 1
	FNMA #BC9096		3.5	40	43	4,776	2046/12/ 1
	FNMA #BD2455		3.0	1,143	1,214	133,340	2047/ 1 / 1
	FNMA #BD8104		3.0	112	119	13,129	2046/10/ 1
	FNMA #BF0109		4.0	4,006	4,547	499,368	2056/ 2 / 1
	FNMA #BF0133		4.0	53	60	6,643	2056/ 8 / 1
	FNMA #BF0222		4.5	830	956	105,026	2057/ 9 / 1
	FNMA #BF0338		4.5	591	676	74,270	2059/ 1 / 1
	FNMA #BH4095		4.0	73	78	8,675	2047/10/ 1
	FNMA #BJ0685		4.0	109	118	12,963	2048/ 4 / 1
	FNMA #BJ2763		4.5	59	65	7,211	2048/ 5 / 1
	FNMA #BK7700		4.5	466	515	56,628	2048/10/ 1
	FNMA #BL2454		3.16	185	204	22,421	2029/ 5 / 1
	FNMA #BL5850		2.26	294	306	33,670	2030/ 4 / 1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	4.0	31	33	3,723	2047/12/1
	(除く金融債)	4.5	169	187	20,571	2048/12/1
	FNMA #BM2005	5.0	33	37	4,093	2048/12/1
	FNMA #BM5119	3.0	87	91	10,067	2049/11/1
	FNMA #BN4404	3.0	138	144	15,908	2049/11/1
	FNMA #B02878	3.0	44	46	5,076	2049/12/1
	FNMA #B07435	3.0	162	170	18,754	2050/8/1
	FNMA #B08513	2.0	96	97	10,688	2051/1/1
	FNMA #BP7009	2.0	99	100	10,982	2051/2/1
	FNMA #BR1823	2.0	99	100	10,998	2051/3/1
	FNMA #BR4035	2.0	99	100	11,006	2051/3/1
	FNMA #BR5458	2.0	99	100	11,039	2051/4/1
	FNMA #BR5577	5.0	95	106	11,679	2048/11/1
	FNMA #BR7745	3.0	267	281	30,955	2050/7/1
	FNMA #CA2652	1.5	97	97	10,758	2035/12/1
	FNMA #CA6427	2.5	493	509	55,960	2051/1/1
	FNMA #CA8377	2.5	198	205	22,620	2051/2/1
	FNMA #CA8460	4.0	90	98	10,840	2049/5/1
	FNMA #CA9121	4.5	83	91	10,054	2048/2/1
	FNMA #FM1098	3.0	103	107	11,853	2049/9/1
	FNMA #FM1159	4.5	40	44	4,901	2049/9/1
	FNMA #FM1459	4.0	62	67	7,420	2049/10/1
	FNMA #FM1539	4.0	136	147	16,247	2048/1/1
	FNMA #FM2158	4.5	108	118	12,975	2049/10/1
	FNMA #FM2201	4.0	131	144	15,822	2048/11/1
	FNMA #FM3083	3.5	245	261	28,665	2048/11/1
	FNMA #FM3158	4.0	65	71	7,894	2049/5/1
	FNMA #FM3278	5.0	281	312	34,327	2050/3/1
	FNMA #FM3542	2.5	1,155	1,203	132,126	2040/10/1
	FNMA #FM3957	4.0	149	161	17,756	2048/11/1
	FNMA #FM4650	4.5	181	203	22,364	2046/5/1
	FNMA #FM5054	2.0	99	99	10,952	2051/1/1
	FNMA #FM5434	2.5	197	204	22,409	2051/1/1
	FNMA #FM5642	2.5	99	102	11,288	2051/2/1
	FNMA #FM5648	2.5	296	306	33,709	2051/2/1
	FNMA #FM5743	2.0	99	100	11,034	2051/2/1
	FNMA #FM5931	3.5	97	104	11,464	2039/8/1
	FNMA #FM5940	3.0	477	505	55,492	2049/2/1
	FNMA #FM6015	3.0	189	199	21,856	2040/3/1
	FNMA #FM6062	2.0	300	301	33,111	2051/3/1
	FNMA #FM6134	2.0	300	301	33,075	2051/3/1
	FNMA #FM6400	2.0	300	300	33,050	2051/4/1
	FNMA #FM6448	3.5	29	32	3,517	2042/9/1
	FNMA #FM6555	4.0	217	238	26,202	2042/11/1
	FNMA #MA1213	3.5	612	669	73,530	2043/5/1
	FNMA #MA1253	3.5	39	43	4,726	2043/8/1
	FNMA #MA1437	4.5	36	41	4,548	2043/9/1
	FNMA #MA1582	4.5	35	39	4,334	2043/10/1
	FNMA #MA1591	4.5	36	41	4,502	2043/12/1
	FNMA #MA1629	3.0	263	278	30,543	2036/2/1
	FNMA #MA1711					
	FNMA #MA2523					

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	3.0	193	204	22,407	2036/4/1
	(除く金融債)					
	FNMA #MA2579	4.0	162	175	19,276	2047/10/1
	FNMA #MA3149	5.0	72	80	8,816	2048/7/1
	FNMA #MA3422	5.0	88	98	10,800	2048/10/1
	FNMA #MA3501	3.5	121	129	14,246	2029/6/1
	FNMA #MA3680	4.5	57	62	6,871	2050/5/1
	FNMA #MA4031	5.5	207	236	26,025	2035/4/25
	FNR 2005-29 ZA	6.44137	31	3	348	2040/4/25
	FNR 2011-87 SG IO	3.0	123	5	613	2027/6/25
	FNR 2012-101 AI IO	6.5	3	4	463	2039/6/25
	FNR 2012-28 B	7.0	16	20	2,257	2042/5/25
	FNR 2012-51 B	6.54137	34	5	627	2042/3/25
	FNR 2012-74 SA IO	4.0	69	7	829	2043/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	360	43	4,725	2043/4/25
	FNR 2013-29 QI IO	6.5	13	16	1,771	2042/7/25
	FNR 2013-9 BC	5.5	37	42	4,683	2042/4/25
	FNR 2013-9 CB	1.99387	155	9	1,012	2044/8/25
	FNR 2014-47 AI IO	2.0	203	176	19,380	2050/7/25
	FNR 2020-47 GZ	2.5	282	46	5,085	2050/8/25
	FNR 2020-56 DI IO	4.0	626	101	11,140	2041/11/25
	FNS 409 C17 IO	4.0	57	7	874	2042/4/25
	FNS 409 C18 IO	3.0	65	3	426	2027/4/25
	FNS 409 C2 IO	4.06	1,230	1,397	153,458	2030/11/15
	FORDF 2018-4 A	4.5	74	81	8,922	2050/4/1
	FR RA2389	4.0	68	75	8,291	2047/7/1
	FR SD0247	4.5	77	84	9,304	2045/7/1
	FR SD0422	3.5	31	33	3,707	2047/3/1
	FR ZM2846	3.0	3,398	3,583	393,524	2047/12/1
	FR ZM5087	5.0	34	38	4,256	2048/10/1
	FR ZM8774	4.5	45	51	5,617	2048/12/1
	FR ZN2185	5.0	286	323	35,517	2041/6/1
	FR ZS3204	5.0	38	44	4,876	2041/11/1
	FR ZS3399	3.0	81	86	9,481	2032/10/1
	FR ZS8673	2.0	1,489	1,532	168,257	2032/10/1
	FR ZT1408	3.089	270	282	31,013	2027/11/25
	FRESR 2017-SR01 A3	3.5	454	457	50,226	2048/4/25
	FSMT 2018-2 A4	5.0	24	27	3,065	2040/4/15
	GNMA #733600	3.5	2,955	3,193	350,683	2048/6/15
	GNMA #784571	3.0	172	183	20,114	2042/9/15
	GNMA #AA5649	3.0	142	149	16,460	2042/9/15
	GNMA #AB2892	3.0	1,461	1,542	169,350	2042/10/15
	GNMA #AB9108	4.5	8	9	1,056	2040/1/20
	GNMA2 #4617	4.5	15	17	1,953	2040/5/1
	GNMA2 #4696	5.0	39	45	5,028	2040/8/1
	GNMA2 #4772	6.0	17	20	2,286	2040/9/20
	GNMA2 #4804	6.0	5	7	769	2041/1/20
	GNMA2 #4928	4.5	87	98	10,833	2041/3/20
	GNMA2 #4978	4.0	3	3	428	2041/4/20
	GNMA2 #5016	4.0	3	3	419	2041/5/20
	GNMA2 #5054	6.0	12	14	1,585	2041/11/20
	GNMA2 #5240					

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.5	18	20	2,305	2041/ 7 /20
		3.0	2,114	2,209	242,673	2050/ 1 /20
		2.0	198	200	22,052	2050/12/20
		2.0	198	201	22,108	2050/12/20
		2.0	198	201	22,113	2050/12/20
		2.0	196	199	21,903	2050/12/20
		2.0	500	507	55,678	2051/ 3 /20
		2.0	300	304	33,407	2051/ 3 /20
		3.5	81	86	9,485	2050/ 2 /20
		4.0	85	92	10,186	2049/10/20
		4.0	874	957	105,155	2049/11/20
		4.0	90	99	10,904	2050/ 1 /20
		4.0	87	96	10,591	2050/ 2 /20
		2.5	99	104	11,478	2050/12/20
		3.0	370	387	42,534	2050/ 3 /20
		2.5	98	102	11,224	2050/12/20
		3.5	586	637	70,008	2044/ 6 /20
		3.5	79	85	9,392	2045/ 3 /20
		3.0	62	66	7,325	2046/ 1 /20
		3.0	246	262	28,804	2046/ 8 /20
		3.5	103	110	12,150	2046/ 9 /20
		3.0	1,212	1,282	140,875	2046/11/20
		3.0	40	42	4,702	2047/ 2 /20
		4.0	1,228	1,328	145,947	2047/ 9 /20
		4.0	600	650	71,442	2047/11/20
		3.0	1,144	1,208	132,666	2047/12/20
		4.0	278	301	33,091	2047/12/20
		3.0	346	362	39,858	2048/ 2 /20
		4.0	171	185	20,333	2048/ 2 /20
		4.0	206	221	24,348	2048/ 4 /20
		4.5	81	89	9,817	2048/ 4 /20
		4.5	187	203	22,339	2048/ 5 /20
		4.5	733	801	88,017	2048/ 6 /20
		4.5	544	597	65,563	2048/ 7 /20
		4.0	326	351	38,628	2048/ 8 /20
		4.0	318	344	37,810	2048/ 9 /20
		4.5	444	485	53,269	2048/ 9 /20
		5.0	53	59	6,519	2048/10/20
		5.0	756	831	91,328	2048/11/20
		4.5	123	134	14,735	2048/12/20
		4.5	899	976	107,216	2049/ 1 /20
		5.0	646	710	78,051	2049/ 1 /20
		4.5	377	409	45,010	2049/ 3 /20
		4.5	169	184	20,236	2049/ 4 /20
		3.0	699	731	80,310	2049/12/20
		3.0	2,451	2,574	282,686	2050/ 1 /20
		4.5	230	249	27,434	2050/ 2 /20
		4.5	123	133	14,652	2050/ 3 /20
		3.0	76	80	8,795	2050/ 5 /20
		3.0	479	502	55,154	2050/ 9 /20

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	GNMA2 #MA6932	3.0	482	505	55,491	2050/10/20
	GNMA2 #MA7053	3.0	194	205	22,522	2050/12/20
	GNR 2011-H03 FA	0.6195	139	140	15,397	2061/ 1 /20
	GNR 2011-H05 FB	0.6195	222	223	24,573	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	0.5695	139	139	15,366	2061/ 2 /20
	GNR 2011-H08 FD	0.6195	120	121	13,319	2061/ 2 /20
	GNR 2011-H09 AF	0.6195	34	34	3,795	2061/ 3 /20
	GNR 2012-43 SN IO	6.49387	980	240	26,432	2042/ 4 /16
	GNR 2012-H34 SA IO	5.93912	1,217	266	29,242	2042/ 3 /20
	GNR 2013-107 AD	2.75492	192	201	22,088	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	91	12	1,425	2043/ 5 /20
	GNR 2014-135 IO	0.54238	1,908	52	5,743	2056/ 1 /17
	GNR 2014-17 AM	3.00528	47	50	5,577	2048/ 6 /16
	GNR 2014-176 IO	4.0	346	49	5,389	2044/11/20
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	488	102	11,306	2045/ 3 /20
	GNR 2016-135 SB IO	5.99387	305	86	9,480	2046/10/16
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	1,281	236	25,976	2045/11/16
	GNR 2019-123 A	3.0	87	89	9,861	2049/10/20
	GNR 2019-90 AB	3.0	629	653	71,803	2049/ 7 /20
	GNR 2020-123 IL IO	2.5	98	14	1,579	2050/ 8 /20
	GNR 2020-123 NI IO	2.5	394	57	6,319	2050/ 8 /20
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	494	75	8,339	2050/10/20
	GNR 2020-47 MI IO	3.5	377	58	6,384	2050/ 4 /20
	GNR 2020-47 NI IO	3.5	94	14	1,586	2050/ 4 /20
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,535	2046/11/10
	GSMS 2018-SRP5 A	1.406	2,480	2,281	250,568	2031/ 9 /15
	GWOLF 2015-1A A1R	1.37775	250	250	27,482	2031/ 1 /27
	HERTZ 2019-3A A	2.67	328	329	36,196	2025/12/26
	HLSY 2020-3A A1A	1.62905	480	482	52,992	2032/11/30
	IMSC 2007-HOA1 A23	0.38863	251	239	26,296	2047/ 7 /25
	JPMBB 2013-C17 B	4.88865	10	10	1,174	2047/ 1 /15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	337	37,067	2047/ 8 /15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	392	43,090	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.620145	130	142	15,668	2048/ 8 /15
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.89683	58	28	3,078	2049/ 2 /12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.503	28	30	3,403	2049/ 1 /15
	JPMCC 2015-FL7 D	3.86225	334	307	33,779	2028/ 5 /15
	JPMCC 2019-BOLT A	1.256	934	924	101,536	2034/ 7 /15
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	42	42	4,713	2048/10/25
	KKR 16 A1R	1.474	1,320	1,321	145,174	2029/ 1 /20
	KKR 32A A1	1.0	150	150	16,533	2032/ 1 /15
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	1,500	1,643	180,437	2027/ 6 /20
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	231	237	26,098	2036/ 2 / 1
	MP8 2015-2A AR	1.1285	337	337	37,058	2027/10/28
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	597	65,623	2046/ 5 /15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	7	4	548	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	4	4	532	2044/ 3 /15
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.099451	44	25	2,771	2049/12/12
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462291	410	400	43,982	2035/ 6 / 7
	MSM 2006-SAR 1A2	0.24863	72	23	2,542	2036/ 6 /25

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		1.148247	510	509	55,949	2036/9/26
		2.24	460	448	49,305	2069/5/15
		3.75	232	246	27,059	2054/5/25
		4.0	2,326	2,577	283,013	2056/9/25
		3.75	890	948	104,118	2056/11/25
		4.5	1,588	1,751	192,361	2056/11/25
		4.923046	1,538	1,653	181,635	2056/11/25
		4.0	2,690	2,886	316,949	2057/2/25
		3.5	1,055	1,110	121,968	2058/12/25
		1.47475	230	230	25,286	2032/10/19
		4.02238	1,000	981	107,807	2030/4/22
		1.85	477	480	52,715	2050/10/20
		1.19375	300	299	32,856	2031/2/14
		2.15273	980	982	107,946	2029/10/15
		2.024	510	510	56,101	2032/4/20
		8.0	13	12	1,370	2034/7/25
		3.5	155	168	18,471	2050/4/1
		2.5	98	101	11,147	2051/2/1
		2.0	99	100	10,986	2051/3/1
		2.0	99	100	10,990	2051/2/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,037	2051/3/1
		2.0	100	100	11,031	2051/3/1
		2.5	100	103	11,377	2051/3/1
		2.0	100	100	11,016	2051/4/1
		3.5	153	165	18,207	2050/5/1
		3.0	599	637	70,030	2050/7/1
		2.5	294	306	33,621	2050/12/1
		2.5	98	101	11,183	2051/1/1
		2.0	397	398	43,794	2051/2/1
		1.30863	1,130	1,129	124,014	2035/12/25
		1.06863	110	106	11,674	2034/7/25
		3.0	104	108	11,935	2039/11/1
		1.0	154	55	6,101	2029/7/9
		0.125	2,557	856	94,110	2030/7/9
		0.125	808	241	26,516	2035/7/9
		0.125	830	286	31,490	2041/7/9
		0.32863	1,152	42	4,618	2036/2/25
		2.98	160	168	18,503	2039/4/1
		2.69	242	253	27,825	2044/7/1
		2.845	168	176	19,400	2027/3/10
		3.548	110	118	13,030	2028/9/10
		3.113	454	484	53,254	2029/3/10
		—	1	898	98,632	2046/9/18
		4.85863	125	126	13,921	2024/10/25
		5.65863	889	933	102,551	2028/7/25
		0.91667	482	482	52,969	2050/12/25
		2.25	458	458	50,379	2051/2/28

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	TPMT 2016-3 A1	2. 25	283	285	31, 310	2055/ 8 /25	
	TRAL 2014-3A AR	1. 254	670	670	73, 613	2027/10/20	
	TRAL 2019-6A AS	1. 51775	710	710	78, 051	2032/10/25	
	VOYA 2017-3A A1R	1. 14011	270	269	29, 643	2034/ 4 /20	
	VOYA 2018-3A A1A	1. 39125	550	550	60, 430	2031/10/15	
	WBOX 2020-2A A1	1. 99166	580	582	63, 925	2031/10/24	
	WCMT 2015-SBC5 A	4. 1037	274	279	30, 655	2022/ 9 /19	
	WELF 2020-2A A	2. 09125	510	511	56, 191	2031/ 7 /15	
	WFCM 2013-LC12 B	4. 274129	40	39	4, 354	2046/ 7 /15	
	WFCM 2014-LC18 AS	3. 808	190	204	22, 505	2047/12/15	
	WFCM 2015-LC20 AS	3. 467	850	908	99, 772	2050/ 4 /15	
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1. 241645	9, 429	557	61, 237	2050/ 3 /15	
	WFRBS 2014-C24 C	4. 29	230	211	23, 271	2047/11/15	
	ZM1238	3. 0	40	42	4, 670	2046/ 6 /1	
	ZS4747	3. 5	1, 859	1, 976	217, 062	2047/12/ 1	
	ZS9316	3. 5	265	286	31, 504	2038/ 1 /1	
	ZT1257	3. 0	132	141	15, 593	2046/ 1 /1	
	ZT1970	3. 5	63	69	7, 597	2033/ 4 /1	
	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR APR FWD	2. 5	200	205	22, 618	2051/ 4 /1
		GNMA II 30YR APR FWD	2. 5	2, 600	2, 690	295, 421	2051/ 4 /1
GNMA II 30YR APR FWD		2. 0	6, 800	6, 889	756, 655	2051/ 4 /1	
UMBS 15YR APR FWD		1. 5	3, 600	3, 626	398, 286	2036/ 4 /1	
UMBS 30YR APR FWD		1. 5	100	97	10, 679	2051/ 4 /1	
UMBS 30YR APR FWD		2. 0	1, 700	1, 704	187, 209	2051/ 4 /1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4. 25	278	281	30, 945	2024/ 5 /15	
	3M COMPANY	2. 375	240	246	27, 063	2029/ 8 /26	
	3M COMPANY	3. 7	480	535	58, 825	2050/ 4 /15	
	ABBOTT LABORATORIES	3. 75	350	394	43, 293	2026/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4. 75	290	362	39, 811	2036/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4. 9	200	264	29, 018	2046/11/30	
	ABBVIE INC	3. 75	50	53	5, 915	2023/11/14	
	ABBVIE INC	3. 6	100	109	11, 982	2025/ 5 /14	
	ABBVIE INC	4. 25	280	320	35, 222	2049/11/21	
	ABN AMRO BANK NV	4. 75	290	325	35, 786	2025/ 7 /28	
	ACE INA HOLDINGS	3. 35	180	196	21, 597	2026/ 5 /3	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3. 15	280	292	32, 149	2024/ 2 /15	
	AETNA INC	2. 8	90	93	10, 314	2023/ 6 /15	
	ALPHABET INC	0. 45	60	59	6, 481	2025/ 8 /15	
	ALPHABET INC	0. 8	120	115	12, 698	2027/ 8 /15	
	ALPHABET INC	1. 1	130	120	13, 209	2030/ 8 /15	
	ALPHABET INC	2. 05	200	168	18, 459	2050/ 8 /15	
	ALTRIA GROUP INC	4. 4	286	322	35, 436	2026/ 2 /14	
	ALTRIA GROUP INC	4. 8	113	130	14, 307	2029/ 2 /14	
	ALTRIA GROUP INC	2. 45	210	201	22, 088	2032/ 2 /4	
	ALTRIA GROUP INC	5. 8	420	516	56, 750	2039/ 2 /14	
	ALTRIA GROUP INC	3. 875	120	117	12, 888	2046/ 9 /16	
	ALTRIA GROUP INC	6. 2	56	70	7, 705	2059/ 2 /14	
	AMAZON.COM INC	3. 875	250	290	31, 863	2037/ 8 /22	
	AMAZON.COM INC	4. 95	190	251	27, 612	2044/12/ 5	
	AMAZON.COM INC	4. 05	160	188	20, 712	2047/ 8 /22	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	2.5	440	399	43,856	2050/6/3
	(含む投資法人債券)	4.25	60	73	8,098	2057/8/22
	AMAZON.COM INC	2.65	76	78	8,663	2022/12/2
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	109	12,025	2037/3/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.625	280	302	33,268	2024/9/11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	310	34,095	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	170	190	20,900	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	120	140	15,429	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	100	108	11,959	2030/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	350	398	43,720	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	230	275	30,260	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.5	480	551	60,528	2050/6/1
	APACHE CORP	3.25	23	23	2,543	2022/4/15
	APACHE CORP	4.375	40	40	4,407	2028/10/15
	APACHE CORP	6.0	34	37	4,113	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	280	277	30,500	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	650	610	66,996	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	457	50,246	2044/1/15
	APPLE INC	1.55	20	20	2,203	2021/8/4
	APPLE INC	2.45	350	370	40,677	2026/8/4
	ARCELORMITTAL	3.6	150	159	17,551	2024/7/16
	ARCELORMITTAL	4.55	260	291	32,056	2026/3/11
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	480	494	54,337	2025/2/15
	AT&T INC	1.65	540	523	57,539	2028/2/1
	AT&T INC	2.25	50	47	5,218	2032/2/1
	AT&T INC	3.1	650	604	66,371	2043/2/1
	AT&T INC	3.55	399	367	40,356	2055/9/15
	BANCO SANTANDER SA	3.848	400	425	46,683	2023/4/12
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,153	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	100	109	12,048	2024/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,099	120,719	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	180	19,827	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	4,100	4,623	507,751	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	63	6,969	2023/12/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	1,020	1,150	126,298	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	185	20,363	2028/7/21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	110	121	13,304	2032/12/15
	BARCLAYS BANK PLC FRN	4.972	260	300	33,050	2029/5/16
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	760	867	95,219	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	530	689	75,755	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	650	694	76,237	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	510	522	57,351	2047/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	330	354	38,881	2024/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	235	283	31,178	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	340	379	41,709	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	220	260	28,583	2049/1/15
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	35	3,930	2022/2/24
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	52	5,760	2043/9/30
	BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	80	8,833	2021/9/15
	BNP PARIBAS	4.625	680	766	84,194	2027/3/13

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4. 4	740	845	92, 855	2028/ 8 /14
		1. 433	930	931	102, 320	2024/ 2 / 4
		2. 196	450	450	49, 437	2026/ 2 / 4
		5. 15	320	370	40, 695	2030/ 5 / 1
		3. 25	1, 360	1, 330	146, 102	2035/ 2 / 1
		3. 55	70	68	7, 526	2038/ 3 / 1
		3. 75	50	48	5, 346	2050/ 2 / 1
		5. 805	200	256	28, 182	2050/ 5 / 1
		3. 119	900	970	106, 623	2026/ 5 / 4
		3. 633	160	176	19, 373	2030/ 4 / 6
		3. 0	380	353	38, 823	2050/ 2 /24
		3. 506	200	218	24, 012	2025/ 3 /17
		5. 15	200	224	24, 628	2024/ 7 /21
		5. 15	400	448	49, 257	2024/ 7 /21
		3. 4	230	252	27, 757	2029/ 7 /26
		5. 0	16	20	2, 292	2045/ 8 /15
		3. 15	690	738	81, 141	2025/11/15
		4. 55	10	12	1, 332	2044/ 9 / 1
		3. 302	240	250	27, 460	2035/ 1 /15
		3. 577	90	90	9, 947	2050/ 4 / 5
		5. 125	440	464	50, 988	2027/ 5 / 1
		4. 5	980	997	109, 562	2032/ 5 / 1
		4. 908	730	830	91, 190	2025/ 7 /23
		3. 75	440	477	52, 446	2028/ 2 /15
		5. 375	140	167	18, 339	2038/ 4 / 1
		5. 75	10	12	1, 350	2048/ 4 / 1
		4. 8	160	174	19, 134	2050/ 3 / 1
		1. 995	20	20	2, 255	2027/ 5 /11
		3. 078	150	148	16, 269	2050/ 5 /11
		3. 85	650	728	80, 011	2028/ 1 /15
		4. 375	540	620	68, 122	2028/10/15
		4. 8	150	181	19, 983	2038/ 8 /15
		3. 9	850	927	101, 842	2027/ 5 /15
		4. 375	280	312	34, 302	2029/ 3 /15
		3. 7	150	166	18, 330	2027/ 4 / 1
		4. 4	260	289	31, 820	2025/ 6 /10
		5. 5	610	711	78, 155	2025/ 9 /13
		4. 45	2, 230	2, 523	277, 139	2027/ 9 /29
		8. 125	146	242	26, 661	2039/ 7 /15
		5. 3	78	100	10, 994	2044/ 5 / 6
		4. 75	110	132	14, 542	2046/ 5 /18
		4. 65	170	211	23, 275	2048/ 7 /23
		4. 412	320	365	40, 155	2031/ 3 /31
		2. 5	20	19	2, 093	2040/ 6 / 1
		2. 6	50	46	5, 089	2050/ 6 / 1
		2. 5	80	72	7, 923	2051/ 3 /15
		3. 375	410	447	49, 146	2025/ 8 /15
		4. 15	810	930	102, 232	2028/10/15
		3. 4	140	152	16, 693	2030/ 4 / 1
		4. 2	70	81	8, 904	2034/ 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	5.65	30	39	4,388	2035/6/15
	(含む投資法人債株)	3.25	30	31	3,432	2039/11/1
	COMCAST CORP	3.75	90	100	10,986	2040/4/1
	COMCAST CORP	3.4	50	51	5,710	2046/7/15
	COMCAST CORP	3.969	144	162	17,801	2047/11/1
	COMCAST CORP	4.0	40	45	4,979	2048/3/1
	COMCAST CORP	4.7	90	113	12,410	2048/10/15
	COMCAST CORP	3.999	72	81	8,974	2049/11/1
	COMCAST CORP	3.45	200	208	22,852	2050/2/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.35	130	140	15,419	2030/4/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.95	120	132	14,578	2050/4/1
	CONOCOPHILLIPS-144A 2710	3.75	450	499	54,824	2027/10/1
	CONOCOPHILLIPS-144A 2808	4.3	140	159	17,552	2028/8/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	294	32,339	2024/11/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	120	124	13,648	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	250	257	28,248	2024/6/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	180	191	21,072	2028/1/15
	CONTL AIRLINES	5.983	191	195	21,456	2022/4/19
	COSTCO WHOLESALE CORP	1.375	150	150	16,483	2027/6/20
	CREDIT AGRICOLE LOND FRN	1.907	520	528	58,088	2026/6/16
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	396	43,538	2031/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	1,260	1,405	154,322	2029/2/1
	CVS CORP	5.298	3	3	370	2027/1/11
	CVS HEALTH CORP	3.625	190	209	23,001	2027/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	643	732	80,395	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	280	307	33,785	2030/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.78	100	119	13,111	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.125	70	77	8,558	2040/4/1
	CVS HEALTH CORP	5.125	470	583	64,128	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	140	173	19,049	2048/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.25	90	102	11,203	2050/4/1
	DANSKE BANK A/S	5.0	580	598	65,765	2022/1/12
	DANSKE BANK A/S	5.375	390	435	47,778	2024/1/12
	DANSKE BANK A/S FRN	3.001	400	403	44,365	2022/9/20
	DEERE & COMPANY	3.1	50	53	5,913	2030/4/15
	DEERE & COMPANY	3.75	230	263	28,896	2050/4/15
	DELTA AIR LINES	7.0	2,570	2,978	327,093	2025/5/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	280	329	36,148	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	129	14,182	2041/7/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	21	2,371	2042/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	450	503	55,325	2045/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	30	31	3,479	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	110	114	12,601	2029/12/1
	DISH DBS CORP	5.875	350	370	40,703	2024/11/15
	DP WORLD LTD	5.625	540	639	70,224	2048/9/25
	DP WORLD LTD	5.625	200	236	26,008	2048/9/25
	EATON CORP	4.15	100	115	12,642	2042/11/2
	ECOPETROL SA	5.875	550	591	64,935	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	127	13,961	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	171	18,831	2032/6/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	6.75	120	116	12,767	— (※)
	(含む投資法人債株)					
	ENERGY TRANSFER LP	7.6	30	34	3,765	2024/2/1
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	230	240	26,401	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	33	3,708	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.25	40	45	5,016	2029/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	700	725	79,678	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	80	95	10,516	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	690	782	85,988	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	450	466	51,282	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	130	131	14,477	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	130	133	14,689	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	3.9	140	152	16,740	2035/4/1
	EOG RESOURCES INC	4.95	20	25	2,756	2050/4/15
	EQT CORP	3.0	270	274	30,187	2022/10/1
	EQT CORP	7.625	10	11	1,266	2025/2/1
	EQT CORP	3.9	30	30	3,365	2027/10/1
	EQT CORP	5.0	30	32	3,529	2029/1/15
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	720	79,171	2026/11/3
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	750	811	89,132	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	230	251	27,644	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	200	234	25,764	2050/3/19
	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	1,610	1,609	176,796	2021/4/23
	FORD MOTOR CRED	4.75	170	173	19,059	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDIT CO	5.125	200	217	23,876	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	256	28,172	2025/11/13
	FOX CORP	4.709	90	104	11,436	2029/1/25
	FOX CORP	5.476	10	12	1,382	2039/1/25
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	109	12,033	2030/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	65	79	8,744	2043/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	230	273	30,056	2040/4/1
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	90	110	12,089	2050/4/1
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	552	60,670	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	1,367	1,944	213,516	2039/1/10
	GENERAL MOTORS	6.25	590	767	84,292	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	213	23,479	2021/9/25
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.25	130	134	14,773	2025/6/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	122	13,401	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	100	122	13,399	2046/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	10	10	1,128	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	600	641	70,446	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	680	735	80,806	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	40	44	4,841	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	720	1,023	112,406	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	390	439	48,296	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	1,770	1,980	217,551	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	260	331	36,380	2045/5/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	280	350	38,469	2045/10/21
	HALLIBURTON CO	5.0	260	294	32,380	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	140	177	19,475	2045/4/27
	HCA INC	5.0	100	111	12,233	2024/3/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	5.25	90	103	11,418	2026/6/15
	(含む投資法人債券)	4.5	60	67	7,413	2027/2/15
	HCA INC	3.5	380	385	42,315	2030/9/1
	HOME DEPOT INC	2.5	90	95	10,453	2027/4/15
	HOME DEPOT INC	2.7	10	10	1,150	2030/4/15
	HOME DEPOT INC	3.3	200	212	23,325	2040/4/15
	HOME DEPOT INC	3.9	50	57	6,274	2047/6/15
	HOME DEPOT INC	3.35	570	602	66,132	2050/4/15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	200	220	24,239	2025/8/18
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	235	25,809	2030/3/31
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.973	540	589	64,792	2030/5/22
	HUMANA INC	3.95	260	290	31,948	2027/3/15
	HUMANA INC	4.625	20	23	2,603	2042/12/1
	HUMANA INC	4.95	160	196	21,530	2044/10/1
	HUMANA INC	4.8	30	36	4,008	2047/3/15
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.22	200	165	18,212	2065/12/21
	INTEL CORP	4.6	120	146	16,085	2040/3/25
	INTEL CORP	4.75	160	203	22,331	2050/3/25
	INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	719	79,040	2022/7/14
	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	281	30,911	2023/1/12
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	340	370	40,741	2024/6/26
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	224	24,693	2026/1/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	213	23,436	2022/8/15
	JOHNSON & JOHNSON	0.95	340	331	36,356	2027/9/1
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	540	616	67,717	2037/3/3
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	822	90,298	2024/9/10
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	980	1,238	136,019	2045/6/1
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	511	56,194	2029/7/23
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	230	25,312	2029/12/5
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	307	33,770	2048/10/24
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	250	265	29,146	2023/9/1
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	176	19,356	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC	4.3	90	100	11,064	2025/6/1
	KINDER MORGAN INC	5.2	50	59	6,506	2048/3/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	64	7,089	2043/2/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	158	167	18,363	2026/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	60	66	7,296	2031/3/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	20	22	2,514	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	1,230	1,447	158,987	2045/7/15
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	10	1,146	2024/8/8
	LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	380	392	43,054	2025/6/25
	LEVI STRAUSS & CO	5.0	24	24	2,687	2025/5/1
	LLOYDS BANK PLC	4.65	660	743	81,633	2026/3/24
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	226	24,876	2028/3/22
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	333	36,586	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	290	278	30,545	2050/6/15
	LOWES COS INC	4.5	100	116	12,789	2030/4/15
	MARS INC	2.7	240	254	27,996	2025/4/1
	MARS INC	3.2	140	150	16,577	2030/4/1
	MASTERCARD INC	3.85	70	80	8,865	2050/3/26

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.5	200	219	24,148	2027/3/1
	(含む投資法人債券)					
	MCDONALD'S CORP	3.8	110	122	13,442	2028/4/1
	MCDONALD'S CORP	4.2	390	448	49,280	2050/4/1
	MEDTRONIC INC	3.5	155	170	18,714	2025/3/15
	MEG ENERGY CORP	5.875	30	30	3,316	2029/2/1
	METLIFE INC	6.4	570	717	78,770	2066/12/15
	MICROSOFT CORP	2.4	890	942	103,560	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	720	796	87,495	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.45	15	16	1,836	2036/8/8
	MICROSOFT CORP	2.525	240	222	24,406	2050/6/1
	MICROSOFT CORP	2.921	15	14	1,645	2052/3/17
	MLPX LP-REGS	4.875	70	78	8,624	2024/12/1
	MLPX LP-REGS	4.875	20	22	2,479	2025/6/1
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,132	2022/5/1
	MORGAN STANLEY FRN	2.188	70	72	7,961	2026/4/28
	MORGAN STANLEY FRN	2.699	630	644	70,754	2031/1/22
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	950	1,039	114,108	2031/4/1
	MPLX LP	4.8	230	265	29,142	2029/2/15
	MPLX LP	4.5	400	442	48,597	2038/4/15
	MPLX LP	5.5	340	412	45,339	2049/2/15
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	4.85	370	415	45,576	2027/7/6
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.35	1,100	1,158	127,251	2023/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	260	287	31,620	2026/4/1
	NIKE INC	2.75	110	118	12,976	2027/3/27
	NIKE INC	3.375	520	557	61,186	2050/3/27
	NISSAN MOTOR CO	3.522	430	457	50,247	2025/9/17
	NISSAN MOTOR CO	4.345	470	513	56,440	2027/9/17
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	550	592	65,063	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	260	345	37,919	2050/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	1,030	1,071	117,683	2026/5/1
	NVIDIA CORP	2.85	110	116	12,760	2030/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	300	326	35,874	2040/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	440	471	51,755	2050/4/1
	NVIDIA CORP	3.7	190	209	23,026	2060/4/1
	NVR INC	3.95	10	10	1,141	2022/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	10	10	1,103	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.95	100	110	12,099	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	530	564	61,978	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	430	421	46,284	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	359	39,483	2027/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.45	210	233	25,656	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.5	1,400	1,206	132,506	2044/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	149	16,452	2045/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	130	112	12,303	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	90	72	7,936	2047/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.2	80	65	7,160	2048/3/15
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	410	432	47,475	2025/10/22
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	12	12	1,383	2022/8/15
	PEPSICO INC	2.625	20	21	2,345	2027/3/19
	PEPSICO INC	2.875	90	88	9,747	2049/10/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.625	130	144	15,899	2050/3/19
	(含む投資法人債券)					
	PEPSICO INC	3.875	160	185	20,368	2060/3/19
	PEPSICO INC	6.25	952	1,057	116,161	2024/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2.625	390	406	44,638	2030/4/1
	PFIZER INC	4.4	60	73	8,049	2044/5/15
	PFIZER INC	4.5	60	69	7,672	2042/3/20
	PHILIP MORRIS	2.1	150	146	16,063	2030/5/1
	PHILIP MORRIS INTL INC	1.125	40	39	4,321	2026/1/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	190	180	19,812	2031/1/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	3.0	130	140	15,417	2030/3/25
	PROCTER & GAMBLE	4.375	530	590	64,831	2025/8/4
	RABOBANK	4.625	300	328	36,102	2023/12/1
	RABOBANK NEDERLAND	5.875	38	38	4,225	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	23	23	2,569	2023/3/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	210	209	22,992	2025/5/15
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	23	23	2,610	2022/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	310	367	40,389	2045/8/15
	ROYAL BK SCOTLND FRN	4.519	200	216	23,731	2024/6/25
	ROYAL BK SCOTLND FRN	4.269	430	469	51,609	2025/3/22
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	316	34,761	2024/5/15
	SALESFORCE.COM INC	3.7	370	414	45,528	2028/4/11
	SANDS CHINA LTD	4.6	800	855	93,935	2023/8/8
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	144	15,841	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.75	100	104	11,460	2030/4/6
	SHELL INTL FIN	4.55	220	265	29,170	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	590	701	77,048	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	3.25	220	222	24,440	2050/4/6
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	439	48,232	2024/4/10
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	480	582	64,010	2042/11/8
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	330	374	41,081	2025/9/20
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	30	38	4,187	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	74	8,174	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.625	150	178	19,645	2025/2/15
	STATE STREET CORP FRN	3.152	180	192	21,158	2031/3/30
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	21	2,329	2044/4/1
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	72	7,932	2031/1/15
	SYNGENTA FINANCE NV	3.933	580	580	63,758	2021/4/23
	T-MOBILE USA INC	6.0	10	10	1,106	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	3.5	200	216	23,771	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	40	40	4,414	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.05	50	49	5,413	2028/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	130	127	13,955	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	800	873	95,877	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.55	140	137	15,135	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	100	97	10,753	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	150	152	16,734	2031/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	80	87	9,574	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	40	44	4,869	2029/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	154	16,934	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	20	19	2,116	2032/1/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	593	65,195	2044/9/15	
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	24	2,662	2040/8/15	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	176	19,418	2047/3/8	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	4.894999	230	264	28,999	2048/3/6	
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	650	657	72,243	2030/3/1	
	TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	190	191	21,026	2021/11/10	
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	180	181	19,907	2022/12/18	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	680	679	74,647	2021/7/21	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	660	659	72,413	2023/7/21	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	7.125	340	379	41,670	2025/1/31	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	30	28	3,179	2026/10/1	
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	201	22,075	2021/9/1	
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	198	21,797	2037/5/1	
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	519	57,071	2038/7/1	
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	200	251	27,579	2040/11/15	
	TJX COS INC	3.5	70	76	8,390	2025/4/15	
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	950	1,208	132,701	2026/2/1	
	UBS GROUP FUNDING	3.491	200	206	22,671	2023/5/23	
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	502	55,145	2025/9/24	
	UBS GROUP FUNDING	4.253	330	373	40,975	2028/3/23	
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	1,120	1,232	135,319	— (※)	
	UNICREDIT SPA FRN	7.296	440	523	57,446	2034/4/2	
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	750	811	89,076	2060/3/20	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	120	135	14,913	2028/11/16	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	140	169	18,583	2042/6/1	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	260	288	31,731	2025/7/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	120	135	14,930	2028/12/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	230	255	28,038	2049/8/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	300	340	37,386	2059/8/15	
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	556	739	81,236	2036/11/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	1.45	110	110	12,114	2026/3/20	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	105	11,627	2026/8/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	290	329	36,150	2027/3/16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	74	8,224	2027/3/22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	160	160	17,679	2028/3/22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	376	432	47,478	2028/9/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	470	471	51,807	2031/3/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	610	716	78,642	2033/8/10	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	380	437	48,060	2034/11/1	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	405	44,492	2037/3/16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	200	222	24,429	2046/8/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	130	158	17,459	2046/8/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	66	7,307	2047/3/16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	150	163	17,904	2050/3/22	
	VISA INC	2.05	240	241	26,471	2030/4/15	
	VISA INC	2.7	230	227	24,955	2040/4/15	
	VISA INC	4.3	250	305	33,504	2045/12/14	
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	370	426	46,836	2028/5/30	
WAL-MART STORES	4.3	403	495	54,378	2044/4/22		
WALT DISNEY COMPANY	6.65	200	295	32,493	2037/11/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.5	30	32	3,557	2024/5/15
	(含む投資法人債券)					
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	190	221	24,318	2049/7/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	318	34,951	2024/9/17
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	212	23,301	2024/9/17
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	70	72	7,959	2026/4/30
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	160	185	20,382	2031/4/4
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	2,170	2,813	308,939	2051/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	31	3,468	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	279	307	33,781	2024/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	220	249	27,349	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	670	782	85,968	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	229	25,201	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	181	19,903	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	140	167	18,402	2046/12/7
	WESTERN MIDSTREAM OP FRN	2.3245	70	68	7,575	2023/1/13
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	190	198	21,749	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.5	70	73	8,018	2028/3/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	640	698	76,752	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.5	100	110	12,144	2050/2/1
	WILLIAMS COS INC	7.875	195	200	22,024	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	269	359	39,523	2031/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	240	275	30,309	2023/8/1
	WYETH	5.95	50	70	7,698	2037/4/1
	WYNN MACAU LTD	5.625	220	230	25,362	2028/8/26
	YAMANA GOLD INC	4.625	340	372	40,926	2027/12/15
小 計					46,337,617	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券					
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	23,080	26,183	142,585	2029/5/31
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	33,980	37,306	203,155	2038/11/18
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	90,710	93,109	507,035	2047/11/7
小 計					852,776	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	10.0	14,280	14,909	292,787	2027/1/1
小 計					292,787	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券					
	RUSSIA GOVT BOND	8.15	331,930	352,001	503,362	2027/2/3
	RUSSIA GOVT BOND	7.05	7,943	7,967	11,392	2028/1/19
小 計					514,755	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	8.375	21,686,000	24,133,915	183,417	2026/9/15
小 計					183,417	
合 計					48,181,353	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 償還年月日が「－(※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	200	206	22,724	2051/4/1
	UMBS 15YR APR FWD	1.5	1,200	1,208	132,762	2036/4/1
	UMBS 30YR APR FWD	1.5	100	97	10,679	2051/4/1
	UMBS 30YR APR FWD	2.0	1,700	1,704	187,209	2051/4/1
合 計					353,375	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	US 5YR 2106	百万円 14,768	百万円 —
		US 2YR 2106	5,235	—
		US10YR 2106	—	17,383
		US 20YR 2106	3,403	—
		US UL 2106	2,379	—
	金利先物取引	90 EUR\$ 2106	—	19,321
		90 EUR\$ 2112	—	18,262
		90DYEUR 2312	14,520	—

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	EDH2 P 0314	プット	百万円 3	百万円 2
		FVK1 C 0423	コール	2	—
		FVM1 C 0521	コール	8	—
		TYK1 C 0423	コール	2	0.137274
		TYM1 C 0521	コール	—	5
		USK1 C 0423	コール	4	0.099524
		USM1 C 0521	コール	—	21

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
優先証券	54,197	0.1
公社債	48,181,353	93.4
コール・ローン等、その他	3,349,793	6.5
投資信託財産総額	51,585,344	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（48,264,589千円）の投資信託財産総額（51,585,344千円）に対する比率は93.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.82円、1メキシコペソ=5.4456円、1ブラジルレアル=19.6377円、1ロシアルーブル=1.43円、100インドネシアルピア=0.76円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,247,540,727
コール・ローン等	1,573,588,528
優先証券(評価額)	54,197,657
公社債(評価額)	48,181,353,951
コール・オプション(買)	18,378,726
プット・オプション(買)	3,747,607
未収入金	590,550,158
未収利息	277,338,817
前払費用	1,762,875
差入委託証拠金	546,622,408
(B) 負債	2,713,118,295
コール・オプション(売)	27,859,998
プット・オプション(売)	2,067,361
未払金	2,329,814,794
未払利息	403
売付債券	353,375,739
(C) 純資産総額(A－B)	48,534,422,432
元本	28,480,253,181
次期繰越損益金	20,054,169,251
(D) 受益権総口数	28,480,253,181口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,041円

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- | | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 35,720,627,057円 |
| 期中追加設定元本額 | 7,109,526,698円 |
| 期中一部解約元本額 | 14,349,900,574円 |
- (注) 期末における元本の内訳
- | | |
|------------------------------|-----------------|
| LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用) | 15,614,381,718円 |
| LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用) | 8,629,784,734円 |
| LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用) | 1,706,685,781円 |
| LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用) | 1,467,713,062円 |
| LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用) | 1,061,687,886円 |

○損益の状況 (2020年4月8日～2021年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,941,745,860
受取利息	1,911,979,754
その他収益金	30,086,362
支払利息	△ 320,256
(B) 有価証券売買損益	2,066,993,059
売買益	4,304,126,054
売買損	△ 2,237,132,995
(C) 先物取引等取引損益	△ 179,440,002
取引益	2,027,911,390
取引損	△ 2,207,351,392
(D) 保管費用等	△ 9,791,006
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,819,507,911
(F) 前期繰越損益金	20,797,449,683
(G) 追加信託差損益金	4,741,449,291
(H) 解約差損益金	△ 9,304,237,634
(I) 計(E＋F＋G＋H)	20,054,169,251
次期繰越損益金(I)	20,054,169,251

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

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

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

＜お知らせ＞

＜合併について＞

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンブルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ドイツ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)

第7期 運用報告書(全体版)

決算日 2021年7月26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、2021年7月26日に第7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)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
7期(2021年7月26日)	10,181	0	6.5	10,361	7.2	97.1	△ 2.5	606

(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

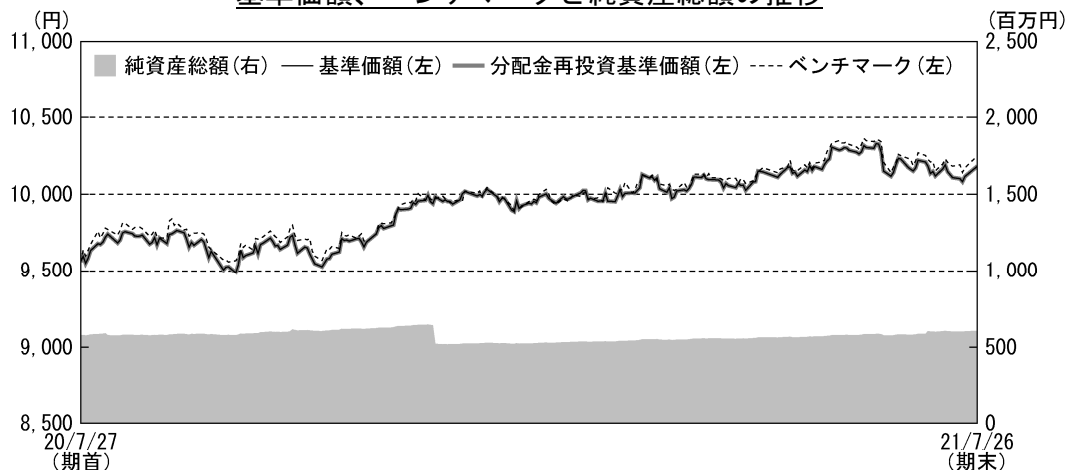
年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年7月27日	9,560	—	9,664	—	98.3	△ 3.4
7月末	9,634	0.8	9,779	1.2	98.5	△ 3.4
8月末	9,680	1.3	9,821	1.6	98.4	△ 3.4
9月末	9,636	0.8	9,786	1.3	98.8	△ 8.5
10月末	9,548	△0.1	9,703	0.4	98.3	△ 6.0
11月末	9,795	2.5	9,921	2.7	98.7	△ 8.5
12月末	10,018	4.8	10,130	4.8	97.6	△ 8.5
2021年1月末	9,981	4.4	10,107	4.6	98.3	△ 5.4
2月末	9,955	4.1	10,151	5.0	97.8	△ 2.2
3月末	10,038	5.0	10,142	4.9	98.2	△ 6.5
4月末	10,145	6.1	10,283	6.4	96.9	△ 7.2
5月末	10,286	7.6	10,461	8.2	96.9	△ 9.9
6月末	10,151	6.2	10,297	6.5	98.0	△10.9
(期 末)						
2021年7月26日	10,181	6.5	10,361	7.2	97.1	△ 2.5

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3)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10,181円となり、前期末比6.5%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。主要国のインフレ水準の上昇を背景とした金利上昇傾向を受けて、欧州国債市場が下落基調となったことは基準価額に対してマイナスとなりました。一方で、各国における経済活動加速やワクチン普及を背景としたリスク選好の強まりを受けて、社債市場が堅調に推移したことや、ユーロが対円で上昇したことなどは、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7.2%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。キャリアなどの保有効果や銘柄選択効果がプラスとなりましたが、為替の評価時価の差異がマイナスに影響しました。

◆投資環境

当期では、主要な指標となる米国とドイツの10年国債利回り(長期金利*)は上昇しました(価格は下落)。主要国における経済活動再開やワクチン開発が進展したことに加えて、米大統領選や英国・欧州連合(EU)離脱動向の進捗などを受けて、市場のリスク選好が回復し、長期金利は上昇しました。また、米国の追加財政刺激策に対する観測の強まりや、主要地域における期待インフレ率の上昇等も、欧米金利の上昇要因となりました。社債市場では、世界的に株式市場が上昇基調を示しリスク選好が回復する中、相対的に高い利回りに対する資金需要も市場の下支え要因となり、上昇しました。

為替市場では、ワクチン開発の進展・実用化や主要国における政治リスクの後退、各国の積極的な財政出動に対する継続期待等を背景に、リスク選好が回復したことを受けて、主要国通貨に対しての円売りが優勢となり、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、世界的な需要回復やインフレ水準の上昇等を踏まえて、欧州国債利回りの緩やかな上昇余地を見込み、デュレーション*はベンチマークに対して中立から短めを基本として調整しましたが、金利上昇が進んだ局面では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緩和策の維持が市場の下支えになると見込み、国債・政府機関債等はベンチマークに対して多めでウェイトを調整し、社債はベンチマークに対して中立近辺の保有としました。国別の金利リスクについては、相対的に割安な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。

◆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 7 期
	2020年 7 月 28 日～ 2021年 7 月 26 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	1,641

(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。

(ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは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。

主要中央銀行による大規模な金融緩和策は引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

(2020年 7 月28日～2021年 7 月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.713	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(60)	(0.603)	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	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	12	0.124	(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)	(7)	(0.073)	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	83	0.839	
期中の平均基準価額は、9,905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

(2020年 7 月28日～2021年 7 月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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 53,043	千円 132,071	千口 57,929	千円 143,752

(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

(2020年7月28日～2021年7月26日)

●ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

公社債

買 付		売 付	
銘	金 額	銘	金 額
	千円		千円
BTPS 0.95% 09/15/27(ユーロ・イタリア)	98,763	FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)	241,484
BTPS 2.7% 03/01/47(ユーロ・イタリア)	93,526	BTPS 5% 03/01/22(ユーロ・イタリア)	212,820
UKT 1.25% 10/22/41(イギリス)	91,272	BGB 2.25% 06/22/23(ユーロ・ベルギー)	160,099
EURDEV 1% 03/17/26(ユーロ・その他)	78,413	SLOREP 2.25% 03/25/22(ユーロ・その他)	143,576
HANRUE FRN 06/30/42(ユーロ・ドイツ)	77,390	CZECH 3.875% 05/24/22(ユーロ・その他)	133,954
ZFFNGR 3.75% 09/21/28(ユーロ・ドイツ)	73,871	BTPS 3.75% 08/01/21(ユーロ・イタリア)	129,827
GLENLN 1.125% 03/10/28(ユーロ・アイルランド)	73,198	IGYGY 4.75% 01/31/34(イギリス)	113,970
PGB 1% 04/12/52(ユーロ・ポルトガル)	65,480	UBS 0.75% 04/21/23(ユーロ・その他)	104,580
FLUVIU 0.25% 06/14/28(ユーロ・ベルギー)	65,358	MADRID 4.3% 09/15/26(ユーロ・スペイン)	97,341
YBS 0.5% 07/01/28(ユーロ・その他)	63,054	MADRID 4.125% 05/21/24(ユーロ・スペイン)	88,300

(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

(2020年7月28日～2021年7月26日)

利害関係人との取引状況

<ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 1,711	百万円 —	% —	百万円 3,419	百万円 66	% 1.9

平均保有割合 5.4%

※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 328

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（2020年7月28日～2021年7月26日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2020年7月28日～2021年7月26日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2021年7月26日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	242,351	237,465	607,864

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2021年7月26日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	607,864	99.9
ユーロ・ローン等、その他	351	0.1
投資信託財産総額	608,215	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(9,961,522千円)の投資信託財産総額(10,054,121千円)に対する比率は99.1%です。

(注3)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年7月26日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.54円、1ユーロ=130.04円、1英ポンド=151.93円、1スウェーデンクローナ=12.70円、1ノルウェークローネ=12.46円、1デンマーククローネ=17.49円、1チェココルナ=5.0686円、100ハンガリーフォリント=36.0911円、1ポーランドズロチ=28.393円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	608,215,073
コール・ローン等	351,045
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)	607,864,028
(B) 負債	2,092,201
未払信託報酬	1,982,201
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額 (A－B)	606,122,872
元本	595,365,847
次期繰越損益金	10,757,025
(D) 受益権総口数	595,365,847口
1万口当たり基準価額 (C／D)	10,181円

<注記事項>

期首元本額	602,681,055円
期中追加設定元本額	139,163,657円
期中一部解約元本額	146,478,865円

○損益の状況 (2020年7月28日～2021年7月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14
支払利息	△ 14
(B) 有価証券売買損益	36,267,723
売買益	41,264,490
売買損	△ 4,996,767
(C) 信託報酬等	△ 4,453,479
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	31,814,230
(E) 前期繰越損益金	28,074,442
(F) 追加信託差損益金	△49,131,647
(配当等相当額)	(37,631,725)
(売買損益相当額)	(△86,763,372)
(G) 計 (D＋E＋F)	10,757,025
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (G＋H)	10,757,025
追加信託差損益金	△49,131,647
(配当等相当額)	(37,814,221)
(売買損益相当額)	(△86,945,868)
分配準備積立金	59,888,672

(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

(2020年7月28日～2021年7月26日)

項 目	当 期
a. 配当等収益 (費用控除後)	9,414,545円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	22,399,685
c. 信託約款に定める収益調整金	37,814,221
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,074,442
e. 分配対象収益 (a＋b＋c＋d)	97,702,893
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,641
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。

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

運用報告書

《第18期》

決算日：2020年8月17日

（計算期間：2019年8月16日～2020年8月17日）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ブルームバーグ・ バークレイズ汎欧州総合 インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率			%	%	百万円
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
18期(2020年 8 月17日)	24,334	8.9	22,800	7.5	98.5	△ 3.4	11,335

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

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

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

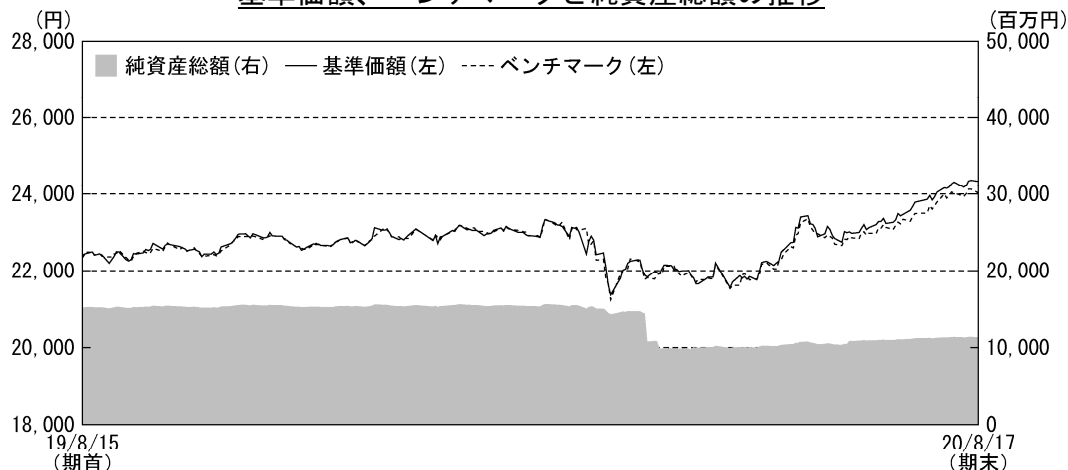
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・ バークレイズ汎欧州総合 インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率			%	%
(期 首) 2019年 8 月15日	22,344	—	21,201	—	98.0	△4.0
8 月末	22,493	0.7	21,379	0.8	97.8	△4.0
9 月末	22,567	1.0	21,446	1.2	98.4	—
10月末	22,999	2.9	21,735	2.5	97.5	—
11月末	22,814	2.1	21,650	2.1	98.3	—
12月末	23,092	3.3	21,901	3.3	98.4	—
2020年 1 月末	23,058	3.2	21,842	3.0	96.6	—
2 月末	23,156	3.6	22,075	4.1	98.1	△9.4
3 月末	22,280	△0.3	21,092	△0.5	96.9	—
4 月末	21,827	△2.3	20,666	△2.5	98.3	△3.8
5 月末	22,549	0.9	21,293	0.4	98.6	△3.8
6 月末	23,106	3.4	21,809	2.9	96.7	△7.3
7 月末	24,049	7.6	22,570	6.5	98.5	△3.4
(期 末) 2020年 8 月17日	24,334	8.9	22,800	7.5	98.5	△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。

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24,334円となり、前期末比8.9%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。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7.5%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、小幅下落しました。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。

◆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。

世界的な新型コロナウイルスの感染状況が引き続き懸念される中、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。

*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

(2019年 8 月16日～2020年 8 月17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 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 (11) (1)	0.054 (0.049) (0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	12	0.055	
期中の平均基準価額は、22,832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

(2019年 8 月16日～2020年 8 月17日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	87	3,619
		地方債証券	—	1,640
		社債券	269	217
	イタリア	国債証券	5,261	10,599 (400)
		社債券	1,369	99
	フランス	国債証券	222	3,662
		特殊債券	—	103
		社債券	3,491	2,182
	オランダ	国債証券	—	336
		特殊債券	—	401
		社債券	6,377	1,522
	スペイン	国債証券	2,558	3,343 (3,025)
		地方債証券	—	3,060
		特殊債券	—	1,153
		社債券	—	203 (1,600)

○主要な売買銘柄

(2019年8月16日～2020年8月17日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
BTPS 2.1% 07/15/26(ユーロ・イタリア)	178,181	MADRID 4.125% 05/21/24(ユーロ・スペイン)	259,840
BTPS 2% 02/01/28(ユーロ・イタリア)	167,431	IRISH 5% 10/18/20(ユーロ・アイルランド)	253,387
REPHUN 1.125% 04/28/26(ユーロ・その他)	152,577	CZECH 3.875% 05/24/22(ユーロ・その他)	248,822
BTPS 0.85% 01/15/27(ユーロ・イタリア)	139,057	BTPS 3.5% 03/01/30(ユーロ・イタリア)	248,017
SPGB 0.6% 10/31/29(ユーロ・スペイン)	135,159	FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)	243,430
GAZPRU 2.95% 04/15/25(ユーロ・その他)	127,770	DBR 2.5% 07/04/44(ユーロ・ドイツ)	217,903
BTPS 0.35% 02/01/25(ユーロ・イタリア)	127,478	BTPS 0.2% 10/15/20(ユーロ・イタリア)	208,855
UKT 2.25% 09/07/23(イギリス)	120,489	NRW 1.95% 09/26/78(ユーロ・ドイツ)	192,924
ABNANV 1.25% 05/28/25(ユーロ・オランダ)	119,436	BGB 2.25% 06/22/23(ユーロ・ベルギー)	187,461
PGB 0.7% 10/15/27(ユーロ・ポルトガル)	113,465	BTPS 0.05% 04/15/21(ユーロ・イタリア)	176,568

(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8月16日～2020年8月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 3,898	百万円 —	% —	百万円 7,265	百万円 86	% 1.2

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	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。

○組入資産の明細

(2020年8月17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	4,170	6,645	838,720	7.4	—	7.4	—	—
イタリア	11,345	12,800	1,615,461	14.3	—	7.7	1.8	4.7
フランス	7,250	8,707	1,098,853	9.7	—	5.7	4.0	—
オランダ	5,300	5,479	691,509	6.1	—	3.6	2.5	—
スペイン	6,195	7,996	1,009,166	8.9	—	7.8	1.1	—
ベルギー	2,175	2,444	308,486	2.7	—	1.3	1.4	—
オーストリア	940	954	120,502	1.1	—	0.5	0.6	—
ルクセンブルグ	300	422	53,299	0.5	—	0.5	—	—
フィンランド	1,305	1,331	168,063	1.5	—	—	1.5	—
ポルトガル	2,450	2,632	332,183	2.9	—	1.9	1.0	—
その他	21,620	23,554	2,972,618	26.2	1.7	14.6	6.5	5.1
イギリス	千英ポンド 8,030	千英ポンド 10,365	1,446,543	12.8	—	10.8	1.9	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 9,000	千スウェーデンクローナ 9,561	117,319	1.0	—	0.2	0.8	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,000	千ノルウェークローネ 3,156	37,847	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 10,000	千デンマーククローネ 10,680	181,034	1.6	—	—	1.6	—
チェコ	千チェココルナ 14,000	千チェココルナ 14,004	67,780	0.6	—	—	0.6	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,200	千ポーランドズロチ 3,572	102,537	0.9	—	0.1	0.8	—
合 計	—	—	11,161,927	98.5	1.7	62.3	26.3	9.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(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	2,000	3,251	410,397	2044/ 7 / 4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	900	1,577	199,054	2042/ 7 / 4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	650	1,112	140,410	2037/ 1 / 4
	地方債証券	NRW 1.95% 09/26/78	1.95	100	165	20,828	2078/ 9 /26
	普通社債券	COVEGR 0.875% 02/03/26	0.875	170	173	21,958	2026/ 2 / 3
ENBW FRN 04/05/77		3.375	350	365	46,070	2077/ 4 / 5	
イタリア	国債証券	BTPS 0.05% 04/15/21	0.05	500	501	63,241	2021/ 4 /15
		BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	800	800	100,960	2025/ 2 / 1
		BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	900	910	114,920	2027/ 1 /15
		BTPS 2% 02/01/28	2.0	900	980	123,682	2028/ 2 / 1
		BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	1,000	1,086	137,166	2026/ 7 /15
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	350	430	54,346	2030/ 3 / 1
		BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	1,000	1,037	130,969	2021/ 8 / 1
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	2,525	2,726	344,051	2022/ 3 / 1
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	1,600	2,477	312,713	2039/ 8 / 1
	普通社債券	ENIIM 1.25% 05/18/26	1.25	600	630	79,547	2026/ 5 /18
		ISPIM 2.125% 05/26/25	2.125	770	814	102,771	2025/ 5 /26
UCGIM FRN 10/28/25		5.75	400	404	51,090	2025/10/28	
フランス	国債証券	FRTR 0% 03/25/24	—	1,000	1,020	128,730	2024/ 3 /25
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	1,400	2,358	297,582	2038/10/25
		FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	2,250	2,601	328,260	2023/10/25
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	600	667	84,288	—
		FRPTT 0.375% 09/17/27	0.375	700	700	88,384	2027/ 9 /17
	普通社債券	LAMON 2.125% 06/23/31	2.125	200	200	25,342	2031/ 6 /23
		SOCGEN 1.25% 06/12/30	1.25	500	510	64,374	2030/ 6 /12
TOTAL 1.618% 05/18/40		1.618	600	648	81,891	2040/ 5 /18	
オランダ	普通社債券	ABNANV 1.25% 05/28/25	1.25	1,000	1,039	131,222	2025/ 5 /28
		ABNANV FRN PERPETUAL	4.375	200	200	25,325	—
		ACHMEA 1.5% 05/26/27	1.5	800	839	105,977	2027/ 5 /26
		AIRFP 1.375% 06/09/26	1.375	390	404	51,034	2026/ 6 / 9
		CONGR 2.125% 11/27/23	2.125	410	429	54,264	2023/11/27
		INTNED FRN 05/26/31	2.125	400	418	52,761	2031/ 5 /26
		RABOBK FRN 05/05/28	0.875	600	620	78,286	2028/ 5 / 5
		RDSALN 0.5% 05/11/24	0.5	800	818	103,240	2024/ 5 /11
		VW FRN PERPETUAL	3.5	700	708	89,395	—
スペイン	国債証券	SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	800	826	104,298	2029/10/31
		SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	400	420	53,118	2040/10/31
		SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	920	999	126,124	2030/10/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	725	1,245	157,150	2066/ 7 /30
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	1,550	2,398	302,706	2037/ 1 /31
	地方債証券	MADRID 4.125% 05/21/24	4.125	600	693	87,566	2024/ 5 /21
		MADRID 4.3% 09/15/26	4.3	600	751	94,893	2026/ 9 /15
	普通社債券	SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	300	330	41,695	2026/ 4 / 4
TELEFO 3.987% 01/23/23		3.987	300	329	41,611	2023/ 1 /23	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BGB 0.8% 06/22/28	0.8	200	217	27,445	2028/ 6 /22
		BGB 2.25% 06/22/23	2.25	1,175	1,271	160,418	2023/ 6 /22
	普通社債券	ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	800	955	120,621	2032/ 4 / 2
オーストリア	普通社債券	ERSTBK 0.875% 05/13/27	0.875	400	414	52,327	2027/ 5 /13
		OMVAV 0% 06/16/23	—	540	540	68,175	2023/ 6 /16
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	300	422	53,299	2048/ 7 /10
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.25% 05/11/23	0.25	555	565	71,364	2023/ 5 /11
		OPBANK 0.5% 08/12/25	0.5	750	766	96,699	2025/ 8 /12
ポルトガル	国債証券	PGB 0.7% 10/15/27	0.7	750	782	98,781	2027/10/15
		PGB 1.95% 06/15/29	1.95	800	918	115,891	2029/ 6 /15
	普通社債券	BPIPL 0.25% 03/22/24	0.25	300	305	38,526	2024/ 3 /22
		SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	600	625	78,983	2024/ 4 /25
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,300	1,454	183,599	2024/ 9 / 3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	625	760	95,919	2028/ 3 /21
		CROATI 1.5% 06/17/31	1.5	500	521	65,873	2031/ 6 /17
		CZECH 3.875% 05/24/22	3.875	1,000	1,074	135,639	2022/ 5 /24
		KAZAKS 1.55% 11/09/23	1.55	500	515	65,105	2023/11/ 9
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	700	976	123,282	2047/ 5 /26
		REPHUN 1.125% 04/28/26	1.125	1,300	1,352	170,688	2026/ 4 /28
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	1,300	1,427	180,203	2027/10/10
		ROMANI 2% 01/28/32	2.0	610	586	74,002	2032/ 1 /28
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	1,000	1,100	138,883	2024/ 4 /24
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	900	990	124,972	2027/ 3 /22
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	900	1,126	142,213	2040/11/ 3
		SLOREP 2.25% 03/25/22	2.25	1,075	1,122	141,647	2022/ 3 /25
		TURKEY 5.2% 02/16/26	5.2	900	867	109,491	2026/ 2 /16
		特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	1,101	138,968
	BGOSK 1.75% 05/06/26		1.75	550	592	74,787	2026/ 5 / 6
	CAF 0.5% 01/25/22		0.5	650	652	82,308	2022/ 1 /25
	EU 3.75% 04/04/42		3.75	450	785	99,143	2042/ 4 / 4
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	380	409	51,639	2045/12/ 4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	400	446	56,386	2026/ 9 /25
		GAZPRU 2.95% 04/15/25	2.95	1,000	1,046	132,125	2025/ 4 /15
		PKOBHB 0.125% 06/24/22	0.125	1,000	1,005	126,831	2022/ 6 /24
		PKOBHB 0.75% 01/24/24	0.75	900	923	116,602	2024/ 1 /24
		STANLN FRN 09/09/30	2.5	300	308	38,914	2030/ 9 / 9
		TLSAU 1% 04/23/30	1.0	350	366	46,263	2030/ 4 /23
		UBS 0.75% 04/21/23	0.75	800	817	103,120	2023/ 4 /21
		UBS 1.25% 09/01/26	1.25	500	529	66,829	2026/ 9 / 1
		VAKBN 2.375% 05/04/21	2.375	700	690	87,173	2021/ 5 / 4
		小 計					9,208,865
	イギリス				千英ポンド	千英ポンド	
国債証券	UKT 1.5% 07/22/47	1.5	720	841	117,495	2047/ 7 /22	
	UKT 1.75% 07/22/57	1.75	400	527	73,570	2057/ 7 /22	
	UKT 1.75% 09/07/22	1.75	550	570	79,575	2022/ 9 / 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	
			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
イギリス	国債証券	UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,000	1,175	164,024	2037/9/7
		UKT 2.25% 09/07/23	2.25	925	989	138,161	2023/9/7
		UKT 2.5% 07/22/65	2.5	760	1,272	177,569	2065/7/22
		UKT 3.5% 01/22/45	3.5	400	639	89,296	2045/1/22
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	500	723	101,013	2032/6/7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,200	1,564	218,299	2027/12/7
	特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	675	773	107,994	2026/7/24
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	300	478	66,737	2043/3/13
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	600	808	112,804	2034/1/31
小 計						1,446,543	
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	2,000	2,154	26,439	2028/5/12
		SGB 1.5% 11/13/23	1.5	7,000	7,406	90,880	2023/11/13
小 計						117,319	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NGB 1.5% 02/19/26	1.5	3,000	3,156	37,847	2026/2/19
小 計						37,847	
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	10,000	10,680	181,034	2023/11/15
小 計						181,034	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	14,000	14,004	67,780	2023/10/25
小 計						67,780	
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 2.5% 07/25/26	2.5	200	218	6,277	2026/7/25
		POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,000	3,354	96,259	2023/10/25
小 計						102,537	
合 計						11,161,927	

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

(注2) 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	EURO-BUND FU	百万円	百万円
			—	243
		EURO BUXL 30	—	138

(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

(2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11,161,927	98.1
コール・ローン等、その他	211,563	1.9
投資信託財産総額	11,373,490	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(11,328,873千円)の投資信託財産総額(11,373,490千円)に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年8月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.55円、1ユーロ=126.20円、1英ポンド=139.56円、1スウェーデンクローナ=12.27円、1ノルウェークローネ=11.99円、1デンマーククローネ=16.95円、1チェココルナ=4.84円、100ハンガリーフォリント=36.43円、1ポーランドズロチ=28.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,972,249,540
コール・ローン等	44,324,515
公社債(評価額)	11,161,927,874
未収入金	1,635,749,935
未収利息	90,668,895
前払費用	1,843,355
差入委託証拠金	37,734,966
(B) 負債	1,636,537,388
未払金	1,636,537,379
未払利息	9
(C) 純資産総額(A-B)	11,335,712,152
元本	4,658,394,592
次期繰越損益金	6,677,317,560
(D) 受益権総口数	4,658,394,592口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,334円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,779,949,476円
期中追加設定元本額 502,880,830円
期中一部解約元本額 2,624,435,714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 484,979,667円
ドイチェ・F O F s 用欧州債F (適格機関投資家限定) 3,935,019,134円
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用) 238,395,791円

○損益の状況 (2019年8月16日～2020年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	310,692,565
受取利息	310,728,493
支払利息	△ 35,928
(B) 有価証券売買損益	553,272,294
売買益	1,145,858,842
売買損	△ 592,586,548
(C) 先物取引等取引損益	△ 17,344,200
取引益	9,873,131
取引損	△ 27,217,331
(D) 保管費用等	△ 7,469,106
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	839,151,553
(F) 前期繰越損益金	8,369,192,262
(G) 追加信託差損益金	633,146,003
(H) 解約差損益金	△3,164,172,258
(I) 計(E+F+G+H)	6,677,317,560
次期繰越損益金(I)	6,677,317,560

- (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7期＜決算日2021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、2021年7月20日に第7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
	（分配落）	税込み 分配金	期 中 騰落率	（為替ノーヘッジ・円換算ベース） （ベンチマーク）	期 中 騰落率			
3期（2017年7月20日）	円	円	%		%	%	%	百万円
3期（2017年7月20日）	9,641	0	11.3	737.52	10.8	96.6	－	1,605
4期（2018年7月20日）	9,255	0	△4.0	711.73	△3.5	95.4	△0.1	1,064
5期（2019年7月22日）	9,252	0	△0.0	714.53	0.4	96.1	△3.6	1,026
6期（2020年7月20日）	9,451	0	2.2	733.62	2.7	95.3	△8.0	428
7期（2021年7月20日）	10,108	0	7.0	790.89	7.8	95.3	△12.9	380

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

（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		
（期首） 2020年 7月20日	円	%		%	%	%
7月末	9,451	－	733.62	－	95.3	△8.0
8月末	9,506	0.6	735.46	0.3	95.0	△9.9
9月末	9,726	2.9	756.89	3.2	95.4	△7.6
10月末	9,601	1.6	745.33	1.6	93.6	△10.1
11月末	9,393	△0.6	728.69	△0.7	96.9	△8.7
12月末	9,803	3.7	763.15	4.0	96.5	△17.2
2021年 1月末	10,018	6.0	780.82	6.4	94.9	△18.1
2月末	10,134	7.2	789.77	7.7	96.7	△19.9
3月末	10,183	7.7	810.54	10.5	95.3	△25.1
4月末	10,285	8.8	802.91	9.4	94.6	△15.4
5月末	10,404	10.1	815.76	11.2	94.9	△17.8
6月末	10,404	10.1	819.42	11.7	95.0	△16.1
（期末） 2021年 7月20日	10,301	9.0	806.98	10.0	95.4	△14.6
2021年 7月20日	10,108	7.0	790.89	7.8	95.3	△12.9

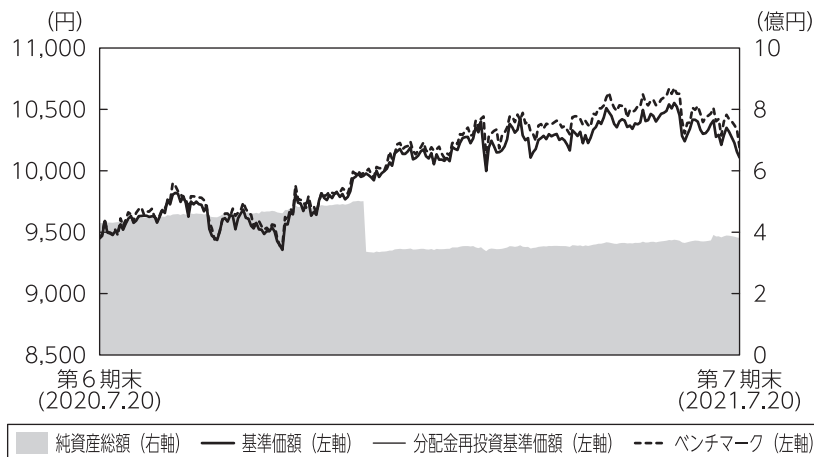
（注1）騰落率は期首比です。

（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（2020年7月21日から2021年7月20日まで）

基準価額等の推移



第7期首： 9,451円
 第7期末： 10,108円
 （既払分配金0円）
 騰落率： 7.0%
 （分配金再投資ベース）

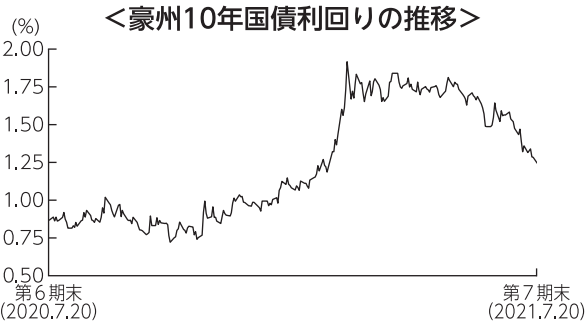
（注1）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。お客さまの損益の状況を示すものではありません。

（注2）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

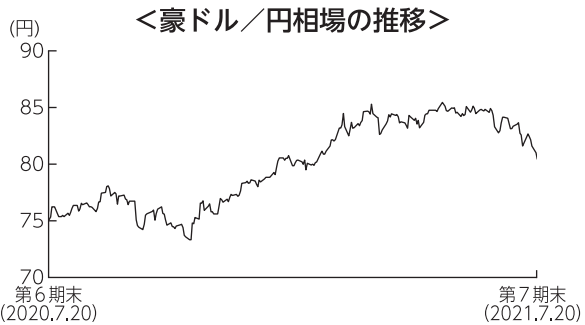
基準価額の主な変動要因

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

投資環境



豪州の10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。期初は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念から低下する場面があったものの、その後2月にかけては、米追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及に対する期待感などを背景とした米国金利の上昇の動きにつれて同利回りも上昇しました。しかし期末にかけては、RBA（豪州準備銀行）による金融緩和の継続姿勢などを背景に低下基調で推移し、上昇幅を縮小しました。



豪ドル（対円）は上昇しました。期初は、RBA副総裁による追加緩和を示唆する発言などから下落する場面もありましたが、その後は米追加経済対策への期待や鉄鉱石をはじめとした資源価格が上昇したことなどから、豪ドルは上昇しました。しかし期末にかけては、中国当局が資源価格高騰への警戒感を示したことなどから下落し、上昇幅を縮小しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

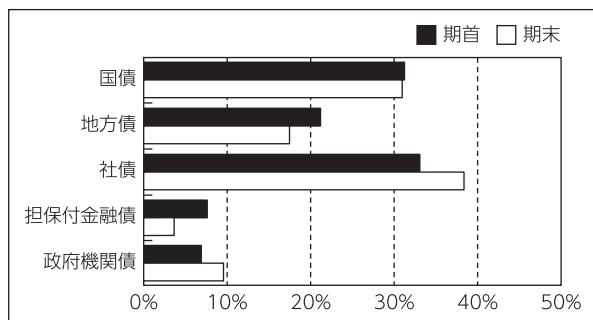
「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●MHAM豪ドル債券マザーファンド

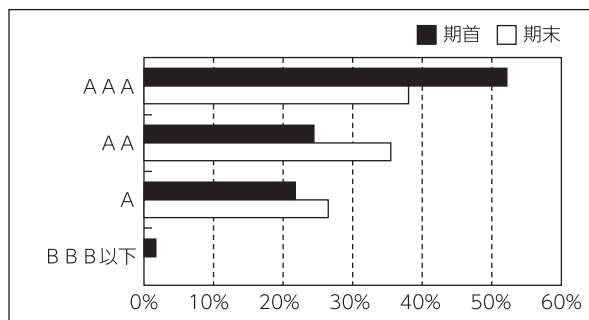
主に豪ドル建ての普通社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率は高位を維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、担保付金融債の組入比率を引き下げました。格付別では、AAA格の組入比率を引き上げた一方、AAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、グローバルな経済状況等を見極めながら、機動的に調整しました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

期首：2020年7月20日 期末：2021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、7.8%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.9%下回りました。保有債券の利息収入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

RBAによる低金利環境の継続や量的緩和などが債券市場の下支え要因になると考えられます。また、豪州国内では、雇用環境の改善などを背景に景気回復への期待が高まっており、豪ドルの支援材料になるとみています。

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7期		項目の概要
	(2020年7月21日 ～2021年7月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	78円	0.781%	(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10,011円です。
(投信会社)	(72)	(0.715)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(6)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(c) その他費用	3	0.035	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.030)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	82	0.822	

(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（2020年7月21日から2021年7月20日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千円 29,409	千円 91,000	千円 54,464	千円 169,000

■利害関係人との取引状況等（2020年7月21日から2021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
M H A M 豪ドル債券マザーファンド	千円 143,244	千円 118,189	千円 373,751

<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（32,776,741,686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	2021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 1,139,498	千オーストラリア・ドル 1,252,098	千円 100,718,821	% 97.2	% －	% 55.9	% 34.9	% 6.4
合 計	－	－	千円 100,718,821	97.2	－	55.9	34.9	6.4

（注1）邦貨換算金額は、2021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、2021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		2021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	22,012	26,333	2,118,295	2047/03/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29		国 債 証 券	3.2500	12,890	15,065	1,211,873	2029/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33		国 債 証 券	4.5000	142,350	191,926	15,438,585	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37		国 債 証 券	3.7500	19,429	25,170	2,024,702	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28		国 債 証 券	2.2500	29,570	32,356	2,602,794	2028/05/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30		国 債 証 券	2.5000	7,252	8,103	651,806	2030/05/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41		国 債 証 券	2.7500	12,925	14,808	1,191,171	2041/05/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39		国 債 証 券	3.2500	18,650	22,892	1,841,442	2039/06/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31		国 債 証 券	1.5000	26,290	27,016	2,173,216	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28		国 債 証 券	2.7500	7,090	8,002	643,731	2028/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29		国 債 証 券	2.7500	14,060	16,032	1,289,663	2029/11/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47		地方債証券	4.2000	1,220	1,680	135,145	2047/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 1.5 02/20/32		地方債証券	1.5000	5,710	5,637	453,479	2032/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31		地方債証券	2.0000	6,480	6,775	544,999	2031/03/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33		地方債証券	2.0000	10,140	10,420	838,249	2033/03/08
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.25 03/10/31		地方債証券	1.2500	5,200	5,122	412,061	2031/03/10
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.75 04/21/33		地方債証券	3.7500	6,800	8,052	647,746	2033/04/21
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 04/21/31		地方債証券	2.0000	8,000	8,227	661,811	2031/04/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 2.25 04/16/40		地方債証券	2.2500	7,500	7,614	612,480	2040/04/16
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/34		地方債証券	1.7500	8,940	8,792	707,267	2034/05/24
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.0 05/23/36		地方債証券	2.0000	8,390	8,286	666,542	2036/05/23
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32		地方債証券	1.7500	21,900	22,059	1,774,427	2032/05/24
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29		地方債証券	2.2500	3,960	4,243	341,330	2029/05/22
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28		地方債証券	3.0000	2,220	2,497	200,900	2028/05/24
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 05/17/30		地方債証券	1.7500	810	826	66,472	2030/05/17
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29		地方債証券	2.7500	7,000	7,833	630,115	2029/07/24
QUEENSLAND 3.5 08/21/30		地方債証券	3.5000	6,000	7,106	571,657	2030/08/21
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27		地方債証券	3.0000	8,500	9,526	766,349	2027/09/20
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 09/15/33		地方債証券	2.2500	4,410	4,646	373,766	2033/09/15
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31		地方債証券	1.5000	26,050	25,978	2,089,723	2031/09/10
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31		地方債証券	1.7500	4,670	4,737	381,101	2031/10/23
WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31		地方債証券	1.7500	8,510	8,730	702,306	2031/10/22
WESTERN AUST TREAS CORP 3.0 10/21/27		地方債証券	3.0000	14,960	16,831	1,353,925	2027/10/21
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34		地方債証券	2.2500	3,300	3,449	277,500	2034/11/20
NEW S WALES TREASURY CRP 1.25 11/20/30		地方債証券	1.2500	6,100	6,009	483,377	2030/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 1.25 11/19/27		地方債証券	1.2500	15,710	15,950	1,283,067	2027/11/19
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32		地方債証券	4.2500	6,000	7,659	616,126	2032/12/20
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23		特 殊 債 券	2.7500	1,300	1,342	108,002	2023/05/15
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30		特 殊 債 券	2.2000	2,800	2,931	235,838	2030/05/15
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34		特 殊 債 券	1.7500	5,910	5,842	469,980	2034/07/20
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30		特 殊 債 券	2.5000	3,800	3,959	318,491	2030/07/01
OPTUS FINANCE PTY LTD 1.6 07/01/25		特 殊 債 券	1.6000	1,100	1,122	90,277	2025/07/01
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31		特 殊 債 券	1.7500	22,890	23,424	1,884,250	2031/08/21

銘 柄	2021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	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.5 08/20/32	特 殊 債 券	1.5000	4,130	4,082	328,403	2032/08/20
TRANSPOWER NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特 殊 債 券	5.7500	9,900	10,972	882,601	2023/08/28
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特 殊 債 券	5.0000	7,800	8,544	687,295	2023/08/16
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特 殊 債 券	3.0000	16,700	17,581	1,414,232	2023/09/07
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特 殊 債 券	3.0000	16,700	17,617	1,417,144	2023/09/13
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特 殊 債 券	3.2500	4,300	4,543	365,471	2023/09/06
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特 殊 債 券	3.5000	24,400	26,407	2,124,236	2024/09/27
SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843 09/15/28	特 殊 債 券	1.8430	6,900	6,921	556,793	2028/09/15
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.928 09/02/23	特 殊 債 券	0.9280	28,000	28,093	2,259,840	2023/09/02
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特 殊 債 券	5.2500	1,700	1,887	151,817	2023/11/21
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社 債 券	3.2500	13,700	14,292	1,149,673	2023/01/25
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社 債 券	2.5250	12,370	12,987	1,044,733	2026/01/12
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社 債 券	1.6500	12,900	13,281	1,068,391	2025/01/16
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社 債 券	3.0000	5,400	5,611	451,377	2032/02/03
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社 債 券	3.3500	7,600	7,912	636,461	2024/02/16
NAB 2.9 02/26/24	社 債 券	2.9000	8,500	9,011	724,846	2024/02/26
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 1.3 02/17/23	社 債 券	1.3000	7,500	7,595	610,958	2023/02/17
MACQUARIE BANK LTD 1.7 02/12/25	社 債 券	1.7000	5,500	5,631	452,961	2025/02/12
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社 債 券	3.6040	10,300	10,757	865,318	2023/03/07
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社 債 券	3.2500	12,300	12,862	1,034,647	2023/03/08
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社 債 券	4.5000	9,200	10,608	853,377	2027/03/31
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.2 03/04/26	社 債 券	1.2000	14,000	13,981	1,124,632	2026/03/04
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社 債 券	3.0000	8,500	9,100	732,068	2029/04/11
BPCE SA 1.5 04/20/26	社 債 券	1.5000	9,800	9,869	793,909	2026/04/20
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社 債 券	2.2500	4,000	4,097	329,602	2030/05/22
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社 債 券	3.7500	15,900	16,445	1,322,841	2024/05/22
RABOBANK NEDERLAND AU 4.25 05/12/26	社 債 券	4.2500	18,000	20,539	1,652,199	2026/05/12
NAB 2.15 06/19/24	社 債 券	2.1500	4,700	4,905	394,583	2024/06/19
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社 債 券	2.1000	3,500	3,598	289,479	2023/06/13
WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30	社 債 券	2.7000	2,400	2,491	200,383	2030/06/28
BPCE SA 2.0 06/05/25	社 債 券	2.0000	14,000	14,475	1,164,385	2025/06/05
SPARK FINANCE LTD 1.9 06/05/26	社 債 券	1.9000	2,000	2,058	165,621	2026/06/05
SUMITOMO MITSUI SYD 1.5 06/05/25	社 債 券	1.5000	25,000	25,407	2,043,747	2025/06/05
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社 債 券	2.1000	9,750	10,102	812,681	2024/07/17
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社 債 券	2.0500	16,500	17,107	1,376,103	2024/07/10
UBS AG AUSTRALIA 1.2 07/30/25	社 債 券	1.2000	21,000	21,100	1,697,348	2025/07/30
BANCO SANTANDER SA 1.65 07/15/26	社 債 券	1.6500	12,500	12,556	1,010,062	2026/07/15
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社 債 券	4.2000	4,200	4,908	394,876	2028/08/21
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社 債 券	4.0000	6,300	6,475	520,866	2022/08/22
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社 債 券	3.5000	5,400	5,825	468,574	2024/08/29
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社 債 券	3.7000	8,000	8,667	697,236	2027/08/03
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社 債 券	4.0000	4,500	5,097	410,027	2027/08/18
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社 債 券	2.2500	5,400	5,662	455,505	2024/08/16
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社 債 券	3.0000	6,600	6,786	545,943	2022/09/13
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社 債 券	3.5000	2,500	2,798	225,114	2028/09/07

銘 柄	2021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	
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社 債 券	3.2000	16,800	17,750	1,427,884	2023/09/07
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社 債 券	3.6725	5,700	6,146	494,433	2024/09/19
CHARTER HALL EXCH FIN 2.317 09/25/30	社 債 券	2.3170	3,100	3,085	248,183	2030/09/25
BPCE SA 1.8 09/11/24	社 債 券	1.8000	12,000	12,315	990,643	2024/09/11
MIRVAC GROUP FINANCE LTD 2.6 09/18/29	社 債 券	2.6000	2,700	2,794	224,828	2029/09/18
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社 債 券	3.8500	12,250	13,436	1,080,859	2024/10/23
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社 債 券	1.7500	8,000	8,244	663,187	2024/10/04
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社 債 券	2.0777	10,000	10,322	830,339	2024/10/01
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社 債 券	3.5910	20,500	21,683	1,744,195	2023/11/07
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社 債 券	4.5000	14,900	15,553	1,251,145	2022/11/23
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社 債 券	4.0000	3,300	3,463	278,618	2022/12/01
UNIVERSITY OF WOLLONGONG 1.746 12/15/28	社 債 券	1.7460	4,300	4,286	344,770	2028/12/15
NBN CO LTD 1.0 12/03/25	社 債 券	1.0000	13,900	13,725	1,104,066	2025/12/03
WESTERN SYDNEY UNI 1.606 12/08/27	社 債 券	1.6060	3,000	2,998	241,229	2027/12/08
合 計	—	—	1,139,498	1,252,098	100,718,821	—

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		2021年7月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	AUST 5Y BOND FUT	—	1,010
	AUST 10Y BOND FUT	—	12,571

(注) 外貨建の評価額は、2021年7月20日現在の時価を2021年7月20日現在の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2021年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M H A M 豪 ド ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	373,751	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,552	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	382,303	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、103,565,459千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021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＝80.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	382,303,994円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,552,627
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	373,751,367
(B) 負 債	1,399,209
未 払 信 託 報 酬	1,392,834
そ の 他 未 払 費 用	6,375
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	380,904,785
元 本	376,846,615
次 期 繰 越 損 益 金	4,058,170
(D) 受 益 権 総 口 数	376,846,615口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,108円

(注) 期首における元本額は453,814,458円、当期中における追加設定元本額は102,672,869円、同解約元本額は179,640,712円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月21日 至2021年7月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,779円
受 取 利 息	670
支 払 利 息	△2,449
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,963,606
売 買 益	31,802,208
売 買 損	△8,838,602
(C) 信 託 報 酬 等	△3,141,266
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	19,820,561
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,222,905
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△27,985,296
(配 当 等 相 当 額)	(37,381,246)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△65,366,542)
(G) 合 計 (D + E + F)	4,058,170
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,058,170
追 加 信 託 差 損 益 金	△27,985,296
(配 当 等 相 当 額)	(37,513,943)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△65,499,239)
分 配 準 備 積 立 金	36,771,918
繰 越 損 益 金	△4,728,452

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 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1,196,000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	8,484,344円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	37,513,943
(d) 分 配 準 備 積 立 金	28,287,574
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	74,285,861
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,971.25
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

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。

《お知らせ》

- 当ファンドが投資対象とする「MHAM豪ドル債券マザーファンド」は、円の余資運用以外の運用の指図に関する権限の委託先であるAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドの所在地の変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2021年5月7日)

MHAM豪ドル債券マザーファンド

定期報告書

第18期（決算日 2021年1月20日）

（計算期間 2020年1月21日～2021年1月20日）

MHAM豪ドル債券マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
14期（2017年1月20日）	円	%	710.27	%	%	%	百万円
15期（2018年1月22日）	27,838	10.1	710.27	9.2	97.0	－	210,199
16期（2019年1月21日）	29,368	5.5	742.55	4.5	97.4	－	200,021
17期（2020年1月20日）	27,469	△6.5	696.76	△6.2	96.8	－	156,275
18期（2021年1月20日）	28,869	5.1	725.76	4.2	97.2	△3.8	140,913
18期（2021年1月20日）	31,543	9.3	789.14	8.7	97.0	△19.4	117,177

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

（注5）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

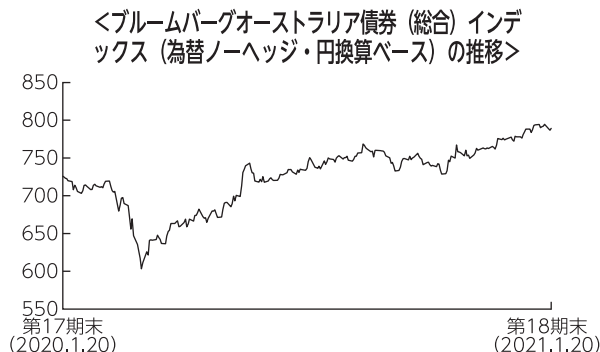
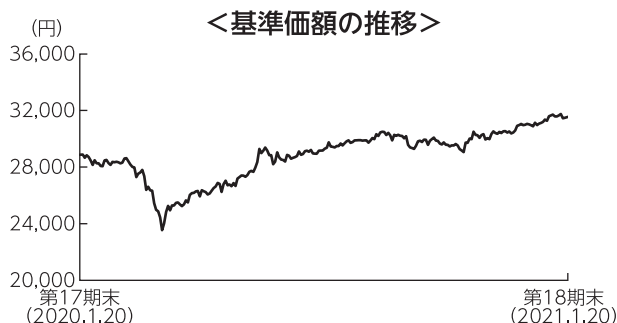
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2020年 1 月20日	円	%		%	%	%
	28,869	－	725.76	－	97.2	△3.8
1 月末	28,264	△2.1	705.66	△2.8	97.6	△4.8
2 月末	27,970	△3.1	705.63	△2.8	97.5	△5.5
3 月末	25,473	△11.8	647.90	△10.7	97.0	△4.8
4 月末	26,879	△6.9	677.49	△6.7	97.1	△4.9
5 月末	27,659	△4.2	700.44	△3.5	97.9	△6.0
6 月末	28,777	△0.3	723.37	△0.3	97.7	△7.2
7 月末	29,480	2.1	735.46	1.3	97.3	△10.1
8 月末	30,196	4.6	756.89	4.3	97.3	△7.8
9 月末	29,817	3.3	745.33	2.7	97.4	△10.5
10月末	29,170	1.0	728.69	0.4	98.0	△8.8
11月末	30,483	5.6	763.15	5.2	97.7	△17.4
12月末	31,189	8.0	780.82	7.6	97.1	△18.5
(期 末) 2021年 1 月20日	31,543	9.3	789.14	8.7	97.0	△19.4

(注 1) 騰落率は期首比です。

(注 2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年1月21日から2021年1月20日まで）



基準価額の推移

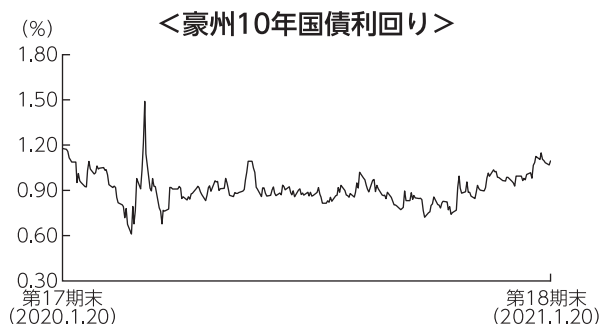
当ファンドの基準価額は、前期末比で9.3%上昇しました。

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、鉄鉱石価格の上昇などを背景に、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

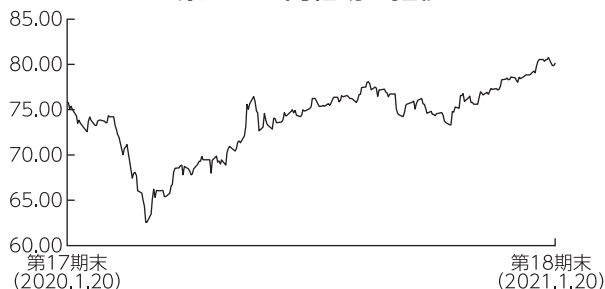
投資環境

●豪州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低下しました。その後は一進一退で推移し、期の後半は米製薬大手による新型コロナウイルスのワクチン開発の進展および実用化期待を受け、リスク選好姿勢が高まったことなどから上昇しましたが、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>



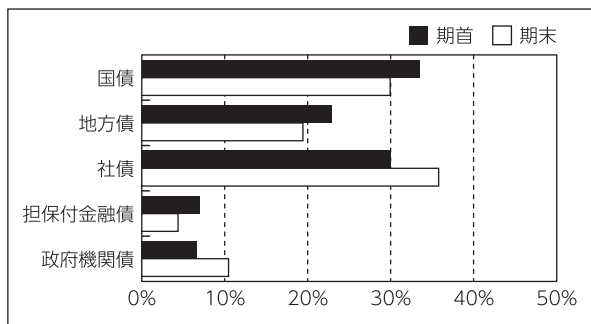
豪ドル（対円）は上昇しました。期の初めは、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景に、豪ドルは下落しました。その後は、世界的な経済活動再開への期待感が高まる中、RBA（豪州準備銀行）による豪ドル高容認姿勢などから上昇しました。期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発の実用化期待や鉄鉱石価格の上昇、豪雇用統計の改善が好感されたことなどから上昇し、期を通じては上昇しました。

ポートフォリオについて

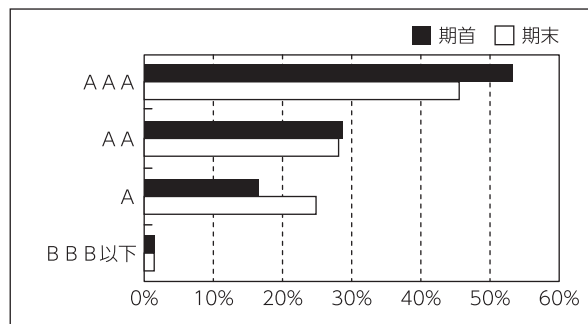
主に豪ドル建ての普通社債、国債、地方債などに投資を行い、組入比率については高位を維持しました。種別では、普通社債の組入比率を引き上げた一方で、国債の組入比率を引き下げました。格付別では、A格の組入比率を引き上げた一方、AAA格の組入比率を引き下げました。修正デュレーションについては、ベンチマーク比長めとしました。上記の通り運用を行った結果、豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

期首：2020年1月20日 期末：2021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、8.7%上昇しました。当ファンドは、ベンチマークを0.5%上回りました。利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

R B Aによる低金利環境の継続や量的緩和などが債券市場の下支え要因になると考えられます。また、ワクチン普及への期待などを背景にリスク選好の動きが高まる環境では、豪ドルの支援材料になるとみられます。

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	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)	0.004% (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	9 (9) (0)	0.031 (0.030) (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	10	0.035	
期中の平均基準価額は28,846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 (2020年1月21日から2021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 124,280	千オーストラリア・ドル 296,835 (-)
		地 方 債 証 券	109,162	256,544 (-)
		特 殊 債 券	55,076	93,294 (-)
		社 債 券	144,531	160,694 (26,900)

(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 -	百万円 -	百万円 114,654	百万円 98,533

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2020年1月21日から2021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 1,258,252	千オーストラリア・ドル 1,419,613	千円 113,711,078	% 97.0	% －	% 56.9	% 34.9	% 5.2
合 計	－	－	千円 113,711,078	97.0	－	56.9	34.9	5.2

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

（注２）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					
	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	41,863	3,353,266	2047/03/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国 債 証 券	3.2500	14,700	17,509	1,402,513	2029/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国 債 証 券	4.5000	190,950	262,309	21,011,021	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国 債 証 券	3.7500	21,000	27,584	2,209,520	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国 債 証 券	2.5000	1,712	1,943	155,641	2030/05/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国 債 証 券	2.7500	25,560	29,519	2,364,478	2041/05/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国 債 証 券	3.2500	14,800	18,372	1,471,659	2039/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国 債 証 券	2.7500	6,040	7,081	567,237	2035/06/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国 債 証 券	1.7500	15,300	14,140	1,132,634	2051/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国 債 証 券	2.7500	4,080	4,709	377,267	2029/11/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	1,220	1,633	130,836	2047/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 1.5 02/20/32	地方債証券	1.5000	3,000	3,006	240,849	2032/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/20/31	地方債証券	2.0000	6,480	6,879	551,041	2031/03/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	6,160	6,440	515,861	2033/03/08
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.25 03/10/31	地方債証券	1.2500	5,200	5,181	415,054	2031/03/10
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 03/20/28	地方債証券	3.0000	21,200	24,328	1,948,726	2028/03/20
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.75 04/21/33	地方債証券	3.7500	6,800	8,085	647,663	2033/04/21
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	9,100	10,540	844,308	2029/04/20
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 04/21/31	地方債証券	2.0000	8,000	8,297	664,616	2031/04/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 2.25 04/16/40	地方債証券	2.2500	7,500	7,582	607,318	2040/04/16
NORTHERN TERRITORY TREAS 3.5 05/21/30	地方債証券	3.5000	11,000	13,049	1,045,238	2030/05/21
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 2.75 05/24/30	地方債証券	2.7500	5,600	6,368	510,109	2030/05/24
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	17,800	18,209	1,458,610	2032/05/24

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	
NORTHERN TERRITORY TREAS 2.0 05/21/29	地方債証券	2.0000	5,000	5,322	426,300	2029/05/21
AUST CAPITAL TERRITORY 2.25 05/22/29	地方債証券	2.2500	6,800	7,432	595,374	2029/05/22
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 05/24/28	地方債証券	3.0000	2,220	2,547	204,035	2028/05/24
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	2,800	3,277	262,503	2028/07/21
WESTERN AUST TREAS CORP 2.75 07/24/29	地方債証券	2.7500	7,000	8,010	641,641	2029/07/24
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 07/20/26	地方債証券	3.0000	3,100	3,509	281,086	2026/07/20
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	6,000	7,256	581,251	2030/08/21
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,200	19,459	1,558,702	2027/08/20
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 3.0 09/20/27	地方債証券	3.0000	8,500	9,747	780,759	2027/09/20
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	26,050	26,150	2,094,642	2031/09/10
WESTERN AUST TREAS CORP 2.0 10/24/34	地方債証券	2.0000	3,400	3,496	280,032	2034/10/24
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 10/23/31	地方債証券	1.7500	4,670	4,805	384,883	2031/10/23
WESTERN AUST TREAS CORP 1.75 10/22/31	地方債証券	1.7500	8,510	8,886	711,831	2031/10/22
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	21,100	23,526	1,884,501	2029/10/22
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	3,300	3,482	278,980	2034/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 11/20/30	地方債証券	1.5000	5,250	5,341	427,868	2030/11/20
NEW S WALES TREASURY CRP 1.25 11/20/30	地方債証券	1.2500	6,100	6,096	488,315	2030/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	6,000	7,760	621,610	2032/12/20
IBRD 2.2 02/27/24	特 殊 債 券	2.2000	11,900	12,611	1,010,190	2024/02/27
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.75 05/15/23	特 殊 債 券	2.7500	7,800	8,139	651,963	2023/05/15
AIRSERVICES AUSTRALIA 2.2 05/15/30	特 殊 債 券	2.2000	2,800	2,949	236,280	2030/05/15
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特 殊 債 券	1.7500	5,910	5,869	470,124	2034/07/20
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5 07/01/30	特 殊 債 券	2.5000	3,800	4,030	322,865	2030/07/01
OPTUS FINANCE PTY LTD 1.6 07/01/25	特 殊 債 券	1.6000	1,100	1,137	91,125	2025/07/01
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 08/23/22	特 殊 債 券	3.2500	7,500	7,838	627,843	2022/08/23
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特 殊 債 券	1.7500	22,890	23,763	1,903,490	2031/08/21
TRANSPOWER NEW ZEALAND 5.75 08/28/23	特 殊 債 券	5.7500	13,900	15,775	1,263,586	2023/08/28
AUST & NZ BANKING GROUP 5.0 08/16/23	特 殊 債 券	5.0000	7,800	8,739	700,005	2023/08/16
ING BANK (AUSTRALIA) LTD 3.0 09/07/23	特 殊 債 券	3.0000	16,700	17,816	1,427,071	2023/09/07
SUNCORP-METWAY LTD 3.0 09/13/23	特 殊 債 券	3.0000	16,700	17,859	1,430,563	2023/09/13
OPTUS FINANCE PTY LTD 3.25 09/06/23	特 殊 債 券	3.2500	4,300	4,610	369,338	2023/09/06
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3.5 09/27/24	特 殊 債 券	3.5000	24,400	26,775	2,144,736	2024/09/27
SGSP AUSTRALIA ASSETS 1.843 09/15/28	特 殊 債 券	1.8430	6,900	7,046	564,452	2028/09/15
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.928 09/02/23	特 殊 債 券	0.9280	28,000	28,220	2,260,488	2023/09/02
WESTPAC BANKING CORP 5.25 11/21/23	特 殊 債 券	5.2500	15,700	17,854	1,430,108	2023/11/21
RABOBANK NEDERLAND/AU 3.25 01/25/23	社 債 券	3.2500	13,700	14,495	1,161,073	2023/01/25
GPT WHL OFFICE FD NO1 2.525 01/12/26	社 債 券	2.5250	12,370	13,012	1,042,276	2026/01/12
AUST & NZ BANKING GROUP 1.65 01/16/25	社 債 券	1.6500	12,900	13,463	1,078,444	2025/01/16
DEXUS FINANCE PTY LTD 3.0 02/03/32	社 債 券	3.0000	5,400	5,672	454,343	2032/02/03
HSBC HOLDINGS PLC 02/16/24	社 債 券	3.3500	7,600	7,926	634,929	2024/02/16
NAB 2.9 02/26/24	社 債 券	2.9000	8,500	9,157	733,547	2024/02/26
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 1.3 02/17/23	社 債 券	1.3000	7,500	7,611	609,706	2023/02/17
MACQUARIE BANK LTD 1.7 02/12/25	社 債 券	1.7000	5,500	5,723	458,413	2025/02/12
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.604 03/07/23	社 債 券	3.6040	10,300	10,841	868,426	2023/03/07
UBS AG AUSTRALIA 3.25 03/08/23	社 債 券	3.2500	12,300	13,026	1,043,457	2023/03/08
WSO FINANCE PTY LTD 4.5 03/31/27	社 債 券	4.5000	9,200	10,785	863,942	2027/03/31
EDITH COWAN UNIVERSITY 3.0 04/11/29	社 債 券	3.0000	8,500	9,254	741,275	2029/04/11
AUSNET SERVICES HOLDINGS 7.5 04/01/21	社 債 券	7.5000	5,000	5,069	406,088	2021/04/01
MACQUARIE UNIVERSITY 2.25 05/22/30	社 債 券	2.2500	4,000	4,105	328,814	2030/05/22
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.1 05/19/22	社 債 券	3.1000	13,700	14,179	1,135,745	2022/05/19
AUSTRALIAN PRIME PROPERT 3.75 05/22/24	社 債 券	3.7500	15,900	16,305	1,306,108	2024/05/22

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	
RABOBANK NEDERLAND AU 4.25 05/12/26	社 債 券	4.2500	18,000	21,081	1,688,615	2026/05/12	
NAB 2.15 06/19/24	社 債 券	2.1500	4,700	4,974	398,439	2024/06/19	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 2.1 06/13/23	社 債 券	2.1000	3,500	3,635	291,227	2023/06/13	
WSO FINANCE PTY LTD 2.7 06/28/30	社 債 券	2.7000	2,400	2,516	201,586	2030/06/28	
BPCE SA 2.0 06/05/25	社 債 券	2.0000	19,000	19,813	1,587,067	2025/06/05	
SPARK FINANCE LTD 1.9 06/05/26	社 債 券	1.9000	2,000	2,088	167,252	2026/06/05	
SUMITOMO MITSUI SYD 1.5 06/05/25	社 債 券	1.5000	25,000	25,705	2,059,027	2025/06/05	
BANK OF MONTREAL 2.1 07/17/24	社 債 券	2.1000	9,750	10,187	816,040	2024/07/17	
TORONTO-DOMINION BANK 2.05 07/10/24	社 債 券	2.0500	16,500	17,260	1,382,578	2024/07/10	
UBS AG AUSTRALIA 1.2 07/30/25	社 債 券	1.2000	21,000	21,389	1,713,272	2025/07/30	
AUSNET SERVICES HOLDINGS 4.2 08/21/28	社 債 券	4.2000	4,200	5,006	401,012	2028/08/21	
PLACES FOR PEOPLE TREAS 4.0 08/22/22	社 債 券	4.0000	6,300	6,527	522,821	2022/08/22	
ETSA UTILITIES FINANCE 3.5 08/29/24	社 債 券	3.5000	5,400	5,907	473,218	2024/08/29	
AUSTRALIAN CATHOLIC UNI 3.7 08/03/27	社 債 券	3.7000	8,000	8,924	714,814	2027/08/03	
APPLE INC 3.7 08/28/22	社 債 券	3.7000	4,800	5,066	405,803	2022/08/28	
VICTORIA POWER NETWORKS 4.0 08/18/27	社 債 券	4.0000	4,500	5,202	416,729	2027/08/18	
WESTPAC BANKING CORP 2.25 08/16/24	社 債 券	2.2500	5,400	5,746	460,286	2024/08/16	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD 3.0 09/13/22	社 債 券	3.0000	6,600	6,871	550,442	2022/09/13	
FBG FINANCE PTY LTD 3.75 09/06/24	社 債 券	3.7500	18,600	20,665	1,655,344	2024/09/06	
MACQUARIE UNIVERSITY 3.5 09/07/28	社 債 券	3.5000	2,500	2,853	228,528	2028/09/07	
SCENTRE GROUP TRST 1 4.5 09/08/21	社 債 券	4.5000	6,000	6,072	486,367	2021/09/08	
BANK OF MONTREAL 3.2 09/07/23	社 債 券	3.2000	16,800	18,014	1,442,953	2023/09/07	
GPT RE LTD 3.673 09/19/24	社 債 券	3.6725	5,700	6,199	496,544	2024/09/19	
CHARTER HALL EXCH FIN 2.317 09/25/30	社 債 券	2.3170	3,100	3,109	249,106	2030/09/25	
BPCE SA 1.8 09/11/24	社 債 券	1.8000	12,000	12,360	990,068	2024/09/11	
UNITED ENERGY DISTRIBUTI 3.85 10/23/24	社 債 券	3.8500	12,250	13,689	1,096,515	2024/10/23	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD 1.75 10/04/24	社 債 券	1.7500	8,000	8,346	668,521	2024/10/04	
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.078 10/01/24	社 債 券	2.0777	10,000	10,354	829,370	2024/10/01	
GENERAL PROPERTY TRUST 3.591 11/07/23	社 債 券	3.5910	20,500	21,886	1,753,128	2023/11/07	
STOCKLAND TRUST 4.5 11/23/22	社 債 券	4.5000	14,900	15,727	1,259,744	2022/11/23	
INTEL CORP 4.0 12/01/22	社 債 券	4.0000	8,300	8,857	709,506	2022/12/01	
UNIVERSITY OF WOLLONGONG 1.746 12/15/28	社 債 券	1.7460	4,300	4,283	343,119	2028/12/15	
NBN CO LTD 1.0 12/03/25	社 債 券	1.0000	13,900	13,869	1,110,958	2025/12/03	
WESTERN SYDNEY UNI 1.606 12/08/27	社 債 券	1.6060	3,000	3,001	240,431	2027/12/08	
合 計		—	—	1,258,252	1,419,613	113,711,078	—

(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	—	5,212
	AUST 3YR BOND FUT	—	17,482

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

■投資信託財産の構成

2021年 1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	113,711,078	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,476,652	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	117,187,730	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、117,089,056千円、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、2021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＝80.10円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年 1月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	117,177,146,794円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	144,756,324
公 社 債(評価額)	113,711,078,107
未 収 入 金	641,616,651
未 収 利 息	832,764,886
前 払 費 用	9,181,398
差 入 委 託 証 拠 金	1,837,749,428
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	117,177,146,794
元 本	37,148,816,146
次 期 繰 越 損 益 金	80,028,330,648
(D) 受 益 権 総 口 数	37,148,816,146口
1万口当たり基準価額(C / D)	31,543円

(注1) 期首元本額 48,812,191,746円
追加設定元本額 27,068,144円
一部解約元本額 11,690,443,744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 21,061,403,121円
MHAM豪ドル債券ファンド (毎月決算型) 14,272,507,021円
MHAM豪ドル債券ファンド (年1回決算型) 61,189,583円
みずほ豪ドル債券ファンド (年1回決算型) 1,646,328,443円
MHAM豪ドル債券ファンド (適格機関投資家専用) 107,387,978円
期末元本合計 37,148,816,146円

■損益の状況

当期 自2020年 1月21日 至2021年 1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,832,412,541円
受 取 利 息	3,832,455,688
支 払 利 息	△43,147
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,651,684,370
売 買 益	8,468,664,449
売 買 損	△1,816,980,079
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△96,274,028
取 引 益	295,580,220
取 引 損	△391,854,248
(D) そ の 他 費 用	△38,501,322
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	10,349,321,561
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	92,101,633,487
(G) 解 約 差 損 益 金	△22,473,556,256
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	50,931,856
(I) 合 計(E + F + G + H)	80,028,330,648
次 期 繰 越 損 益 金(I)	80,028,330,648

(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7期(2020年9月8日～2021年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	ー	
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	み期騰落率	期騰落率	期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
7期(2021年9月6日)	10,100	0	6.7	106.05	7.7	97.6	—	5,590

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含みますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		円	%		
(期 首) 2020年9月7日	9,467	—	98.49	—	97.8
9月末	9,167	△3.2	95.43	△3.1	97.7
10月末	9,147	△3.4	95.31	△3.2	97.6
11月末	9,614	1.6	100.15	1.7	98.1
12月末	9,860	4.2	102.81	4.4	98.2
2021年1月末	9,804	3.6	102.39	4.0	98.0
2月末	9,796	3.5	102.73	4.3	98.2
3月末	9,758	3.1	102.03	3.6	97.8
4月末	9,944	5.0	104.01	5.6	97.5
5月末	10,170	7.4	106.62	8.2	97.6
6月末	10,166	7.4	106.47	8.1	97.4
7月末	10,012	5.8	105.08	6.7	97.4
8月末	10,052	6.2	105.44	7.0	97.4
(期 末) 2021年9月6日	10,100	6.7	106.05	7.7	97.6

*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上昇（価格は下落）はマイナスに影響しましたが、利金収入などから債券のリターンはプラスとなったこと、新興国通貨が対円で概ね上昇（円安）したことなどから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

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

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

【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ないます。

【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なってまいります。

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なってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 38	% 0.384	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.285)	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	10	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)	(8)	(0.081)	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)	(2)	(0.016)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	48	0.483	
期中の平均基準価額は、9,790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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	903,859	1,243,207	243,003	337,792

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月8日～2021年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,299	百万円 1,112	% 15.2	百万円 5,682	百万円 1,112	% 19.6

平均保有割合 55.9%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年9月8日～2021年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2021年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 3,263,890	千口 3,924,746	千円 5,590,408

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千円 5,590,408	% 99.8
コール・ローン等、その他	10,543	0.2
投資信託財産総額	5,600,951	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（9,918,320千円）の投資信託財産総額（10,035,659千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.83円、1トルコリラ＝13.2204円、1チェココルナ＝5.1403円、1フォリント＝0.375261円、1ズロチ＝28.9372円、1ルーブル＝1.51円、1ドミニカペソ＝1.9314円、1レイ＝26.3812円、1リング＝26.5052円、1パーツ＝3.39円、1フィリピンペソ＝2.2045円、1ルピア＝0.0077円、1オフショア人民元＝17.0508円、1メキシコペソ＝5.5136円、1レアル＝21.1511円、1チリペソ＝0.143055円、1コロンビアペソ＝0.028927円、1ソル＝26.831円、1ウルグアイペソ＝2.577円、1ランド＝7.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,600,951,357
コール・ローン等	10,543,141
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（評価額）	5,590,408,216
(B) 負債	9,985,001
未払信託報酬	9,928,325
未払利息	8
その他未払費用	56,668
(C) 純資産総額（A－B）	5,590,966,356
元本	5,535,392,114
次期繰越損益金	55,574,242
(D) 受益権総口数	5,535,392,114口
1万口当たり基準価額（C／D）	10,100円

(注) 期首元本額は4,586,506,014円、期中追加設定元本額は1,285,374,808円、期中一部解約元本額は336,488,708円、1口当たり純資産額は1.0100円です。

○損益の状況（2020年9月8日～2021年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,193
支払利息	△ 1,193
(B) 有価証券売買損益	329,664,022
売買益	349,460,694
売買損	△ 19,796,672
(C) 信託報酬等	△ 18,990,053
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	310,672,776
(E) 前期繰越損益金	102,172,016
(F) 追加信託差損益金	△ 357,270,550
（配当等相当額）	（ 871,173,021）
（売買損益相当額）	（△1,228,443,571）
(G) 計（D＋E＋F）	55,574,242
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	55,574,242
追加信託差損益金	△ 357,270,550
（配当等相当額）	（ 874,735,765）
（売買損益相当額）	（△1,232,006,315）
分配準備積立金	799,497,564
繰越損益金	△ 386,652,772

*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

運用報告書

第11期（決算日2021年2月18日）

作成対象期間（2020年2月19日～2021年2月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	現地通貨建ての新興国の公社債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。なお、現地通貨建て以外の通貨建ての新興国の公社債および償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資対象	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	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 265 —

○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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
7期(2017年2月20日)	12,644	10.1%	131.55	10.7%	96.4%	—	百万円 4,218
8期(2018年2月19日)	13,772	8.9%	144.15	9.6%	97.8%	—	7,008
9期(2019年2月18日)	13,261	△ 3.7%	139.01	△ 3.6%	97.4%	—	7,946
10期(2020年2月18日)	14,226	7.3%	150.17	8.0%	97.7%	—	8,023
11期(2021年2月18日)	14,036	△ 1.3%	147.86	△ 1.5%	97.7%	—	9,139

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ エマージング・マーケット・グローバル・ ディバーシファイド(円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(期 首) 2020年2月18日	14,226	—	150.17	—	97.7%	—%
2月末	13,869	△ 2.5%	146.11	△ 2.7%	97.7%	—
3月末	11,966	△15.9%	126.37	△15.8%	96.6%	—
4月末	12,226	△14.1%	128.84	△14.2%	96.2%	—
5月末	13,005	△ 8.6%	137.29	△ 8.6%	96.7%	—
6月末	13,155	△ 7.5%	138.68	△ 7.7%	97.3%	—
7月末	13,157	△ 7.5%	138.46	△ 7.8%	97.5%	—
8月末	13,195	△ 7.2%	138.85	△ 7.5%	97.9%	—
9月末	12,884	△ 9.4%	135.87	△ 9.5%	97.7%	—
10月末	12,859	△ 9.6%	135.69	△ 9.6%	97.6%	—
11月末	13,520	△ 5.0%	142.59	△ 5.0%	98.1%	—
12月末	13,869	△ 2.5%	146.38	△ 2.5%	98.2%	—
2021年1月末	13,795	△ 3.0%	145.78	△ 2.9%	98.1%	—
(期 末) 2021年2月18日	14,036	△ 1.3%	147.86	△ 1.5%	97.7%	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

新興国債券のリターンは利子収入などからプラスとなりましたが、新興国通貨が概ね対円で下落（円高）したことがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－1.3%となり、ベンチマークの－1.5%を0.2ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

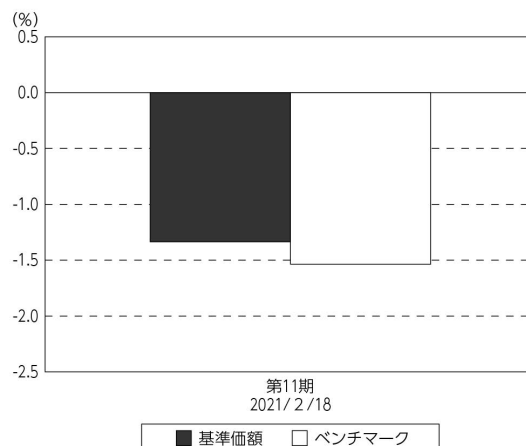
（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用や利金に対する課税などのコスト）が生じること。

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること。

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、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは引き続き、新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（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。

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。

*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、信頼できるとされるものですが、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ります。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、信頼できるとさ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・エー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加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宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年 2 月19日～2021年 2 月18日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	16	0.122	(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)	(0.096)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(3)	(0.027)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.122	
期中の平均基準価額は、13,125円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2020年2月19日～2021年2月18日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	トルコ	国債証券	千トルコリラ 4,218	千トルコリラ 7,035
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 29,469	千チェココルナ 30,297
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 352,939	千フォリント 160,797
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 36,966	千ズロチ 36,696
	ロシア	国債証券	千ルーブル 261,371	千ルーブル 208,690
	ルーマニア	国債証券	千レイ 3,656	千レイ 2,292
	マレーシア	国債証券	千リンギ 12,394	千リンギ 6,343
	タイ	国債証券	千バーツ 90,033	千バーツ 83,084
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 12,550	千フィリピンペソ 10,050
	インドネシア	国債証券	千ルピア 41,845,232	千ルピア 29,508,928
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 55,348	千オフショア人民元 -
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 78,662	千メキシコペソ 58,396
	ブラジル	国債証券	千レアル 20,790	千レアル 13,737
	チリ	国債証券	千チリペソ 646,896	千チリペソ 512,300
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 8,946,120	千コロンビアペソ 7,577,234
	ペルー	国債証券	千ソル 2,679	千ソル 3,671
	南アフリカ	国債証券	千ランド 27,465	千ランド 30,988

*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

(2020年2月19日～2021年2月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 9,754	百万円 1,571	% 16.1	百万円 8,652	百万円 1,571	% 18.2

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

○組入資産の明細

(2021年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 12,610	千トルコリラ 11,736	千円 178,048	% 1.9	% 1.9	% 0.6	% 0.6	% 0.8
チェコ	千チェココナ 70,800	千チェココナ 69,377	342,029	3.7	—	3.0	0.8	—
ハンガリー	千フォリント 910,000	千フォリント 994,273	353,464	3.9	—	2.0	1.5	0.4
ポーランド	千ズロチ 23,700	千ズロチ 25,680	728,033	8.0	—	3.1	3.7	1.2
ロシア	千ルーブル 412,200	千ルーブル 439,864	629,005	6.9	—	4.6	1.4	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 8,764	15,950	0.2	0.2	0.2	—	—
ルーマニア	千レイ 9,530	千レイ 10,234	267,436	2.9	—	1.0	1.3	0.6
マレーシア	千リンギ 23,100	千リンギ 24,491	641,915	7.0	—	3.7	3.3	—
タイ	千バーツ 197,800	千バーツ 215,729	759,368	8.3	—	5.2	2.3	0.8
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 12,985	28,437	0.3	—	0.3	—	—
インドネシア	千ルピア 102,160,000	千ルピア 111,997,224	851,178	9.3	—	6.6	2.2	0.5
中国オフショア	千オフショア人民元 53,000	千オフショア人民元 54,593	897,510	9.8	—	5.4	4.4	—
メキシコ	千メキシコペソ 142,050	千メキシコペソ 161,695	847,282	9.3	—	5.4	3.2	0.7
ブラジル	千レアル 22,821	千レアル 37,717	736,631	8.1	8.1	1.6	4.1	2.4
チリ	千チリペソ 1,460,000	千チリペソ 1,714,208	253,531	2.8	—	2.1	0.7	—
コロンビア	千コロンビアペソ 13,660,000	千コロンビアペソ 15,846,820	473,819	5.2	—	3.7	1.1	0.4
ペルー	千ソル 6,920	千ソル 8,271	239,472	2.6	—	2.5	0.1	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 4,278	10,568	0.1	—	0.1	—	—

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
	千ランド	千ランド	千円	%	%	%	%	%
南アフリカ	101,910	92,840	671,234	7.3	7.3	6.8	0.5	—
合 計	—	—	8,924,920	97.7	17.5	58.0	31.1	8.6

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
トルコ			%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
	国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,200	1,156	17,539	2022/3/2
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.7	1,100	1,048	15,905	2022/8/17
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	790	729	11,073	2022/9/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	12.2	2,000	1,945	29,505	2023/1/18
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	770	677	10,273	2023/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	520	481	7,298	2024/3/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	1,110	981	14,885	2024/7/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	1,020	855	12,982	2025/3/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	400	365	5,540	2026/2/11
		TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,200	1,100	16,693	2027/2/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	700	631	9,578	2027/8/11
		TURKEY GOVERNMENT BOND	12.4	1,800	1,764	26,773	2028/3/8
小 計						178,048	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.45	14,000	13,938	68,714	2023/10/25
		CZECH REPUBLIC	1.0	19,600	19,368	95,488	2026/6/26
		CZECH REPUBLIC	0.25	12,500	11,777	58,060	2027/2/10
		CZECH REPUBLIC	0.95	13,200	12,614	62,191	2030/5/15
		CZECH REPUBLIC	1.2	5,000	4,854	23,934	2031/3/13
		CZECH REPUBLIC	2.0	6,500	6,823	33,639	2033/10/13
		小 計					
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	17,000	18,445	6,557	2022/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	93,000	94,649	33,648	2022/10/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	62,000	62,820	22,332	2023/8/23
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	77,000	87,618	31,148	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	68,000	72,134	25,643	2024/6/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	75,000	78,357	27,856	2024/10/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	63,000	73,968	26,295	2025/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	86,000	91,439	32,506	2026/12/22
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	82,000	88,639	31,511	2027/10/27
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	57,000	76,727	27,276	2028/10/22
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	60,000	64,215	22,828	2030/8/21
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.25	170,000	185,256	65,858	2031/10/22
		小 計					
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	3,700	3,800	107,731	2022/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	4,283	121,427	2024/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	3,200	3,418	96,917	2024/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	3,800	4,257	120,708	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	6,700	7,339	208,084	2027/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,700	1,907	54,077	2028/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	600	673	19,085	2029/10/25
		小 計					

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	
ロシア			%	千ルーブル	千ルーブル	千円			
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	13,500	14,037	20,073	2022/ 7 /20		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	12,000	12,497	17,872	2022/12/ 7		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	29,000	30,061	42,987	2023/ 1 /25		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.5	28,000	28,783	41,160	2024/ 2 /28		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	28,300	29,883	42,733	2024/ 7 /17		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.15	27,000	28,417	40,636	2025/11/12		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.75	27,000	29,242	41,817	2026/ 9 /16		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.95	47,700	51,991	74,348	2026/10/ 7		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.15	29,000	31,921	45,647	2027/ 2 / 3		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.0	12,000	11,856	16,955	2027/10/ 6		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	18,700	19,474	27,848	2028/ 1 /19		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	10,000	10,290	14,714	2029/ 5 /23		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.65	48,000	51,863	74,164	2030/ 4 /10		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	26,500	30,280	43,300	2031/ 9 /17		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	27,500	29,459	42,126	2033/ 3 /23		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.25	10,000	10,345	14,793	2034/ 5 /10		
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	18,000	19,458	27,825	2039/ 3 /16		
小 計						629,005			
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	8,764	15,950	2026/ 6 / 5		
小 計						15,950			
ルーマニア				千レイ	千レイ				
	国債証券	ROMANIA	3.4	900	914	23,886	2022/ 3 / 8		
		ROMANIA	3.5	1,000	1,027	26,854	2022/12/19		
		ROMANIA	5.85	550	594	15,539	2023/ 4 /26		
		ROMANIA	4.4	400	423	11,059	2023/ 9 /25		
		ROMANIA	4.0	500	524	13,701	2023/10/25		
		ROMANIA	3.25	500	515	13,482	2024/ 4 /29		
		ROMANIA	4.5	1,000	1,073	28,042	2024/ 6 /17		
		ROMANIA	4.75	920	1,008	26,360	2025/ 2 /24		
		ROMANIA	3.65	500	529	13,830	2025/ 7 /28		
		ROMANIA	4.85	500	561	14,684	2026/ 4 /22		
		ROMANIA	5.8	760	901	23,564	2027/ 7 /26		
		ROMANIA	5.0	800	919	24,024	2029/ 2 /12		
		ROMANIA	3.65	1,200	1,240	32,405	2031/ 9 /24		
小 計						267,436			
マレーシア				千リンギ	千リンギ				
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	800	853	22,372	2024/ 9 /30		
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	2,000	2,146	56,266	2027/11/16		
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	800	822	21,561	2034/ 7 / 5		
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	1,000	1,132	29,671	2037/ 4 / 7		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	800	825	21,630	2023/ 3 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	1,800	1,869	49,006	2023/ 4 /20		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.478	1,200	1,253	32,842	2024/ 6 /14		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	2,600	2,776	72,779	2024/ 7 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	3,700	3,970	104,073	2025/ 9 /15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.906	600	645	16,910	2026/ 7 /15		

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
							外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア					%	千リンギ	千リンギ	千円	
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.9	1,400	1,505	39,462	2026/11/30		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,900	3,097	81,190	2028/6/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	2,000	2,136	55,995	2029/8/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	2.632	700	678	17,782	2031/4/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	800	777	20,369	2040/5/22		
小 計								641,915	
タイ						千バーツ	千バーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	15,000	15,273	53,762	2022/6/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	5,000	5,134	18,074	2022/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	16,700	17,879	62,934	2023/6/16		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.4	12,200	12,811	45,097	2023/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.45	23,900	24,548	86,409	2024/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	4,000	4,564	16,068	2025/12/12		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	10,700	11,403	40,141	2026/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	12,900	14,401	50,693	2028/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,200	13,024	45,844	2029/6/22		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	28,300	28,774	101,284	2029/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	6,000	7,246	25,506	2031/6/20		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	8,200	10,063	35,425	2032/6/25		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	13,000	12,816	45,112	2035/6/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	12,500	15,271	53,754	2036/6/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	5,900	7,063	24,865	2038/6/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	13,300	15,452	54,391	2046/6/17		
小 計								759,368	
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	6.25	10,000	12,985	28,437	2036/1/14		
小 計								28,437	
インドネシア						千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	5,380,000	5,577,069	42,385	2022/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	5.625	2,700,000	2,762,478	20,994	2023/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	7,730,000	8,466,669	64,346	2024/3/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.125	8,800,000	9,607,224	73,014	2024/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	6.5	3,700,000	3,870,903	29,418	2025/6/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,580,000	1,930,207	14,669	2025/9/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	6,250,000	6,661,000	50,623	2027/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	6.125	5,000,000	5,036,750	38,279	2028/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	12,230,000	14,374,652	109,247	2029/3/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	6,400,000	7,225,344	54,912	2029/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,439,792	10,942	2030/8/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	11,100,000	11,654,556	88,574	2030/9/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,933,280	22,292	2031/7/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,600,000	1,808,336	13,743	2032/6/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	3,417,152	25,970	2032/8/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,900,000	4,929,645	37,465	2033/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	7,180,000	8,181,681	62,180	2034/3/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	5,000,000	5,668,850	43,083	2036/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,400,000	3,581,934	27,222	2038/5/15		

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	
インドネシア	%	千ルピア	千ルピア	千円	
国債証券 INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,500,000	2,869,700	21,809	2039/4/15
小 計				851,178	
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 BOND	3.03	7,500	7,612	125,156	2024/6/24
CHINA GOVERNMENT BOND	2.2	15,500	15,190	249,723	2025/7/27
CHINA GOVERNMENT BOND	3.31	1,500	1,542	25,365	2025/11/30
CHINA GOVERNMENT BOND	3.48	10,000	10,441	171,660	2027/6/29
CHINA GOVERNMENT BOND	4.15	6,000	6,540	107,522	2027/12/4
CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	2,500	2,632	43,275	2028/6/27
CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	10,000	10,632	174,805	2030/5/21
小 計				897,510	
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	11,000	11,345	59,451	2022/6/9
MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	8,500	8,936	46,828	2023/3/9
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	14,700	16,419	86,039	2024/9/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	14,100	16,830	88,189	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	7,900	8,238	43,171	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	15,550	17,636	92,414	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	17,100	20,662	108,268	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,600	7,649	40,083	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,200	4,861	25,474	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,700	3,707	19,424	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	11,600	14,023	73,485	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,700	7,495	39,277	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	8,500	9,723	50,949	2047/11/7
MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	12,900	14,164	74,223	2023/12/7
小 計				847,282	
ブラジル		千レアル	千レアル		
国債証券 LETRA TESOURO NACIONAL	—	4,900	4,615	90,145	2022/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	—	3,900	3,404	66,487	2023/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	—	12,300	10,314	201,444	2024/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	610	6,685	130,567	2023/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	481	5,435	106,159	2025/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	320	3,684	71,956	2027/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	250	2,884	56,327	2029/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	60	693	13,541	2031/1/1
小 計				736,631	
チリ		千チリペソ	千チリペソ		
国債証券 BONOS TESORERIA PESOS	4.0	100,000	109,065	16,130	2023/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	2.5	310,000	329,948	48,799	2025/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.5	300,000	349,935	51,755	2026/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.7	295,000	349,147	51,638	2030/9/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	240,000	289,808	42,862	2035/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	6.0	215,000	286,304	42,344	2043/1/1
小 計				253,531	
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	9.85	3,610,000	4,690,148	140,235	2027/6/28

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
コロンビア			%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円		
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.0	1,100,000	1,166,249	34,870	2022/5/4	
		TITULOS DE TESORERIA	10.0	950,000	1,154,042	34,505	2024/7/24	
		TITULOS DE TESORERIA	6.25	1,900,000	2,091,940	62,549	2025/11/26	
		TITULOS DE TESORERIA	6.0	900,000	955,391	28,566	2028/4/28	
		TITULOS DE TESORERIA	7.75	1,750,000	2,025,882	60,573	2030/9/18	
		TITULOS DE TESORERIA	7.0	1,600,000	1,734,931	51,874	2032/6/30	
		TITULOS DE TESORERIA	7.25	1,850,000	2,028,235	60,644	2034/10/18	
小 計					473,819			
ペルー				千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	200	232	6,721	2024/8/12	
		BONOS DE TESORERIA	5.94	600	730	21,142	2029/2/12	
		BONOS DE TESORERIA	6.15	600	706	20,456	2032/8/12	
		BONOS DE TESORERIA	5.4	700	748	21,658	2034/8/12	
		BONOS DE TESORERIA	5.35	700	699	20,252	2040/8/12	
		PERU BONO SOBERANO	8.2	700	934	27,048	2026/8/12	
		PERU BONO SOBERANO	6.95	1,300	1,639	47,450	2031/8/12	
		PERU BONO SOBERANO	6.9	1,020	1,208	34,985	2037/8/12	
		REPUBLIC OF PERU	6.35	1,100	1,373	39,755	2028/8/12	
小 計					239,472			
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	4,278	10,568	2028/3/15	
小 計					10,568			
南アフリカ				千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	6,000	6,333	45,790	2023/2/28	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	14,900	17,346	125,416	2026/12/21	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	14,700	14,051	101,591	2030/1/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	4,460	3,835	27,728	2031/2/28	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	7,000	6,391	46,211	2032/3/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	4,000	3,592	25,977	2035/2/28	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	4,800	3,364	24,326	2036/3/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	11,200	9,480	68,546	2037/1/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	7,100	6,138	44,379	2040/1/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	4,450	2,942	21,275	2041/2/28	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	11,800	9,798	70,841	2044/1/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	11,500	9,564	69,150	2048/2/28	
		小 計					671,234	
		合 計					8,924,920	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,924,920	% 97.6
コール・ローン等、その他	217,055	2.4
投資信託財産総額	9,141,975	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（9,121,997千円）の投資信託財産総額（9,141,975千円）に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.74円、1トルコリラ=15.17円、1チェココルナ=4.93円、1フォリント=0.3555円、1ズロチ=28.35円、1ルーブル=1.43円、1ドミニカペソ=1.82円、1レイ=26.13円、1リンギ=26.21円、1バーツ=3.52円、1フィリピンペソ=2.19円、1ルピア=0.0076円、1オフショア人民元=16.44円、1メキシコペソ=5.24円、1レアル=19.53円、1チリペソ=0.1479円、1コロンビアペソ=0.0299円、1ソル=28.95円、1ウルグアイペソ=2.47円、1ランド=7.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,156,777,310
コール・ローン等	103,719,268
公社債(評価額)	8,924,920,520
未収入金	14,802,200
未収利息	104,838,032
前払費用	8,497,290
(B) 負債	17,317,253
未払金	14,830,838
未払解約金	2,088,397
未払利息	18
その他未払費用	398,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,139,460,057
元本	6,511,390,712
次期繰越損益金	2,628,069,345
(D) 受益権総口数	6,511,390,712口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,036円

(注) 期首元本額は5,640,119,763円、期中追加設定元本額は2,837,219,021円、期中一部解約元本額は1,965,948,072円、1口当たり純資産額は1.4036円です。

○損益の状況 (2020年2月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	408,769,350
受取利息	408,769,006
その他収益金	7,766
支払利息	△ 7,422
(B) 有価証券売買損益	△ 393,475,824
売買益	308,801,002
売買損	△ 702,276,826
(C) 保管費用等	△ 9,385,949
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,907,577
(E) 前期繰越損益金	2,383,712,383
(F) 追加信託差損益金	896,964,157
(G) 解約差損益金	△ 658,514,772
(H) 計(D+E+F+G)	2,628,069,345
次期繰越損益金(H)	2,628,069,345

*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PPIs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	3,515,175,837
野村インデックスファンド・新興国債券	870,100,530
野村DC運用戦略ファンド	827,647,635
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	376,963,613
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	318,456,568
オールウェザー・ファクターアロケーション/オープン投信（適格機関投資家専用）	144,599,668
世界6資産分散ファンド	112,800,187
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	77,563,992
野村資産設計ファンド2040	46,511,859
ネクストコア	44,426,750
野村資産設計ファンド2030	36,736,074
野村資産設計ファンド2025	36,285,655
野村資産設計ファンド2035	26,448,465
野村資産設計ファンド2020	19,639,346

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2015	19,469,436
野村資産設計ファンド2050	7,364,607
野村資産設計ファンド2045	5,962,103
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	5,861,256
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	4,863,528
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	3,962,360
野村資産設計ファンド2060	2,469,060
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	2,205,273
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,986,538
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,300,572
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	921,913
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	838,875
野村PPIs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）	829,012

○お知らせ

該当事項はございません。



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用のお知らせ

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

追加型投信／海外／債券

第7期(決算日2021年10月7日)

作成対象期間(2020年10月8日～2021年10月7日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）」は、このたび第7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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落	中 率	騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
7 期(2021年10月7日)	12,370	10.1	12,662	8.3	95.6	△ 2.3	9,573

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

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年10月7日	11,237	—	11,692	—	92.1	2.0
10月末	11,084	△ 1.4	11,552	△ 1.2	90.9	1.9
11月末	11,519	2.5	11,892	1.7	90.9	1.8
12月末	11,729	4.4	12,023	2.8	92.3	1.7
2021年1月末	11,714	4.2	11,985	2.5	93.6	1.6
2月末	11,645	3.6	11,927	2.0	96.9	1.5
3月末	11,872	5.7	12,186	4.2	90.3	1.7
4月末	11,972	6.5	12,274	5.0	97.8	0.6
5月末	12,221	8.8	12,548	7.3	95.9	△ 3.2
6月末	12,408	10.4	12,711	8.7	94.3	△ 3.2
7月末	12,331	9.7	12,677	8.4	95.6	△ 3.3
8月末	12,535	11.6	12,815	9.6	95.4	△ 3.2
9月末	12,520	11.4	12,825	9.7	95.9	△ 2.3
(期 末)						
2021年10月7日	12,370	10.1	12,662	8.3	95.6	△ 2.3

(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。

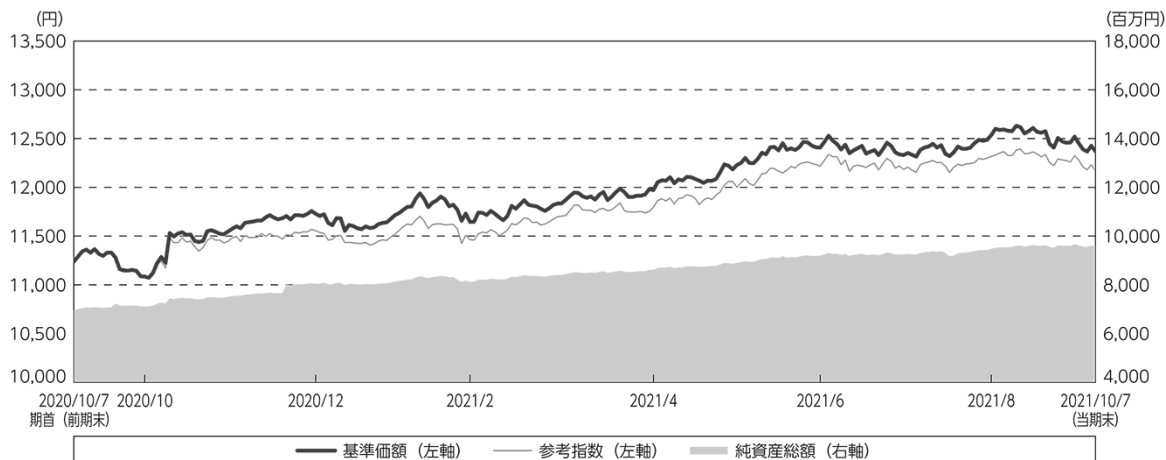
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

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」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2020年10月8日～2021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（2020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12月末にかけては、リスクオンの流れから出遅れていた低格付けのアフリカや中南米諸国を中心に上昇基調で推移しました。その後2021年3月上旬にかけては、ドル高および米国国債金利の上昇を受けて下落したものの、3月中旬以降は再び上昇基調に転じました。インフレ懸念の高まりや、早期の利上げ開始観測から下落する局面があったものの、欧米の株式市場の上昇や米政府高官から利上げを急がない姿勢が示され安心感が広がったことなどが後押ししました。しかし9月中旬以降期末にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で年内のテーパリング開始が示唆されるなどタカ派的な内容が示されたことで、米国の長期金利が大きく上昇したことから下落しました。

円ドル相場は、円安ドル高となりました。

期初から2021年年初にかけては、円高ドル安基調で推移しました。その後3月末にかけては、米国国債金利の上昇に伴い円安ドル高が進行しました。4月に入り米国国債金利の上昇が一服すると円高に転じたものの、4月下旬以降期末にかけては、堅調な米国株式市場の流れなどを受けて再び円安ドル高が進行しました。

当ファンドの基準価額は前期末比+10.1%、参考指数は同+8.3%となりました。

保有債券の上昇や円安ドル高により、基準価額は上昇しました。

参考指数との比較では、中国やコロンビアの社債における銘柄選択が主なプラス要因となったほか、アンゴラやエクアドルを高めの中入れとした国別配分、ロシアルーブルやエジプトポンドを高めの中入れとした通貨配分、コロンビアの社債を高めの中入れとしたセクター配分などもプラス要因となりました。

運用概況

（2020年10月8日～2021年10月7日）

＜当ファンド＞

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

当ファンドは期を通じてほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

＜マザーファンド＞

当期の主な売買では、魅力的な価格で新規発行されたエジプトの国債のほか、バリュエーションが魅力的な水準となった中国の社債などを追加購入しました。一方、価格が上昇したブラジルやウクライナの国債などを、利益確定のため一部売却しました。

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では、引き続き新型コロナウイルスなどをめぐる不確実性はあるものの、ワクチン接種が進展していることや、コモディティ需要が堅調であることなどから、エマージング諸国の経済を支援する経済環境であると考えています。先進国のみならずエマージング諸国でも、選別的ながら金融緩和による景気刺激を継続することで経済成長の持続を図るとみています。主要20カ国・地域（G20）や国際通貨基金（IMF）による債務の返済猶予や緊急融資制度なども、エマージング諸国の経済を支えるとみています。また、エマージング諸国の対米関係に係る不透明感も後退しています。低金利環境で投資家の利回り需要が続く中で、当市場への資金流入は継続すると予想しますが、米中関係の変化などを注視し、各国固有の状況を勘案した投資判断が重要と考えています。

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。

エマージング社債については、国債対比の利回りに着目して強気にみる中でも、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。とりわけ、グローバル経済の回復や米国の大型インフラ投資計画から恩恵を得るコモディティ関連銘柄、観光需要の回復で恩恵を受ける地域に注目しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年10月8日～2021年10月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 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 ）	（ 92 ）	（ 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 ）	（ 7 ）	（ 0.055 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.014	(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 ）	（ 0.009 ）	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 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	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	102	0.850	
期中の平均基準価額は、11,962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

(2020年10月8日～2021年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	731,577	2,136,123	120,506	359,020

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月8日～2021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

(2021年10月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	2,529,909	3,140,980	9,572,450

(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

（2021年10月7日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千円 9,572,450	% 99.3
コール・ローン等、その他	72,242	0.7
投資信託財産総額	9,644,692	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（30,166,023千円）の投資信託財産総額（30,577,408千円）に対する比率は98.7%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＝111.40円、1メキシコペソ＝5.4185円、100コロンビアペソ＝2.9406円、1ペルーソル＝26.9172円、1ユーロ＝128.78円、1ロシアルーブル＝1.54円、1インドルピー＝1.50円、1エジプトポンド＝7.0928円、1南アフリカランド＝7.43円、1ナイジェリアナイラ＝0.269459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2020年10月8日から2021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。）69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（2021年10月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,644,692,130
コール・ローン等	941,473
アライアンス・バーンスタイン・ 新興国債券マザーファンド(評価額)	9,572,450,657
未収入金	71,300,000
(B) 負債	71,191,737
未払信託報酬	70,971,735
未払利息	2
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額(A－B)	9,573,500,393
元本	7,739,552,768
次期繰越損益金	1,833,947,625
(D) 受益権総口数	7,739,552,768口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,370円

(注) 期首元本額 6,183,214,023 円、期中追加設定元本額 1,794,741,094 円、期中一部解約元本額 238,402,349 円。当期末現在における 1 口当たり純資産額 12,370 円。

○損益の状況（2020年10月8日～2021年10月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 280
支払利息	△ 280
(B) 有価証券売買損益	830,370,974
売買益	848,473,971
売買損	△ 18,102,997
(C) 信託報酬等	△ 71,191,735
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	759,178,959
(E) 前期繰越損益金	489,373,246
(F) 追加信託差損益金	585,395,420
(配当等相当額)	(1,419,577,187)
(売買損益相当額)	(△ 834,181,767)
(G) 計(D＋E＋F)	1,833,947,625
次期繰越損益金(G)	1,833,947,625
追加信託差損益金	585,395,420
(配当等相当額)	(1,424,735,081)
(売買損益相当額)	(△ 839,339,661)
分配準備積立金	1,248,552,205

(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7期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(383,425,623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(9,336,309円)、収益調整金額(1,424,735,081円)および分配準備積立金額(855,790,273円)より分配対象収益額は2,673,287,286円(10,000口当たり3,454円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2020年10月8日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

運用の指図に関する権限を委託するアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの所在の場所を、「アメリカ合衆国、ニューヨーク州、ニューヨーク市」から、「アメリカ合衆国、テネシー州、ナッシュビル市」に変更しました。
(変更日：2021年7月6日)

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16期(計算期間：2020年10月8日～2021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95.6%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、米国の景気回復や財政政策の波及から恩恵を受けやすいメキシコに注目していました。また、債務再編交渉の合意により価格が回復したアルゼンチンやエクアドルの国債については、バリュエーションの観点からポジション削減を検討・開始いたしました。トルコについてはインフレ下でも政治配慮の利上げ見送りが続くなど経済政策をめぐる不透明感が継続するとみていた一方、政治改革の推進姿勢を評価する南アフリカやコートジボワールなどは投資妙味があるとみていました。
- (3) エマージング・マーケット債市場は、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+11.0%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月8日～2021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)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	3 (3) (1)	0.011 (0.009) (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 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	3	0.011	
期中の平均基準価額は、29,359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

(2020年10月8日～2021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 2	千米ドル 2	千米ドル －	千米ドル －

(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) 一印は該当なし。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 78,321	千米ドル 99,703 (59)
		地方債証券	313	302
		特殊債証券	1,071	1,052
		社債券	63,189 (0.04497)	75,300 (81)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 46,864	千メキシコペソ －
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 12,853	千ペルーソル －
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	その他	国債証券	－	884
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 22,710	千トルコリラ 17,670
		国債証券	千ロシアルーブル 94,611	千ロシアルーブル －
		社債券	千インドネシアルピア －	千インドネシアルピア － (17,460,000)
国	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 102,403	千エジプトポンド － (25,887)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 103,360	千南アフリカランド －

(注) 金額は受け渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 1,558	百万円 1,834	百万円 1,924	百万円 984

(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)	1,933	1,962	1,954	1,961
	(チリペソ)	488	520	517	520
	(コロンビアペソ)	254	256	253	256
	(インドネシアルピア)	248	362	123	362
	(インドルピー)	1,145	1,169	1,185	1,169
	(韓国ウォン)	—	240	—	240
	(ロシアルーブル)	2,216	2,267	2,408	2,267

(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。
(注) 一印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月8日～2021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

(2021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	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) DIGICEL GROUP 0.5 LTD	千米ドル 57	千米ドル 45	千円 5,093
合 計	57	45	5,093
銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<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 285,715	千米ドル 237,498	千円 26,457,337	% 87.5	% 48.8	% 70.4	% 15.3	% 1.8
メキシコ	千メキシコペソ 45,275	千メキシコペソ 45,345	245,705	0.8	—	0.8	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,242,563	36,538	0.1	—	0.1	—	—
ペルー	千ペルーソル 12,950	千ペルーソル 12,841	345,661	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	2,488	2,480	319,485	1.1	1.1	0.9	0.2	—
ロシア	千ロシアルーブル 91,024	千ロシアルーブル 92,156	141,920	0.5	—	0.5	—	—
インド	千インドルピー 50,000	千インドルピー 50,450	75,675	0.3	—	—	—	0.3
エジプト	千エジプトポンド 77,918	千エジプトポンド 74,939	531,532	1.8	1.8	0.6	1.2	—
南アフリカ	千南アフリカランド 116,197	千南アフリカランド 101,019	750,577	2.5	2.5	2.5	—	—
合 計	—	—	28,904,434	95.6	54.1	76.9	16.7	2.0

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

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

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			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	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	3.875	880	818	91,169	2026/2/16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	1,807	1,836	204,570	2029/3/1	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	391	354	39,528	2031/2/16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	344	326	36,405	2032/1/15	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	833	791	88,156	2033/9/30	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,424	1,342	149,512	2047/1/31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	920	102,516	2048/2/21	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,353	1,307	145,637	2050/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.15	964	868	96,784	2059/11/20	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	487	420	46,792	2061/2/16	
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	647	674	75,130	2027/3/30	
	COMMONWEALTH OF BAHAMAS	8.95	1,187	1,127	125,578	2032/10/15	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,143	127,337	2024/4/18	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	135	146	16,306	2025/1/27	
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	747	83,313	2027/4/20	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	796	830	92,487	2049/6/5	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2,150	2,068	230,423	2060/1/30	
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.875	1,729	1,958	218,227	2050/4/16	
	EMIRATE OF SHARJAH	4.0	374	327	36,507	2050/7/28	
	GABONESE REPUBLIC	6.375	879	926	103,223	2024/12/12	
	GABONESE REPUBLIC	6.95	399	426	47,512	2025/6/16	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	812	924	102,939	2025/7/9	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	491	679	75,646	2045/7/28	
	HAZINE MUSTESARL	5.125	319	316	35,276	2026/6/22	
	IVORY COAST	6.375	586	637	70,963	2028/3/3	
	IVORY COAST	6.125	2,369	2,454	273,440	2033/6/15	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	356	385	42,979	2028/10/12	
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	820	91,407	2029/9/20	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	200	219	24,456	2030/5/14	
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	949	105,807	2031/9/30	
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,500	1,353	150,734	2044/9/19	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.0	497	610	68,030	2049/4/17	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	3,451	4,408	491,123	2050/1/16	
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	362	376	41,985	2023/5/1	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.875	607	630	70,273	2025/2/1	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.625	235	244	27,258	2028/1/17	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	459	444	49,464	2047/3/8	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,884	1,863	207,555	2048/1/17	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	2,289	2,310	257,353	2048/5/8	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.125	2,106	2,085	232,379	2049/11/26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	1,283	496	55,308	2029/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	5,659	2,105	234,542	2030/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	14,369	4,770	531,440	2035/7/9	

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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	2. 0	4, 913	1, 918	213, 727	2038/ 1 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2. 5	1, 512	557	62, 109	2041/ 7 / 9
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4. 75	1, 190	1, 271	141, 663	2024/ 3 / 18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 875	1, 144	1, 183	131, 886	2027/ 4 / 25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 125	3, 076	2, 882	321, 099	2031/ 4 / 15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 25	2, 454	2, 290	255, 196	2032/ 4 / 22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7. 375	581	714	79, 621	2037/ 9 / 18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	6. 125	547	604	67, 307	2041/ 1 / 18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 625	336	352	39, 285	2044/ 2 / 26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 0	412	403	44, 973	2045/ 6 / 15
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 0	983	843	93, 943	2030/ 7 / 31
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	540	290	32, 414	2030/ 7 / 31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 0	1, 122	962	107, 223	2030/ 7 / 31
		REPUBLIC OF ECUADOR	1. 0	1, 831	1, 231	137, 177	2035/ 7 / 31
		REPUBLIC OF ECUADOR	1. 0	279	187	20, 920	2035/ 7 / 31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0. 5	1, 090	654	72, 914	2040/ 7 / 31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5. 875	534	416	46, 400	2025/ 1 / 30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6. 375	1, 658	1, 251	139, 449	2027/ 1 / 18
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 625	368	287	31, 976	2029/ 2 / 28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 65	255	188	21, 021	2035/ 6 / 15
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 625	150	108	12, 031	2041/ 2 / 1
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 1246	1, 781	1, 266	141, 114	2050/ 1 / 20
		REPUBLIC OF GHANA	7. 875	1, 155	1, 081	120, 464	2027/ 3 / 26
		REPUBLIC OF GHANA	7. 75	310	281	31, 382	2029/ 4 / 7
		REPUBLIC OF GHANA	8. 625	384	345	38, 499	2034/ 4 / 7
		REPUBLIC OF GHANA	7. 875	1, 090	934	104, 122	2035/ 2 / 11
		REPUBLIC OF GHANA	8. 627	1, 963	1, 678	186, 969	2049/ 6 / 16
		REPUBLIC OF GHANA	8. 95	375	324	36, 187	2051/ 3 / 26
		REPUBLIC OF GHANA	8. 75	218	186	20, 763	2061/ 3 / 11
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 65	305	304	33, 934	2041/10/ 7
		REPUBLIC OF INDONESIA	8. 5	929	1, 433	159, 653	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6. 625	382	509	56, 792	2037/ 2 / 17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 125	1, 688	1, 986	221, 338	2045/ 1 / 15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4. 2	1, 045	1, 124	125, 311	2050/10/15
		REPUBLIC OF LEBANESE6	—	126	21	2, 368	2023/ 1 / 27
		REPUBLIC OF LEBANESE6. 1	—	994	167	18, 685	2022/10/ 4
		REPUBLIC OF LEBANESE6. 2	—	540	91	10, 151	2025/ 2 / 26
		REPUBLIC OF LEBANESE6. 65	—	1, 467	247	27, 577	2024/ 4 / 22
		REPUBLIC OF LEBANESE6. 65	—	2, 107	355	39, 608	2028/11/ 3
		REPUBLIC OF NIGERIA	6. 5	1, 102	1, 121	124, 934	2027/11/28
REPUBLIC OF NIGERIA	6. 125	1, 009	1, 000	111, 419	2028/ 9 / 28		
REPUBLIC OF NIGERIA	7. 875	850	863	96, 246	2032/ 2 / 16		
REPUBLIC OF NIGERIA	7. 375	487	484	53, 963	2033/ 9 / 28		
REPUBLIC OF NIGERIA	7. 696	292	281	31, 315	2038/ 2 / 23		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	913	855	95,275	2047/11/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.25	720	710	79,105	2051/9/28
	REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	590	576	64,259	2027/12/5
	REPUBLIC OF PAKISTAN	7.375	1,036	997	111,095	2031/4/8
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	2,120	2,252	250,898	2026/4/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	322	35,931	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	676	75,318	2029/4/1
	REPUBLIC OF PANAMA	3.362	942	933	103,954	2031/6/30
	REPUBLIC OF PANAMA	3.87	890	852	94,981	2060/7/23
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	472	525	58,571	2031/4/28
	REPUBLIC OF PERU	3.23	670	551	61,427	2121/7/28
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.2	1,066	1,027	114,460	2046/7/6
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,521	1,499	167,035	2048/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	418	388	43,241	2030/12/1
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	386	43,037	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	984	856	95,367	2046/10/12
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	3,310	3,205	357,049	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	4.75	725	699	77,938	2026/1/26
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,336	148,928	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,709	1,311	146,154	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	406	45,276	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,933	1,587	176,885	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	81	9,044	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	202	22,512	2022/8/23
	REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	126	14,121	2049/10/13
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	116	12,994	2023/5/7
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	304	33,887	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	204	22,794	2028/5/7
	REPUBLIC OF ZAMBIA 8.97	—	2,682	2,058	229,309	2027/7/30
	ROMANIA	4.0	650	632	70,477	2051/2/14
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	200	254	28,341	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,000	4,973	554,020	2047/6/23
	STATE OF ISRAEL	4.5	433	530	59,089	2120/4/3
	STATE OF QATAR	5.103	1,162	1,523	169,720	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	1,571	1,994	222,185	2049/3/14
	STATE OF QATAR	4.4	1,572	1,892	210,801	2050/4/16
	UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	2,442	2,576	287,051	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,394	155,336	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	355	39,647	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,887	2,015	224,571	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	540	557	62,122	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,119	347,524	2047/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,736	1,893	210,952	2051/4/27
	地方債証券					
	PROVINCE OF NEUQUEN	2.5	588	361	40,241	2030/4/27

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	ABSA GROUP LTD	6.375	245	252	28,171	2099/11/27	
	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.0	800	909	101,362	2049/10/ 3	
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	4.0	291	294	32,818	2041/ 8 /11	
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	208	216	24,153	2061/ 8 /11	
	AES GENER SA	6.35	393	414	46,215	2079/10/ 7	
	AES PANAMA GENERATION HL	4.375	509	520	57,975	2030/ 5 /31	
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	623	602	67,111	2051/ 9 /27	
	AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	719	752	83,774	2030/12/30	
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	2.5	768	725	80,766	2030/ 8 /11	
	BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	815	90,837	2034/ 9 /25	
	BIDVEST GROUP UK PLC	3.625	578	579	64,501	2026/ 9 /23	
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	664	503	56,061	2034/ 6 / 5	
	BRASKEM IDESA SAPI	7.45	643	678	75,569	2029/11/15	
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	222	231	25,843	2028/ 1 /10	
	CEMEX SAB DE CV	7.375	312	344	38,380	2027/ 6 / 5	
	CEMEX SAB DE CV	3.875	1,421	1,412	157,365	2031/ 7 /11	
	CEMEX SAB DE CV	5.125	431	436	48,643	2099/ 9 / 8	
	CEMIG GERACAO E TRANSM	9.25	695	783	87,284	2024/12/ 5	
	CENTRAL CHN REAL ESTATE	7.75	202	98	11,026	2024/ 5 /24	
	CENTRAL CHN REAL ESTATE	7.25	325	156	17,378	2024/ 8 /13	
	CHILE ELEC PEC SPA	—	1,228	1,004	111,901	2028/ 1 /25	
	CHINA AOYUAN GROUP LTD	5.375	385	296	33,024	2022/ 9 /13	
	CHINA AOYUAN GROUP LTD	5.88	202	131	14,626	2027/ 3 / 1	
	CHINA CINDA 2020 I MNGMN	3.0	220	214	23,930	2031/ 1 /20	
	CHINA CINDA FINANCE 2017	4.4	595	646	72,074	2027/ 3 / 9	
	CHINA SCE GRP HLDGS LTD	6.0	202	172	19,183	2026/ 2 / 4	
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR	5.5	403	393	43,884	2026/ 7 /23	
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	699	719	80,097	2027/ 1 /31	
	CODELCO INC	3.75	514	547	60,952	2031/ 1 /15	
	COLBUN SA	3.95	200	217	24,177	2027/10/11	
	COMISION FEDERAL DE ELEC	3.348	447	432	48,140	2031/ 2 / 9	
	COMISION FEDERAL DE ELEC	5.0	553	583	64,973	2036/ 9 /29	
	COMISION FEDERAL DE ELEC	4.677	417	388	43,283	2051/ 2 / 9	
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	250	258	28,807	2025/ 6 /15	
	CONTEMPRY RUIDNG DEVELOP	2.625	920	920	102,507	2030/ 9 /17	
	CSN RESOURCES SA	4.625	525	509	56,777	2031/ 6 /10	
	DEV BANK PHILIPPINES	2.375	641	621	69,242	2031/ 3 /11	
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	10.0	1,411	1,405	156,590	2024/ 4 / 1	
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	8.0	128	114	12,747	2025/ 4 / 1	
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	823	91,782	2029/ 7 /18	
DP WORLD PLC	5.625	468	569	63,409	2048/ 9 /25		
DP WORLD SALAAM	6.0	651	711	79,252	2099/ 7 / 1		
ECOPETROL SA	6.875	1,439	1,680	187,155	2030/ 4 /29		
ECOPETROL SA	7.375	784	913	101,730	2043/ 9 /18		

銘	柄	当期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	普通社債券		%	千米ドル	千米ドル	千円	
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.4	744	788	87,838	2027/2/1
		EMPRESA ELECTRICA COCHRA	5.5	657	673	75,041	2027/5/14
		EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	777	767	85,465	2029/7/18
		ENERGUATE TRUST	5.875	707	725	80,856	2027/5/3
		ENGIE ENERGIA CHILE SA	3.4	1,717	1,756	195,720	2030/1/28
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.75	895	916	102,070	2023/8/6
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	1,672	1,719	191,592	2025/2/11
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	1,344	1,428	159,125	2028/8/10
		GRAN TIERRA ENERGY INC	7.75	539	469	52,357	2027/5/23
		GRAN TIERRA ENERGY INTL	6.25	2,018	1,766	196,819	2025/2/15
		GRUPO ENERGIA BOGOTA	4.875	294	328	36,579	2030/5/15
		HUARONG FINANCE 2017 CO	3.75	306	300	33,491	2022/4/27
		HUARONG FINANCE 2019	3.75	202	194	21,708	2024/5/29
		HUARONG FINANCE 2019	3.25	255	240	26,835	2024/11/13
		HUARONG FINANCE II	5.5	1,046	1,046	116,524	2025/1/16
		HUARONG FINANCE II	5.0	528	514	57,348	2025/11/19
		HUARONG FINANCE II	4.625	401	386	43,107	2026/6/3
		HUARONG FINANCE II	4.875	239	232	25,892	2026/11/22
		IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	264	286	31,864	2024/5/30
		INDIKA ENERGY CAPITAL IV	8.25	295	305	34,054	2025/10/22
		INDONESIA ASAHAN ALUMINI	5.8	510	577	64,341	2050/5/15
		INTERCORP FIN SER INC	4.125	308	311	34,684	2027/10/19
		INTERCORP PERU LTD	3.875	484	469	52,352	2029/8/15
		KAISA GROUP HOLDINGS LTD	9.95	202	117	13,051	2025/7/23
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	465	590	65,805	2048/10/24
		KLABIN AUSTRIA GMBH	3.2	791	743	82,803	2031/1/12
		KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	748	759	84,644	2022/7/19
		KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.625	432	423	47,162	2026/11/8
		KOSMOS ENERGY LTD	7.5	461	444	49,557	2028/3/1
		KWG GROUP HOLDINGS	7.4	220	194	21,709	2027/1/13
		LAMAR FUNDING LTD	3.958	1,391	1,387	154,599	2025/5/7
		LEVIATHAN BOND LTD	6.75	467	511	56,925	2030/6/30
		LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	753	879	97,991	2034/7/5
		LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	1,113	1,186	132,194	2036/4/5
		MDGH - GMTN BV	4.5	1,136	1,317	146,822	2028/11/7
		MDGH - GMTN BV	2.875	790	828	92,312	2030/5/21
		MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	319	336	37,508	2026/5/14
		MINEJESA CAPITAL BV	5.625	385	403	44,947	2037/8/10
		MV24 CAPITAL BV	6.748	305	319	35,641	2034/6/1
		NATIONAL CENTRAL COOLING	2.5	371	370	41,316	2027/10/21
		NEXA RESOURCES SA	6.5	1,223	1,340	149,338	2028/1/18
		ODEBRECHT HOLDCO FIN LTD	—	782	6	675	2058/9/10
		OEC FINANCE LTD 4.375	—	104	8	960	2029/10/25
		OEC FINANCE LTD 5.25	—	377	33	3,781	2033/12/27

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	OEI FINANCE LTD 7.125	—	180	16	1,811	2046/12/26
	OI MOVEL SA	8.75	582	598	66,617	2026/ 7 /30
	OIL & GAS HOLDING	7.625	920	1,001	111,570	2024/11/ 7
	OIL & GAS HOLDING	7.5	1,649	1,788	199,276	2027/10/25
	OLEODUCTO CENTRAL SA	4.0	362	370	41,266	2027/ 7 /14
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	502	507	56,551	2031/ 4 / 8
	PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	984	109,663	2041/ 5 /27
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	1,596	1,909	212,719	2042/ 5 / 3
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	473	52,710	2043/ 5 /20
	PERTAMINA PERSERO PT	6.45	541	686	76,513	2044/ 5 /30
	PERTAMINA PERSERO PT	4.15	600	578	64,452	2060/ 2 /25
	PERU LNG SRL	5.375	1,099	890	99,167	2030/ 3 /22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,087	121,112	2029/ 7 /17
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	484	583	64,947	2048/ 5 /21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	720	906	101,026	2026/ 5 /23
	PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	107	12,015	2027/ 4 /12
	PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	111	12,370	2037/ 4 /12
	PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	394	43,917	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	97	10,915	2021/11/17
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,375	2,573	286,667	2026/ 8 / 4
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	435	456	50,894	2027/ 3 /13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	807	89,950	2028/ 2 /12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,938	215,956	2029/ 1 /23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,126	1,156	128,807	2030/ 1 /23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	445	430	47,907	2031/ 1 /28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,758	1,529	170,381	2047/ 9 /21
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	1,773	1,485	165,525	2048/ 2 /12
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,165	1,096	122,123	2050/ 1 /23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	4,126	3,586	399,538	2060/ 1 /28
	POWERLONG REAL ESTATE	4.9	205	186	20,724	2026/ 5 /13
	PROSUS NV	3.68	1,619	1,663	185,271	2030/ 1 /21
	PTTEP TREASURY CENTER CO	3.903	313	321	35,833	2059/12/ 6
	QATAR PETROLEUM	3.3	732	729	81,314	2051/ 7 /12
	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD	5.9	215	198	22,154	2025/ 3 / 5
	RONSHINE CHINA	8.1	285	156	17,461	2023/ 6 / 9
	RONSHINE CHINA	7.1	202	101	11,251	2025/ 1 /25
	RUTAS 2 AND 7 FINANCE	—	482	352	39,272	2036/ 9 /30
	SCENERY JOURNEY LTD	11.5	370	63	7,110	2022/10/24
	SCENERY JOURNEY LTD	12.0	400	69	7,686	2023/10/24
	SEAZEN GROUP LTD	4.45	215	188	20,957	2025/ 7 /13
	SEPLAT PETROLEUM DEV CO	7.75	766	795	88,633	2026/ 4 / 1
	SIERRACOL ENRGY ANDINA	6.0	337	329	36,697	2028/ 6 /15
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	1,594	1,633	181,946	2030/ 5 /13
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,594	400,448	2027/ 4 /12

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3. 25	1, 420	1, 528	170, 245	2027/ 9/ 13
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6. 875	492	578	64, 410	2026/ 3/ 24
		ST SAVINGS BK OF UKRAINE	9. 625	308	332	37, 090	2025/ 3/ 20
		STATE AGE ROADS	6. 25	853	832	92, 791	2028/ 6/ 24
		STATE OIL CO OF THE AZER	6. 95	215	262	29, 284	2030/ 3/ 18
		SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	6. 5	245	166	18, 559	2026/ 1/ 26
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3. 75	503	511	56, 930	2031/ 1/ 15
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4. 0	712	762	84, 982	2026/ 8/ 15
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	3. 25	543	543	60, 490	2030/ 8/ 15
		TIMES CHINA HLDG LTD	5. 75	202	167	18, 621	2027/ 1/ 14
		TONON LUXEMBOURG SA 6. 5	—	300	3	337	2024/ 10/ 31
		TRANSJAMAICAN HIGHWAY	5. 75	605	607	67, 654	2036/ 10/ 10
		TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5. 55	335	379	42, 253	2028/ 11/ 1
		TRINIDAD GEN UNLTD	5. 25	511	519	57, 825	2027/ 11/ 4
		TULLOW OIL PLC	10. 25	1, 035	1, 072	119, 478	2026/ 5/ 15
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	6. 5	542	552	61, 567	2026/ 1/ 8
		USJ ACUCAR E ALCOOL9. 875	—	828	256	28, 596	2023/ 11/ 9
		VEDANTA RESOURCES	13. 875	750	785	87, 508	2024/ 1/ 21
		VIRGOLINO DE OLIV 10. 875	—	320	40	4, 456	2049/ 1/ 13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11. 75	—	1, 082	5	601	2022/ 2/ 9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10. 5	—	423	4	470	2049/ 1/ 28
		VOLCAN CIA MINERA SAA-CM	4. 375	1, 085	1, 048	116, 774	2026/ 2/ 11
		XIAOMI BEST TIME INTL	2. 875	820	806	89, 867	2031/ 7/ 14
		YANGO JUSTICE INTL	8. 25	290	159	17, 768	2023/ 11/ 25
		YANGO JUSTICE INTL	7. 5	202	90	10, 126	2025/ 2/ 17
		YUZHOU GROUP	6. 35	503	266	29, 698	2027/ 1/ 13
		ZHENRO PROPERTIES GROUP	6. 7	202	151	16, 877	2026/ 8/ 4
		ZORLU YENILENEBILIR	9. 0	853	829	92, 411	2026/ 6/ 1
		小計					
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	8. 0	45, 275	45, 345	245, 705	2047/ 11/ 7
小計						245, 705	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6. 75	1, 462, 235	1, 242, 563	36, 538	2044/ 2/ 15
小計						36, 538	
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	6. 15	12, 950	12, 841	345, 661	2032/ 8/ 12
小計						345, 661	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
その他	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5. 625	778	729	93, 928	2030/ 4/ 16
		IVORY COAST	5. 875	450	462	59, 501	2031/ 10/ 17
		IVORY COAST	6. 625	422	414	53, 421	2048/ 3/ 22
		REPUBLIC OF SENEGAL	4. 75	410	417	53, 733	2028/ 3/ 13

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	その他	国債証券 UKRAINE GOVERNMENT	6.75	428	457	58,900	2026/6/20
小 計						319,485	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7.65	91,024	92,156	141,920	2030/4/10
小 計						141,920	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	50,450	75,675	2022/10/10
小 計						75,675	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	14.06	51,742	49,792	353,170	2026/1/12
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	14.292	26,176	25,146	178,362	2028/1/5
小 計						531,532	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	58,912	53,943	400,802	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	35,547	29,412	218,537	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	21,738	17,663	131,237	2048/2/28
小 計						750,577	
合 計						28,904,434	

(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	10 ULTRA FUT	百万円
		US ULTRA BON	971
			277

(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)	—	—	380	42
	(インドルピー)	—	—	671	74
	(ロシアルーブル)	—	—	1,362	151

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2021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 5,093	% 0.0
公社債	28,904,434	94.5
コール・ローン等、その他	1,667,881	5.5
投資信託財産総額	30,577,408	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(30,166,023千円)の投資信託財産総額(30,577,408千円)に対する比率は98.7%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=111.40円、1メキシコペソ=5.4185円、100コロンビアペソ=2.9406円、1ペルーソル=26.9172円、1ユーロ=128.78円、1ロシアルーブル=1.54円、1インドルピー=1.50円、1エジプトポンド=7.0928円、1南アフリカランド=7.43円、1ナイジェリアナイラ=0.269459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2020年10月8日から2021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。)69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 (2021年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,641,474,809
コール・ローン等	1,058,842,271
公社債(評価額)	28,909,527,679
未収入金	3,243,920,793
未収利息	398,333,600
前払費用	27,425,645
差入委託証拠金	3,424,821
(B) 負債	3,419,445,577
未払金	3,327,145,331
未払解約金	92,300,000
未払利息	246
(C) 純資産総額(A－B)	30,222,029,232
元本	9,916,796,652
次期繰越損益金	20,305,232,580
(D) 受益権総口数	9,916,796,652口
1万円当たり基準価額(C／D)	30,476円

(注) 期首元本額11,507,316,488円、期中追加設定元本額1,086,081,634円、期中一部解約元本額2,676,601,470円。当期末現在における1口当たり純資産額3.0476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・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)	320,203,527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)	2,864,787,432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)	3,590,825,690円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW(適格機関投資家専用)	3,140,980,003円

○お知らせ

2020年10月8日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

運用の指図に関する権限を委託するアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの所在の場所を、「アメリカ合衆国、ニューヨーク州、ニューヨーク市」から、「アメリカ合衆国、テネシー州、ナッシュビル市」に変更しました。
(変更日：2021年7月6日)

○損益の状況 (2020年10月8日～2021年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,560,581,896
受取利息	1,560,026,838
その他収益金	581,105
支払利息	△ 26,047
(B) 有価証券売買損益	1,740,681,396
売買益	3,258,146,705
売買損	△ 1,517,465,309
(C) 先物取引等取引損益	△ 32,677,549
取引益	189,818,710
取引損	△ 222,496,259
(D) 保管費用等	△ 3,430,749
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,265,154,994
(F) 前期繰越損益金	20,090,486,874
(G) 追加信託差損益金	2,079,302,102
(H) 解約差損益金	△ 5,129,711,390
(I) 計(E＋F＋G＋H)	20,305,232,580
次期繰越損益金(I)	20,305,232,580

(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。