

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2020年2月28日
【計算期間】	第21期中（自 2019年6月1日 至 2019年11月30日）
【ファンド名】	GS アメリカン・ボンド・インカム (GS American Bond Income)
【発行者名】	グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー (Global Funds Management S.A.)
【代表者の役職氏名】	コンダクティング・オフィサー クリスチャン・ゲジンスキ (Kristian Gesinski, Conducting Officer)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟 (Bâtiment A, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03 (6212) 8316
【縦覧に供する場所】	該当事項ありません

1【ファンドの運用状況】

GS アメリカン・ボンド・インカム（GS American Bond Income）（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は次のとおりです。

（１）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2019年12月末日現在）

資産の種類	国名（発行地）	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
固定利付債	アメリカ合衆国	78,269,984	46.44
モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	63,118,373	37.45
変動利付債	アメリカ合衆国	10,071,417	5.98
事後告知取引	アメリカ合衆国	9,474,375	5.62
モーゲージ担保債務証券	アメリカ合衆国	3,664,677	2.17
	イギリス	2,776,052	1.65
	小計	6,440,728	3.82
アセットバック証券	アメリカ合衆国	2,823,704	1.68
国債	アメリカ合衆国	1,594,020	0.95
（米国）コマーシャル・ペーパー	アメリカ合衆国	1,142,587	0.68
ステップ・アップ／ダウン債	アメリカ合衆国	533,793	0.32
小計		173,468,982	102.92
現金その他の資産（負債控除後）		- 4,929,058	- 2.92
総計（純資産総額）		168,539,925 （約18,465百万円）	100.00

（注１）投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注２）事後告知取引は、モーゲージ・バック証券の取引形態の一つです。

（注３）本書中、「ドル」または「米ドル」はアメリカ合衆国ドルを意味します。本書において、便宜上、米ドルの円貨換算は、2019年12月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝109.56円）によります。以下同じです。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2019年12月末日前 1 年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

	純資産総額		1 口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2019年 1 月末日	179,401	19,655	7.91	867
2 月末日	177,651	19,463	7.88	863
3 月末日	179,907	19,711	8.02	879
4 月末日	178,270	19,531	8.01	878
5 月末日	178,954	19,606	8.12	890
6 月末日	181,093	19,841	8.22	901
7 月末日	180,086	19,730	8.22	901
8 月末日	183,211	20,073	8.40	920
9 月末日	180,998	19,830	8.34	914
10月末日	173,706	19,031	8.34	914
11月末日	171,456	18,785	8.32	912
12月末日	168,540	18,465	8.29	908

【分配の推移】

2019年12月末日前 1 年間における各月の分配の推移は次のとおりです。

	1 口当りの分配金	
	米ドル	円
2019年 1 月	0.020	2.19
2 月	0.020	2.19
3 月	0.020	2.19
4 月	0.020	2.19
5 月	0.020	2.19
6 月	0.020	2.19
7 月	0.020	2.19
8 月	0.020	2.19
9 月	0.020	2.19
10月	0.020	2.19
11月	0.020	2.19
12月	0.020	2.19

設定来累計（2019年12月末日現在）：9.589米ドル

【収益率の推移】

2019年1月1日から2019年12月末日までの期間における収益率 8.94%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2019年12月末日現在の1口当たりの純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2018年12月末日現在の1口当たりの純資産価格（分配落の額）

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率（%）
2010年	7.66
2011年	6.86
2012年	5.93
2013年	- 2.42
2014年	4.48
2015年	0.04
2016年	2.90
2017年	2.97
2018年	- 0.74
2019年	8.94

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たりの純資産価格（当該期間の課税前の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たりの純資産価格（分配落の額）

分配金に対する税金は考慮されておりません。

なお、ファンドにはベンチマークはありません。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

純資産総額 169百万米ドル／1口当たり純資産価格 8.29米ドル(2019年12月末日現在)



収益率の推移 (暦年ベース)



2【販売及び買戻しの実績】

2019年12月末日前1年間における販売および買戻しの実績、ならびに2019年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻口数	発行済口数
239,950 (239,950)	2,690,411 (2,690,411)	20,328,101 (20,328,101)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

3【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b．ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c．ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2019年12月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.56円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

G S アメリカン・ボンド・インカム

純資産計算書

2019年11月30日現在

（米ドルで表示）

	注記	（米ドル）	（千円）
資産			
投資有価証券 - 時価 （取得価額：172,865,812米ドル）	2	177,501,225	19,447,034
銀行預金		32,766,424	3,589,889
先物契約に係る未実現利益	12	168,825	18,496
先渡為替契約に係る未実現利益	11	63	7
先物契約に係る未収証拠金		176,450	19,332
受益証券発行未収金		31,936,623	3,498,976
ブローカーからの未収金		4,160	456
未収収益		1,010,330	110,692
現金および現金等価物に係る利息		1,135	124
資産合計		243,565,235	26,685,007
負債			
投資有価証券ショート・ポジション - 時価 （取得価額：1,047,031米ドル）		1,045,000	114,490
金利スワップ契約に係る未実現損失	13	159,468	17,471
先物契約に係る未実現損失	12	20,102	2,202
先渡為替契約に係る未実現損失	11	120,073	13,155
金利スワップ契約に係る純未払利息	13	18,140	1,987
受益証券買戻未払金		94,034	10,302
ブローカーへの未払金		70,169,553	7,687,776
未払費用	8	483,115	52,930
負債合計		72,109,485	7,900,315
純資産		171,455,750	18,784,692
発行済受益証券数		20,614,065口	
1口当り純資産価格		8.32米ドル	912円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表
2019年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	22,048,406
発行受益証券数	149,400
買戻受益証券数	(1,583,741)
期末現在発行済受益証券数	20,614,065

G S アメリカン・ボンド・インカム

中間財務書類に対する注記

2019年11月30日現在

注 1 - 組織

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託（*fonds commun de placement*）としてルクセンブルグにおいて設定された G S アメリカン・ボンド・インカム（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された株式会社（*société anonyme*）でありルクセンブルグ大公国エスペランジュに登録上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」という。）によって、その共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券その他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律（改正済）（「2013年法」）の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドの受益証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。すべての受益証券は、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。約款は受益者集会について規定していない。受益証券の所持人は通常、適用される純資産価格で評価日にいつでも受益証券の全部または一部の買戻しを請求できる。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（「2010年法」）のパート Ⅱ の下で適格性を有し、また2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドは当初、2009年5月31日までの存続期間で設定されたが、存続期間は10年延長され2019年5月31日までとなり、更に10年延長され2029年5月31日までとなった。ファンドは、管理会社と保管受託銀行との合意によりいつでも存続期間の終了前に償還することも、また存続期間を延長することもできる。

ファンドの投資目的は、元本の増大とインカム・ゲインからなる高水準のトータル・リターンを追求することである。ファンドは投資目的の達成のために、管理会社の取締役会が決定する方針およびガイドラインに従い、主に高水準のトータル・リターンおよび分散投資によるリスクの低減をもたらす可能性がある、またはファンドの投資目的に適合すると投資顧問会社またはその関連会社が考える債券へ投資を行う。

注 2 - 重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

投資有価証券

- a) 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の取引値により評価される。有価証券が数ヵ所の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の取引値が使用される。
- b) 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- c) 相場価格が入手できないか、または上記 a) および / または b) に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- d) 現金およびその他の流動資産は、額面金額に発生利息を加えた価額で評価される。

異常な事態により上記のような評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

投資有価証券取引および投資収益

投資有価証券取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義で認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。米ドル以外の通貨建の資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで米ドルに換算される。米ドル以外の通貨建の収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建の投資有価証券取引は、取引日に適用される為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現・未実現純損益に計上される。

2019年11月30日現在の為替レート

1 米ドル = 1.47601 豪ドル

1 米ドル = 0.90822 ユーロ

1 米ドル = 0.77432 英ポンド

モーゲージ・アセット・バック証券

モーゲージ・アセット・バック証券は、既知のペイダウン・ファクターの基準で会計処理される。当該ファクターは、証券の価格に適用される。ファクターは、資産の対象プールからの償還（「ペイダウン」）に関して適用される割引率を表す。

ペイダウンが行われる時はいつでも、ファクターはそれに応じて調整され、収益に関する変動の割合は、運用計算書に計上される。

証券に関する市場価格実績の変動は、運用計算書の未実現損益として計上される。

「事後告知（TBA）」は、購入または売却されたモーゲージ・アセット・バック証券で、その一般的特徴（クーポン、公正価額、価格および決済日）は取引日に知られているが、特定プールおよびその対象資産が未だ定められていないものである。

先渡為替契約

先渡為替契約は、満期までの残存期間に関して期末日現在で適用される先渡レートで評価される。先渡為替契約によって生じた損益は、運用計算書に計上される。純資産計算書に、未実現利益は資産として計上され、未実現損失は負債として計上される。

先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約を締結する際に行われ、現金または有価証券のいずれかで行うことができる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は各評価日の終了時の契約価額を反映するように先物契約を値洗いすることによって未実現損益として認識される。

変動証拠金の支払いは、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。未実現利益は資産として、また未実現損失は負債として純資産計算書に計上される。ファンドは契約終結時に、開始時の契約価額と終結時の評価額との差額に等しい実現損益を計上する。

金利スワップ契約

期末現在の未決済金利スワップ契約の評価は、予測される将来のキャッシュ・フローの現在価値に基づいている。評価によって生じた未実現損益は、運用計算書に金利スワップ契約に係る未実現利益または未実現損失として計上される。

注 3 - 管理報酬および投資顧問報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.02%の管理報酬をファンドの純資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

投資顧問会社は、投資顧問・運用業務について、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産総額の以下の年率の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する。

10億米ドルまでの部分 0.400%

10億米ドル超20億米ドルまでの部分 0.375%

20億米ドル超の部分 0.350%

投資顧問会社は副投資顧問会社に対し、随時当事者間で合意される報酬を支払う。

注4 - 保管報酬

保管受託銀行は、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.07%（年間最低額20,000米ドル）の保管報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

注5 - 代行協会員報酬

代行協会員は、当該四半期中の日々の平均純資産総額の年率0.10%の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注6 - 販売会社報酬

日本における各販売会社は、当該四半期中に日本のかかる販売会社が販売し買戻されなかったファンド証券についての日々の平均純資産総額の以下の年率の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

10億米ドルまでの部分	0.200%
10億米ドル超20億米ドルまでの部分	0.225%
20億米ドル超の部分	0.250%

注7 - 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.05%（年間最低額10,000米ドル）の管理事務代行報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注8 - 未払費用

	(米ドル)
投資顧問報酬	176,226
販売会社報酬および代行協会員報酬	132,081
管理事務代行報酬	22,016
保管報酬	30,843
管理報酬	8,811
海外登録費用	54,274
現金支出費	8,802
専門家報酬	36,333
年次税	13,729
未払費用	483,115

注9 - 分配

管理会社は、利息収入および実現売買益から毎月の分配、場合によっては中間分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月10日現在の受益者に対して、主に利息収入から、また年1回実現売買益から分配を行う意向である。

分配の結果、ファンドの純資産総額が2010年法に規定された最低額の米ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2019年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額2,584,113米ドルの分配を行った。

分配落日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2019年6月11日	2019年6月17日	0.020	440,164
2019年7月11日	2019年7月17日	0.020	439,440
2019年8月12日	2019年8月19日	0.020	437,489
2019年9月11日	2019年9月17日	0.020	434,244
2019年10月11日	2019年10月18日	0.020	417,460
2019年11月12日	2019年11月18日	0.020	415,316
			2,584,113

注10 - 税金

ファンドは、税制に関してルクセンブルグの法律を課される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。現行法によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

注11 - 先渡為替契約

2019年11月30日現在、ファンドは以下の未決済先渡為替契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現（損）益 (米ドル)
英ポンド	80,000	米ドル	103,276	2019年12月4日	63
米ドル	2,665,453	英ポンド	2,156,402	2019年12月4日	(120,073)
					(120,010)

注12 - 先物契約

2019年11月30日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	約定数	銘柄	満期日	市場価格 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)
ロング・ポジション(買持高)					
米ドル	84	FUT US ULTRA BOND	2020年3月	15,792,000	154,801
米ドル	109	10年FUT US NOTE	2020年3月	14,103,578	(15,504)
米ドル	26	5年FUT US NOTE	2020年3月	3,091,969	(4,598)
				32,987,547	134,699
ショート・ポジション(売持高)					
米ドル	(33)	FUT US LONG BOND	2020年3月	(5,250,094)	5,734
米ドル	(18)	10年FUT US ULTRA	2020年3月	(2,561,344)	6,293
米ドル	(16)	2年FUT US NOTE	2020年3月	(3,448,250)	1,997
				(11,259,688)	14,024
					148,723

注13 - 金利スワップ契約

2019年11月30日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面価額	銘柄	満期日	純未収利息 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)
米ドル	2,490,000	受取変動金利(米ドルLIBOR 3ヶ月)-支払固定金利 (2.882%)	2025年2月28日	(18,140)	(159,468)
		2,490,000		(18,140)	(159,468)

注14 - 税引後のファンドの当期実績

2019年11月30日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、7,067,749米ドルの利益であった。注9で開示されているように、ファンドから受益者に対して2,584,113米ドルの分配が行われた。

（２）【投資有価証券明細表等】

G S アメリカン・ボンド・インカム

投資有価証券明細表

2019年11月30日現在

（米ドルで表示）

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
バミューダ					
固定利付債					
USD	300,000	IHS MARKIT LTD 4.2500% 01/05/29	324,108	323,286	0.19
			324,108	323,286	0.19
		バミューダ合計	324,108	323,286	0.19
ドイツ					
固定利付債					
USD	725,000	DEUTSCHE BANK NY 2.7000% 13/07/20	717,953	724,991	0.42
			717,953	724,991	0.42
		ドイツ合計	717,953	724,991	0.42
ガーンジー					
固定利付債					
USD	501,000	CRED SUIS GP FUN 4.55% 17/04/26	513,501	556,477	0.32
			513,501	556,477	0.32
		ガーンジー合計	513,501	556,477	0.32
アイルランド					
固定利付債					
USD	700,000	GE CAPITAL INTL 3.3730% 15/11/25	662,924	723,061	0.42
USD	500,000	AERCAP IRELAND 4.625% 01/07/22	528,560	528,054	0.31
USD	150,000	AERCAP IRELAND 4.8750% 16/01/24	149,750	162,540	0.09
			1,341,234	1,413,655	0.82
		アイルランド合計	1,341,234	1,413,655	0.82
日本					
固定利付債					
USD	275,000	MITSUB UFJ FIN 3.7510% 18/07/39	275,000	299,567	0.17
			275,000	299,567	0.17
		日本合計	275,000	299,567	0.17
スペイン					
固定利付債					
USD	400,000	TELEFONICA EMI 4.103% 08/03/27	411,648	433,974	0.25
			411,648	433,974	0.25
		スペイン合計	411,648	433,974	0.25

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
イギリス					
変動利付債					
USD	625,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 15/05/23	622,180	637,761	0.38
USD	475,000	HSBC HDGS FRN 13/03/23	475,000	484,490	0.28
			1,097,180	1,122,251	0.66
固定利付債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC 4.337% 10/01/28	312,339	320,005	0.19
			312,339	320,005	0.19
イギリス合計			1,409,519	1,442,256	0.85
アメリカ合衆国					
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	250,000	EXELON CORP 2.5% 01/06/22	250,757	256,266	0.15
USD	125,000	HP ENTERPRISE CO 4.9% 15/10/25	131,894	138,540	0.08
USD	115,000	HP ENTERPRISE CO 6.35% 15/10/45	117,542	137,181	0.08
			500,193	531,987	0.31
固定利付債					
USD	1,700,000	TENN VALLEY AUTH 3.875% 15/02/21	1,847,343	1,741,504	1.02
USD	1,550,000	MORGAN STANLEY 3.7% 23/10/24	1,547,302	1,641,200	0.96
USD	1,200,000	KINDER MORGAN ENER 3.45% 15/02/23	1,220,303	1,233,605	0.72
USD	975,000	WELLS FARGO & CO 3% 23/10/26	971,203	1,002,162	0.58
USD	800,000	CIGNA CORP 3.7500% 15/07/23	799,575	836,002	0.49
USD	800,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	810,232	833,559	0.49
USD	775,000	PLAINS ALL AMER PIP 3.85% 15/10/23	778,902	800,042	0.47
USD	700,000	BANK OF AMERICA 4.125% 22/01/24	699,488	751,251	0.44
USD	625,000	AT&T INC 3.4% 15/05/25	644,523	652,843	0.38
USD	625,000	CVS HEALTH CORP 3.5% 20/07/22	624,731	644,870	0.38
USD	600,000	AT&T INC 3.8% 15/03/22	620,160	622,433	0.36
USD	550,000	JPMORGAN CHASE&CO 3.625% 01/12/27	544,732	580,763	0.34
USD	474,000	FLORIDA POWER & LIGHT 4.125% 1/2/42	486,130	548,002	0.32
USD	525,000	CITIGROUP INC 2.7000% 27/10/22	530,754	533,048	0.31
USD	475,000	AT & T INC 4.25% 01/03/27	487,493	519,707	0.30
USD	425,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.95% 01/10/26	421,715	438,517	0.26
USD	400,000	KILROY REALTY CORP 3.8% 15/01/23	399,868	416,254	0.24
USD	293,000	MIDAMERICAN ENERGY 6.125% 01/04/36	387,873	405,554	0.24
USD	297,000	VERIZON COMM INC 5.0120% 15/04/49	309,924	382,363	0.22
USD	300,000	ANHEUSER-BUSCH 5.8750% 15/06/35	373,869	373,284	0.22
USD	325,000	CITIGROUP INC 4.6% 09/03/26	344,039	357,651	0.21
USD	350,000	AT&T INC 3% 30/06/22	348,730	356,901	0.21
USD	350,000	BECTON DICKINSON 2.894% 06/06/22	350,000	355,227	0.21
USD	325,000	AT & T INC 4.125% 17/02/26	343,804	350,883	0.20
USD	325,000	AMERICAN INTL GP 3.9% 01/04/26	314,646	349,210	0.20
USD	325,000	NATIONAL RETAIL PROP 4% 15/11/25	324,217	347,402	0.20

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	330,000	SOUTHERN CO 3.25% 01/07/26	319,212	342,235	0.20
USD	300,000	METLIFE INC 3.6% 13/11/25	314,682	322,749	0.19
USD	300,000	MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/27	297,762	319,826	0.19
USD	300,000	CITIGROUP INC 3.4% 01/05/26	295,323	314,996	0.18
USD	300,000	ELANCO ANIMAL 3.9120% 27/08/21	300,000	307,544	0.18
USD	300,000	CITIGROUP INC 2.75% 25/04/22	301,023	304,332	0.18
USD	275,000	BANK AMERICA CORP 4.2% 26/08/24	279,840	294,575	0.17
USD	243,000	SHERWIN-WILLIAMS 4.5000% 01/06/47	240,279	277,758	0.16
USD	250,000	CITIGROUP INC 4.125% 25/07/28	256,320	271,407	0.16
USD	250,000	AMERICAN EXPRESS 3.625% 05/12/24	248,818	263,718	0.15
USD	250,000	BANK OF AMERIC 3.248% 21/10/27	250,000	260,700	0.15
USD	250,000	BECTON DICKINSON 3.363% 06/06/24	250,000	260,016	0.15
USD	200,000	BURLINGTON NORTH 5.4% 01/06/41	249,778	258,828	0.15
USD	235,000	BECTON DICKINSON 3.7% 06/06/27	246,141	251,592	0.15
USD	225,000	WELLS FARGO & CO 4.3% 22/07/27	246,430	246,753	0.14
USD	200,000	UNITEDHEALTH GROUP 4.625% 15/07/35	199,976	244,760	0.14
USD	225,000	FORD MOTOR CO 5.875% 02/08/21	257,987	235,509	0.14
USD	200,000	MORGAN STANLEY 3.9500% 23/04/27	212,838	214,474	0.13
USD	200,000	AMERICAN CAMPUS CMT 4.125% 01/07/24	199,722	213,710	0.12
USD	185,000	DEVON ENERGY CORP 4.75% 15/05/42	197,710	206,882	0.12
USD	190,000	WILLIAMS PART LP 3.6% 15/03/22	193,878	194,959	0.11
USD	175,000	SHERWIN WILLIAMS 3.45% 01/06/27	167,727	184,550	0.11
USD	175,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	175,450	184,001	0.11
USD	175,000	ENERGY TRANSF PARTN 5.2% 01/02/22	192,403	183,274	0.11
USD	150,000	CONSTELLATION BR 3.7000% 06/12/26	144,766	160,334	0.09
USD	150,000	VERIZON COMM IN 3.3760% 15/02/25	151,695	158,348	0.09
USD	125,000	VERIZON COM 5.25% 16/03/37	135,140	158,042	0.09
USD	150,000	MARATHON PETRO 3.6250% 15/09/24	148,049	157,154	0.09
USD	150,000	ENERGY TRANSFER 4.65% 01/06/21	157,865	153,949	0.09
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	153,746	138,171	0.08
USD	125,000	MARATHON OIL COR 4.4000% 15/07/27	128,054	134,596	0.08
USD	125,000	GEN MOTORS FIN 4.3000% 13/07/25	127,110	131,620	0.08
USD	91,000	DEVON ENERGY CORP 5.85% 15/12/25	95,605	107,756	0.06
USD	100,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/25	102,227	106,533	0.06
USD	100,000	GENERAL ELEC CAP 3.1% 09/01/23	98,136	102,239	0.06
USD	75,000	UNITED TECH CORP 4.0500% 04/05/47	85,211	85,994	0.05
USD	75,000	AT&T INC 4.9000% 15/08/37	77,780	85,758	0.05
USD	75,000	BANK OF AMERICA 4.183% 25/11/27	73,106	81,240	0.05
USD	75,000	GENERAL MOTORS C 4.0000% 01/04/25	75,462	78,375	0.05
USD	75,000	WILLIAMS PARTNERS 3.9% 15/1/25	74,768	78,161	0.05
USD	50,000	DEVON ENERGY CORP 5.6% 15/07/41	58,411	60,819	0.04

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	50,000	GEN MOTORS FIN 5.6500% 17/01/29	53,923	55,545	0.03
USD	50,000	AT&T INC 4.5000% 09/03/48	53,602	54,493	0.03
USD	50,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.7% 09/10/22	48,519	50,397	0.03
USD	50,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	55,698	42,327	0.02
USD	40,000	PIONEER NATURAL 3.95% 15/07/22	42,915	41,550	0.02
USD	25,000	VERIZON COMMUN 4.862% 21/08/46	25,516	31,242	0.02
USD	25,000	REYNOLDS AMERICA 4.4500% 12/06/25	25,097	26,753	0.02
			24,617,256	25,514,781	14.89
アメリカ合衆国合計			25,117,449	26,046,768	15.20
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計			30,110,412	31,240,974	18.22
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
変動利付債					
USD	225,000	WESTPAC BANKING FRN 24/07/34	225,000	233,266	0.14
			225,000	233,266	0.14
オーストラリア合計			225,000	233,266	0.14
カナダ					
固定利付債					
USD	200,000	CENOVUS ENERGY 4.2500% 15/04/27	191,017	210,028	0.12
			191,017	210,028	0.12
カナダ合計			191,017	210,028	0.12
フランス					
固定利付債					
USD	100,000	TOTAL CAP INTL 3.4610% 12/07/49	100,000	106,821	0.06
			100,000	106,821	0.06
フランス合計			100,000	106,821	0.06
イスラエル					
国債					
USD	700,000	AID-ISRAEL 5.5% 18/09/23	934,831	794,612	0.46
USD	400,000	AID-ISRAEL 5.5% 26/04/24	535,140	463,376	0.27
USD	300,000	AID-ISRAEL 5.5% 04/12/23	367,618	343,420	0.20
			1,837,589	1,601,408	0.93
イスラエル合計			1,837,589	1,601,408	0.93

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	250,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24	249,880	249,386	0.15
USD	75,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	74,927	75,327	0.04
			324,807	324,713	0.19
ルクセンブルグ合計			324,807	324,713	0.19
スペイン					
固定利付債					
USD	200,000	BANCO SANTANDER 3.3060% 27/06/29	200,000	206,252	0.12
			200,000	206,252	0.12
スペイン合計			200,000	206,252	0.12
イギリス					
モーゲージ担保債務証券					
GBP	1,410,000	RIPON 1X A2 FRN 20/08/56	1,418,817	1,326,039	0.78
GBP	700,000	MALTH 2 A FRN 27/11/55	895,907	876,929	0.51
USD	800,000	PERMM 2018-1A 1A1 FRN 15/07/58	800,000	801,368	0.47
GBP	451,000	HRBN 2017-1X A FRN 20/08/56	449,130	425,206	0.25
GBP	110,000	RIPON 1X A1 FRN 20/08/56	111,277	103,450	0.06
			3,675,131	3,532,992	2.07
変動利付債					
USD	500,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 25/06/24	501,138	528,807	0.30
USD	450,000	BARCLAYS PLC FRN 15/02/23	449,915	469,124	0.27
USD	325,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/03/25	325,000	339,638	0.20
USD	200,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 01/11/29	200,000	201,674	0.12
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 18/05/24	200,000	200,945	0.12
			1,676,053	1,740,188	1.01
固定利付債					
USD	525,000	VODAFONE GROUP 3.7500% 16/01/24	521,527	553,738	0.32
USD	400,000	SANTANDER UK PLC 2.8750% 18/06/24	398,504	406,578	0.24
			920,031	960,316	0.56
イギリス合計			6,271,215	6,233,496	3.64
アメリカ合衆国					
アセット・バック証券					
USD	1,550,000	SLMA 2003-7A A5A FRN 15/12/33	702,434	694,175	0.41
USD	52,500,000	CWHEL 04-I A FRN 15/02/34	482,003	471,650	0.28
USD	600,000	SLMA 2008-6 A4 FRN 25/07/23	448,997	445,160	0.26
USD	1,250,000	SLMA 2008-5 A4 FRN 25/07/23	386,525	382,137	0.22
USD	600,000	SLMA 2007-7 A4 FRN 25/01/22	334,586	333,786	0.19
USD	1,400,000	SCHOL 10-A A FRN 28/10/41	303,423	311,856	0.18
USD	250,000	SLMA 2008-8 A4 FRN 25/04/23	126,264	124,887	0.07
USD	250,000	NEF 2007-1 A1 FRN 28/04/30	62,266	63,237	0.04

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
アセット・バック証券(続き)					
USD	6,288,000	SABR 04 OP2 A2 FRN 25/08/34	44,695	42,467	0.02
			2,891,193	2,869,355	1.67
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,350,000	FNR 2011-99 DB 5% 25/10/41	632,016	637,733	0.38
USD	7,272,000	FNR 96-64 PG 7% 18/01/27	369,535	367,268	0.21
USD	1,275,000	FHR 4273 PD 6.5% 15/11/43	311,033	323,886	0.19
USD	6,000,000	FHR 2019 Z 6.5% 15/12/27	274,509	298,660	0.17
USD	6,920,000	FHR 2257 Z 7% 15/09/30	242,117	269,176	0.16
USD	15,000,000	INDX 04-AR4 1A FRN 25/08/34	231,937	222,380	0.13
USD	4,745,000	FNR 97-15 Z 7.5% 18/04/27	156,411	166,235	0.10
USD	900,000	FNR 2012-153 B 7% 25/07/42	154,511	164,336	0.10
USD	2,000,000	CWALT 05-38 A1 FRN 25/09/35	157,486	155,113	0.09
USD	3,000,000	FHR 1416 Z 7% 15/11/22	80,170	84,307	0.05
USD	2,000,000	IMM 04-10 2A FRN 25/03/35	79,209	74,678	0.04
USD	10,100,000	CSFB 03-AR9 2A2 FRN 25/03/33	58,443	55,287	0.03
USD	1,000,000	FNR 97-13 Z 7% 18/04/27	36,222	38,541	0.02
USD	300,000	FNR 2012-111 B 7% 25/10/42	36,360	38,192	0.02
USD	1,764,706	GNR 02-13 SB FRN 16/02/32	13,543	15,364	0.01
USD	700,000	FHR 1760 ZA FRN 15/04/24	4,917	5,579	0.00
			2,838,419	2,916,735	1.70
変動利付債					
USD	875,000	JPMORGAN CHASE FRN 05/12/24	874,999	930,583	0.53
USD	500,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/25	500,702	505,786	0.29
USD	450,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/24	450,000	473,890	0.28
USD	425,000	JPMORGAN CHASE FRN 29/01/27	425,000	459,287	0.27
USD	400,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/01/29	400,000	423,660	0.25
USD	400,000	SEMPRA ENERGY FRN 15/01/21	400,000	399,922	0.23
USD	350,000	BANK OF AMERICA FRN 20/01/28	350,000	377,064	0.22
USD	350,000	CONSTELLATION BR FRN 15/11/21	350,000	350,008	0.20
USD	350,000	CIT BANK NA FRN 27/09/25	350,000	346,595	0.20
USD	275,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/29	275,000	306,042	0.18
USD	300,000	BECTON DICKINSON FRN 29/12/20	300,756	300,186	0.18
USD	275,000	MORGAN STANLEY FRN 24/04/24	275,000	287,435	0.17
USD	225,000	MORGAN STANLEY FRN 23/01/30	233,550	253,828	0.15
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 05/11/30	200,000	202,132	0.12
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/10/30	200,000	201,464	0.12
USD	192,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	181,005	201,309	0.12
USD	185,000	ENTERPRISE PRODU FRN 01/06/67	171,125	172,975	0.10
USD	125,000	UNITED TECH CORP FRN 16/08/21	125,000	125,017	0.07
			6,062,137	6,317,183	3.68

[次へ](#)

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ・バック証券 - プール					
USD	6,532,751	FR SD0093 5.0000% 01/10/49	6,309,546	6,320,235	3.70
USD	7,863,445	G2 MA5467 4.5000% 20/09/48	5,280,144	5,357,102	3.13
USD	6,095,774	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	4,392,836	4,381,561	2.57
USD	4,243,206	G2 MA5399 4.5000% 20/08/48	2,834,452	2,868,060	1.68
USD	1,884,606	G2 MA5711 4.5000% 20/01/49	1,364,821	1,363,496	0.80
USD	1,355,000	G2 MA5819 5.0000% 20/03/49	1,221,852	1,219,598	0.71
USD	1,530,000	G2 MA5653 5.0000% 20/12/48	1,043,462	1,041,885	0.61
USD	1,000,000	FN BJ9253 4.0000% 01/06/48	909,106	946,047	0.55
USD	1,006,958	FN BM4054 4.0000% 01/05/48	879,132	911,256	0.53
USD	1,250,000	G2 MA5193 4.5000% 20/05/48	813,617	817,145	0.48
USD	1,260,000	G2 MA5530 5.0000% 20/10/48	807,897	811,872	0.47
USD	1,140,859	G2 MA5597 5.0000% 20/11/48	734,597	746,037	0.44
USD	1,106,000	G2 MA5468 5.0000% 20/09/48	694,949	703,654	0.41
USD	746,668	FN CA1197 4.0000% 01/02/48	653,746	675,979	0.39
USD	1,058,166	G2 MA5021 4.5000% 20/02/48	646,341	660,688	0.39
USD	707,136	FG G08809 4.0000% 01/04/48	575,352	576,506	0.34
USD	1,082,224	FNCL POOL AL6619 4.5% 01/04/45	584,266	573,358	0.33
USD	624,956	FN CA1008 4.0000% 01/01/48	542,794	565,230	0.33
USD	581,858	FN CA1368 4.0000% 01/03/48	501,615	519,864	0.30
USD	587,940	FG G08805 4.0000% 01/03/48	469,858	470,989	0.27
USD	842,238	FNCL POOL AB9820 3% 01/07/43	423,847	455,832	0.27
USD	1,155,970	G2SF POOL MA2893 4% 20/06/45	431,973	430,772	0.25
USD	7,687,000	FNARM POOL 888503 FRN 01/08/33	379,271	404,988	0.24
USD	436,541	FN CA1119 4.0000% 01/02/48	374,520	388,145	0.23
USD	393,235	FN BH9288 4.0000% 01/02/48	341,369	355,333	0.21
USD	15,000,000	FNARM POOL 735199 FRN 01/01/35	306,698	321,910	0.19
USD	465,346	FNCL POOL AB9344 3% 01/05/43	221,125	239,730	0.14
USD	285,271	FN AS9786 4.0000% 01/06/47	229,002	237,632	0.14
USD	1,071,201	FNCL POOL AD0586 4.5% 01/12/39	200,372	215,951	0.13
USD	1,962,541	FGLMC POOL A96616 5% 01/02/41	210,073	214,374	0.13
USD	392,337	FNCL POOL AB9174 3% 01/05/43	193,418	209,725	0.12
USD	4,564,000	FNARM POOL 888514 FRN 01/03/35	186,487	198,171	0.12
USD	512,196	G2SF POOL MA2962 4% 20/07/45	183,384	183,466	0.11
USD	8,352,793	FNKL POOL 596687 7% 01/11/31	129,055	138,876	0.08
USD	5,024,195	FNARM POOL 825823 FRN 01/09/35	113,909	119,737	0.07
USD	196,502	FNCL POOL AB8832 3% 01/03/43	96,090	104,195	0.06
USD	2,435,887	FGLMC POOL C01796 5% 01/03/34	73,653	76,189	0.04
USD	4,833,456	FGTW POOL D96291 4.5% 01/09/23	67,423	73,744	0.04
USD	136,583	FNCL POOL AT0654 3% 01/04/43	68,677	73,507	0.04
USD	200,828	G2SF POOL MA3174 4% 20/10/45	71,889	71,527	0.04
USD	2,530,898	FGLMC POOL G02759 5% 01/04/37	69,112	71,372	0.04
USD	136,831	FNCL POOL AQ9317 3% 01/01/43	62,386	66,780	0.04

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ・バック証券 - プール（続き）					
USD	113,032	FNCL POOL AT1751 3% 01/04/43	61,663	66,009	0.04
USD	122,963	FNCL POOL AL7072 4.5% 01/05/45	66,698	65,452	0.04
USD	411,000	FNCL POOL AH6231 4.5% 01/03/41	63,654	63,877	0.04
USD	224,929	FNCL POOL A18842 4.5% 01/08/41	53,128	54,154	0.03
USD	112,313	FNCL POOL AT2009 3% 01/04/43	49,176	53,324	0.03
USD	93,570	FNCL POOL AT4000 3% 01/05/43	48,490	52,576	0.03
USD	89,020	FNCL POOL A10292 3% 01/03/43	40,893	44,332	0.03
USD	2,000,000	FNCI POOL AD0336 5% 01/02/24	43,907	42,892	0.03
USD	5,000,000	FNKL POOL 254360 7% 01/05/32	34,876	37,807	0.02
USD	5,717,000	FNARM POOL 555566 FRN 01/04/33	37,570	37,241	0.02
USD	66,112	FNCL POOL AQ4055 3% 01/04/43	33,424	35,778	0.02
USD	100,000	G2SF POOL MA2827 4% 20/05/45	35,044	35,031	0.02
USD	94,606	FGLMC POOL G07479 4% 01/02/41	34,283	34,241	0.02
USD	63,917	FNCL POOL AQ7146 3% 01/01/43	30,081	32,201	0.02
USD	56,231	FNCL POOL AT7610 3% 01/06/43	29,551	31,786	0.02
USD	499,000	FNARM POOL 888509 FRN 01/06/33	26,935	28,476	0.02
USD	50,412	FNCL POOL AQ8656 3% 01/12/42	23,826	25,504	0.01
USD	39,267	G2 MA4839 4.5000% 20/11/47	24,066	24,622	0.01
USD	48,768	FNCL POOL AQ7310 3% 01/01/43	22,112	23,670	0.01
USD	44,130	FNCL POOL A13173 3% 01/05/43	21,307	23,101	0.01
USD	45,171	FNCL POOL AT8407 3% 01/06/43	19,847	21,345	0.01
USD	46,309	FNCL POOL AB9352 3% 01/05/43	19,542	21,191	0.01
USD	36,859	FNCL POOL AR9653 3% 01/04/43	18,876	20,203	0.01
USD	53,248	FGLMC POOL V80552 4% 01/02/41	20,029	20,011	0.01
USD	98,125	FNCL POOL AC2861 4.5% 01/08/39	17,687	19,110	0.01
USD	27,605	FNCL POOL AQ9691 3% 01/01/43	15,961	17,085	0.01
USD	27,162	FNCL POOL AT9647 3% 01/07/43	15,158	16,302	0.01
USD	33,578	FNCL POOL AR6313 3% 01/04/43	14,818	15,862	0.01
USD	31,810	FNCL POOL AQ2895 3% 01/12/42	14,782	15,824	0.01
USD	7,000,000	FGTW POOL C90568 7% 01/06/22	15,681	15,520	0.01
USD	4,000,000	FNKL POOL 254107 7% 01/11/31	12,025	12,639	0.01
USD	69,506	FNCL POOL AA4221 4.5% 01/04/39	7,644	8,208	0.00
USD	155,000	FGLMC POOL A47333 5% 01/10/35	6,839	7,038	0.00
USD	1,999,800	FNKL POOL 253974 7% 01/08/31	5,513	6,018	0.00
USD	231,067	FGLMC POOL A23606 5% 01/06/34	5,811	5,994	0.00
USD	27,150	FNCL POOL AA4666 4.5% 01/05/39	5,201	5,614	0.00
USD	150,877	FGLMC POOL G01840 5% 01/07/35	4,971	5,097	0.00
USD	51,977	FNCL POOL MA2170 5% 01/12/44	4,885	4,728	0.00
USD	88,606	FGLMC POOL G01981 5% 01/12/35	4,108	4,668	0.00
USD	32,950	FGLMC POOL A93463 5% 01/08/40	4,006	4,048	0.00
USD	46,211	FGLMC POOL Q01536 5% 01/06/41	3,761	3,785	0.00
USD	100,000	FNCI POOL 995432 5.5% 01/01/24	3,250	3,241	0.00

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ・バック証券 - プール（続き）					
USD	198,899	FGLMC POOL A14237 5% 01/10/33	3,005	3,071	0.00
USD	200,000	FNCI POOL 995429 5.5% 01/01/24	2,963	2,966	0.00
USD	100,000	FNCI POOL 995430 5.5% 01/01/24	2,026	2,029	0.00
USD	4,587,156	FGTW POOL D94554 6.5% 01/03/21	1,731	1,676	0.00
USD	44,281	FGLMC POOL G05250 5% 01/03/38	1,398	1,434	0.00
USD	25,936	FGLMC POOL A97944 5% 01/04/41	835	828	0.00
USD	25,300	FGLMC POOL G01838 5% 01/07/35	758	777	0.00
			36,727,911	37,260,904	21.74
固定利付債					
USD	1,100,000	FHLB 5% 28/09/29	1,117,027	1,386,821	0.82
USD	900,000	FANNIE MAE 6.25% 15/05/29	1,296,672	1,230,177	0.72
USD	900,000	NORTHROP GRUMMAN 2.9300% 15/01/25	901,232	924,071	0.54
USD	800,000	AMAZON.COM INC 3.8750% 22/08/37	821,762	911,877	0.53
USD	825,000	CHARTER COMM 4.908% 23/07/25	844,822	904,271	0.53
USD	900,000	FANNIE MAE 1.875% 24/09/26	894,302	903,896	0.53
USD	900,000	OCCIDENTAL PETE 2.9000% 15/08/24	898,829	903,683	0.53
USD	875,000	DELTA AIR LINES 3.4000% 19/04/21	874,579	885,925	0.52
USD	625,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	703,850	751,065	0.44
USD	600,000	EQT MIDSTREAM P 4.7500% 15/07/23	602,509	585,085	0.34
USD	500,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/03/25	541,322	558,310	0.33
USD	500,000	UNITED TECH CORP 3.9500% 16/08/25	504,903	543,507	0.32
USD	475,000	APPLE INC 2.9000% 12/09/27	449,664	495,469	0.29
USD	475,000	DUKE ENERGY COR 3.1500% 15/08/27	473,665	493,284	0.29
USD	475,000	CARDINAL HEALTH 2.6160% 15/06/22	475,000	479,372	0.28
USD	475,000	PAYPAL HOLDING 2.6500% 01/10/26	473,822	476,245	0.28
USD	445,000	BRDCOM CRP / FIN 3.6250% 15/01/24	428,662	457,860	0.27
USD	450,000	BRDCOM CRP / FIN 3.0000% 15/01/22	448,164	454,986	0.27
USD	425,000	COMPASS BANK 3.5000% 11/06/21	423,742	432,306	0.25
USD	425,000	FISERV INC 2.7500% 01/07/24	424,286	431,445	0.25
USD	400,000	COMCAST CORP 3.7000% 15/04/24	399,976	425,172	0.25
USD	400,000	COMCAST CORP 3.15% 01/03/26	405,660	419,700	0.24
USD	375,000	CENTERPOINT ENER 3.8500% 01/02/24	374,730	394,272	0.23
USD	375,000	AMERICAN TOWER 3.3750% 15/05/24	373,886	388,582	0.23
USD	375,000	ABBVIE INC 3.3750% 14/11/21	374,355	384,701	0.22
USD	375,000	BAT CAPITAL CORP 3.2220% 15/08/24	375,000	381,546	0.22
USD	350,000	ALTRIA GROUP INC 3.8000% 14/02/24	349,290	367,654	0.21
USD	350,000	AIR LEASE CORP 3.7500% 01/06/26	345,975	366,547	0.21
USD	325,000	STARBUCKS CORP 3.8000% 15/08/25	324,964	349,768	0.20
USD	325,000	HUNTINGTON BANCS 4.0000% 15/05/25	323,980	349,746	0.20
USD	325,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22	365,567	349,016	0.20
USD	325,000	ENERGY TRANSFER 4.2000% 15/09/23	325,144	339,743	0.20
USD	325,000	BP CAP MKTS AMER 3.2240% 14/04/24	320,255	337,823	0.20

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	325,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	325,027	326,979	0.19
USD	300,000	CHARTER COMM O 4.5000% 01/02/24	299,823	320,827	0.19
USD	300,000	FED HOME LOAN BK 3.375% 08/12/23	298,830	319,821	0.19
USD	300,000	KEURIG DR PEPPE 4.0570% 25/05/23	300,000	316,775	0.18
USD	274,000	VERIZON COMM INC 4.3290% 21/09/28	254,165	310,825	0.18
USD	300,000	FISERV INC 3.2000% 01/07/26	299,979	310,762	0.18
USD	275,000	VEREIT OPERATING 4.6250% 01/11/25	273,152	300,449	0.18
USD	275,000	DOWDUPONT 4.2050% 15/11/23	275,000	293,264	0.17
USD	250,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	275,288	291,278	0.17
USD	250,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	249,605	290,279	0.17
USD	250,000	AMERICAN HOMES 4 4.9000% 15/02/29	249,031	282,498	0.16
USD	275,000	DOMINION ENERGY 3.0710% 15/08/24	275,226	281,622	0.16
USD	275,000	REPUBLIC SVCS 2.5000% 15/08/24	274,560	277,440	0.16
USD	225,000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01/03/46	234,280	271,783	0.16
USD	250,000	CENTERPOINT ENER 4.2500% 01/11/28	248,998	271,771	0.16
USD	250,000	PHILLIPS 66 3.9000% 15/03/28	249,750	271,220	0.16
USD	250,000	BOEING CO 3.4500% 01/11/28	243,871	266,760	0.16
USD	250,000	AT&T INC 3.6000% 15/07/25	260,280	263,265	0.15
USD	250,000	ABBVIE INC 3.7500% 14/11/23	249,680	262,733	0.15
USD	250,000	CARDINAL HEALTH 3.0790% 15/06/24	250,000	255,465	0.15
USD	225,000	STANLEY BLACK 4.2500% 15/11/28	224,834	255,209	0.15
USD	225,000	MARSH & MCLENNAN 4.3750% 15/03/29	224,921	254,873	0.15
USD	225,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	224,888	253,686	0.15
USD	225,000	ENERGY TRANSFER 5.2500% 15/04/29	224,525	248,360	0.14
USD	200,000	APPLE INC 4.4500% 06/05/44	218,030	244,155	0.14
USD	200,000	COMCAST CORP 4.2500% 15/10/30	199,886	229,684	0.13
USD	200,000	BP CAP MKTS AMER 4.2340% 06/11/28	200,000	225,446	0.13
USD	200,000	NORTHROP GRUMMAN 4.0300% 15/10/47	198,858	224,657	0.13
USD	200,000	FISERV INC 4.2000% 01/10/28	199,610	220,980	0.13
USD	200,000	CONSTELLATION BR 4.4000% 15/11/25	203,699	219,295	0.13
USD	200,000	COMCAST CORP 3.9500% 15/10/25	216,052	218,035	0.13
USD	200,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23	213,028	216,655	0.13
USD	200,000	CONSTELLATION BR 3.6000% 15/02/28	192,374	212,310	0.12
USD	200,000	TYSON FOODS INC 3.9000% 28/09/23	199,722	211,713	0.12
USD	200,000	NISOURCE INC 3.6500% 15/06/23	199,708	208,890	0.12
USD	200,000	CENTERPOINT ENER 3.6000% 01/11/21	199,942	206,407	0.12
USD	200,000	MICROCHIP TECH 3.9220% 01/06/21	200,000	204,066	0.12
USD	200,000	CONSTELLATION BR 3.1500% 01/08/29	200,184	202,060	0.12
USD	175,000	KILROY REALTY LP 4.7500% 15/12/28	174,360	199,277	0.12
USD	175,000	UNITED TECH CORP 4.1250% 16/11/28	194,974	196,943	0.11
USD	175,000	AMER INTL GROUP 4.2000% 01/04/28	173,182	192,938	0.11
USD	175,000	SOUTHERN CAL ED 4.2000% 01/03/29	174,298	192,410	0.11

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	175,000	DOLLAR TREE 4.0000% 15/05/25	174,823	184,544	0.11
USD	175,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	174,598	175,594	0.10
USD	175,000	NOBLE ENERGY INC 3.2500% 15/10/29	174,969	173,367	0.10
USD	150,000	DOWDUPONT 4.4930% 15/11/25	150,000	164,809	0.10
USD	150,000	MIDAMERICAN ENER 3.6500% 15/04/29	149,867	164,686	0.10
USD	150,000	DOLLAR TREE 4.2000% 15/05/28	149,604	160,456	0.09
USD	150,000	HUNTSMAN INT LLC 4.5000% 01/05/29	148,305	158,575	0.09
USD	150,000	WP CAREY INC 3.8500% 15/07/29	148,314	158,504	0.09
USD	150,000	COMCAST CORP 3.1500% 15/02/28	139,093	157,483	0.09
USD	150,000	NORTHROP GRUMMAN 2.5500% 15/10/22	149,979	152,049	0.09
USD	150,000	ESSEX PORTFOLIO 3.0000% 15/01/30	147,948	151,875	0.09
USD	150,000	GLOBAL PAY INC 2.6500% 15/02/25	149,963	150,368	0.09
USD	125,000	WALMART INC 4.0500% 29/06/48	123,374	149,792	0.09
USD	125,000	ALEXANDRIA REAL 3.8000% 15/04/26	124,866	133,458	0.08
USD	100,000	ANHEUSER-BUSCH 5.5500% 23/01/49	123,961	132,754	0.08
USD	125,000	ELANCO ANIMAL 4.2720% 28/08/23	125,000	130,810	0.08
USD	125,000	ALEXANDRIA REAL 3.3750% 15/08/31	124,824	130,298	0.08
USD	125,000	UNITED TECH CORP 3.3500% 16/08/21	124,848	127,802	0.07
USD	125,000	APPLE INC 2.45% 04/08/26	116,244	126,964	0.07
USD	100,000	UNITED TECH CORP 4.6250% 16/11/48	124,046	125,359	0.07
USD	125,000	BRDCOM CRP / FIN 3.1250% 15/01/25	115,801	125,286	0.07
USD	115,000	COMCAST CORP 3.3% 01/02/27	108,604	121,972	0.07
USD	100,000	ENERGY TRANSFE 6.0000% 15/06/48	95,868	114,155	0.07
USD	100,000	HOME DEPOT INC 3.9000% 06/12/28	99,313	112,734	0.07
USD	100,000	VERIZON COMM INC 3.8750% 08/02/29	99,811	110,580	0.06
USD	100,000	KEURIG DR PEPPE 4.4170% 25/05/25	100,000	109,052	0.06
USD	100,000	MPLX LP 4.8000% 15/02/29	98,165	108,209	0.06
USD	100,000	FISERV INC 3.8000% 01/10/23	99,954	105,508	0.06
USD	100,000	MARATHON PETRO 3.8000% 01/04/28	92,261	105,196	0.06
USD	100,000	MPLX LP 4.5000% 15/04/38	98,811	99,852	0.06
USD	75,000	WELLS FARGO CO 4.1500% 24/01/29	76,910	83,541	0.05
USD	75,000	VEREIT OPERATING 3.9500% 15/08/27	72,170	79,126	0.05
USD	75,000	BERKSHIRE HATHA 3.2500% 15/04/28	74,723	78,949	0.05
USD	75,000	GLOBAL PAY INC 3.2000% 15/08/29	74,765	76,158	0.04
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.2000% 15/08/26	74,948	75,445	0.04
USD	50,000	DOWDUPONT 5.4190% 15/11/48	53,258	62,319	0.04
USD	50,000	TIME WARNER CABLE 5.875% 15/11/40	49,530	57,600	0.03
USD	48,000	TIME WARNER CABLE 5.5% 01/09/41	52,836	53,422	0.03
USD	45,000	ECOLAB INC 3.9500% 01/12/47	40,721	51,648	0.03
USD	50,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	54,974	41,792	0.02
USD	25,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	25,132	28,413	0.02
			32,604,397	34,498,294	20.12

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
T B A（事後告知）					
USD	10,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.0000% 21/01/20	10,240,313	10,265,625	5.99
USD	7,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 12/12/19	7,179,564	7,188,125	4.19
USD	7,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 12/12/19	6,913,168	6,930,000	4.04
USD	4,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/01/20	4,106,016	4,107,500	2.40
USD	3,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.0000% 19/12/19	3,068,956	3,082,500	1.80
USD	2,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 12/12/19	2,101,341	2,101,250	1.23
USD	2,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 14/01/20	1,981,133	1,979,375	1.15
USD	1,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 12/12/19	1,012,500	1,014,375	0.59
			36,602,991	36,668,750	21.39
（米国）コマーシャル・ペーパー					
USD	1,150,000	VW CREDIT INC CP 30/03/20	1,127,436	1,140,062	0.66
USD	650,000	VW CREDIT INC CP 06/12/19	634,227	649,596	0.38
			1,761,663	1,789,658	1.04
米国財務省証券					
USD	1,560,000	STRIPS 0.0000% 15/02/40	801,091	985,969	0.58
USD	720,000	US STRIP PRINC 0% 15/05/35	408,809	517,556	0.30
USD	780,000	STRIPS 0.0000% 15/11/40	392,231	483,478	0.28
			1,602,131	1,987,003	1.16
		アメリカ合衆国合計	121,090,842	124,307,882	72.50
		他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	130,240,470	133,223,866	77.70
最近発行された譲渡性のある証券					
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	150,000	AVOLON HDGS 3.9500% 01/07/24	149,187	155,535	0.09
			149,187	155,535	0.09
		ケイマン諸島合計	149,187	155,535	0.09
フランス					
変動利付債					
USD	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/03/68	213,750	218,838	0.13
			213,750	218,838	0.13
		フランス合計	213,750	218,838	0.13
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	615,000	BRISTOL-MYERS 3.8750% 15/08/25	629,788	663,451	0.40
USD	625,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24	625,347	630,294	0.37
USD	525,000	SMITHFIELD FO 2.6500% 03/10/21	523,340	521,273	0.30
USD	450,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49	448,034	473,347	0.28

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	425,000	BROADCOM INC 3.1250% 15/10/22	423,058	432,096	0.25
USD	400,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27	397,935	411,500	0.24
USD	400,000	BROADCOM INC 3.6250% 15/10/24	398,826	411,197	0.24
USD	350,000	GLENCORE FDG 4.1250% 12/03/24	348,345	367,095	0.21
USD	250,000	BROADCOM INC 4.2500% 15/04/26	248,153	261,930	0.15
USD	250,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	249,118	260,642	0.15
USD	250,000	NRG ENERGY IN 3.7500% 15/06/24	250,226	257,594	0.15
USD	150,000	MARS INC 3.2000% 01/04/30	149,558	160,879	0.09
USD	125,000	FOX CORP 4.0300% 25/01/24	125,000	132,897	0.08
USD	100,000	FOX CORP 4.7090% 25/01/29	100,000	113,506	0.07
USD	100,000	BRISTOL-MYERS 3.9000% 20/02/28	97,225	109,483	0.06
USD	100,000	MARS INC 2.7000% 01/04/25	99,934	102,592	0.06
			5,113,887	5,309,776	3.10
アメリカ合衆国合計			5,113,887	5,309,776	3.10
最近発行された譲渡性のある証券合計			5,476,824	5,684,149	3.32
その他の譲渡性のある証券					
フランス					
固定利付債					
USD	775,000	BNP PARIBAS 3.5000% 01/03/23	768,946	802,066	0.47
USD	375,000	BPCE 4.0000% 12/09/23	372,619	394,796	0.23
USD	250,000	BPCE 4.6250% 12/09/28	248,538	280,775	0.16
			1,390,103	1,477,637	0.86
フランス合計			1,390,103	1,477,637	0.86
アイルランド					
固定利付債					
USD	450,000	AIB GROUP PLC 4.7500% 12/10/23	448,970	480,780	0.28
			448,970	480,780	0.28
アイルランド合計			448,970	480,780	0.28
オランダ					
固定利付債					
USD	600,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 01/06/21	623,750	614,825	0.36
USD	510,000	SYNGENTA FINA 3.9330% 23/04/21	510,000	518,872	0.30
USD	440,000	SYNGENTA FINA 3.6980% 24/04/20	440,000	441,339	0.26
USD	325,000	ENEL FINANCE INTL 2.875% 25/05/22	324,025	328,302	0.19
USD	275,000	SYNGENTA FINA 4.8920% 24/04/25	275,000	293,924	0.17
			2,172,775	2,197,262	1.28
オランダ合計			2,172,775	2,197,262	1.28

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
その他の譲渡性のある証券（続き）					
スイス					
固定利付債					
USD	300,000	CREDIT SUISSE GP 3.574% 09/01/23	307,251	307,252	0.18
			307,251	307,252	0.18
		スイス合計	307,251	307,252	0.18
イギリス					
変動利付債					
USD	400,000	STANDARD CHART FRN 20/01/23	400,000	413,322	0.24
			400,000	413,322	0.24
		イギリス合計	400,000	413,322	0.24
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	500,000	PENSKE TRUCK LEAS 3.375% 1/2/22	499,784	510,302	0.30
USD	475,000	BAYER US FIN 4.2500% 15/12/25	474,102	509,171	0.29
USD	350,000	BAYER US FIN 3.8750% 15/12/23	348,859	367,044	0.21
USD	200,000	BAYER US FIN 4.4000% 15/07/44	207,990	205,024	0.12
USD	175,000	DIAMOND 1/2 FIN 6.02% 15/06/26	194,538	199,992	0.12
USD	135,000	TEACHERS INS & ANN 4.9% 15/9/44	134,874	169,628	0.10
USD	125,000	GREAT-WEST LI 4.0470% 17/05/28	125,000	138,245	0.08
USD	125,000	ALLIANT ENERG 3.7500% 15/06/23	124,938	130,362	0.08
USD	75,000	DIAMOND 1 FIN 8.3500% 15/07/46	84,418	100,691	0.06
USD	75,000	NUVEEN LLC 4.0000% 01/11/28	74,552	83,595	0.05
USD	25,000	NORTHWESTERN MU 6.063% 30/3/40	25,000	34,990	0.02
USD	25,000	ALLIANT ENERG 4.2500% 15/06/28	24,952	26,939	0.02
			2,319,007	2,475,983	1.45
		アメリカ合衆国合計	2,319,007	2,475,983	1.45
		その他の譲渡性のある証券合計	7,038,106	7,352,236	4.29
		ロング・ポジション合計	172,865,812	177,501,225	103.53

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ショート・ポジション					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
T B A（事後告知）					
USD	(1,000,000)	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 19/12/19	(1,047,031)	(1,045,000)	(0.61)
			(1,047,031)	(1,045,000)	(0.61)
		アメリカ合衆国合計	(1,047,031)	(1,045,000)	(0.61)
		他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	(1,047,031)	(1,045,000)	(0.61)
		ショート・ポジション合計	(1,047,031)	(1,045,000)	(0.61)

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

通貨のUSDは米ドルを、GBPは英ポンドを表す。

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2019年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
オーストラリア	
金融	0.14
	0.14
バミューダ	
金融	0.19
	0.19
カナダ	
エネルギー	0.12
	0.12
ケイマン諸島	
金融	0.09
	0.09
フランス	
金融	1.05
	1.05
ドイツ	
金融	0.42
	0.42
ガーンジー	
金融	0.32
	0.32
アイルランド	
金融	1.10
	1.10
イスラエル	
中央、州、地方政府	0.93
	0.93
日本	
金融	0.17
	0.17
ルクセンブルグ	
金融	0.19
	0.19
オランダ	
金融	0.92
情報技術	0.36
	1.28
スペイン	
電気通信サービス	0.25
金融	0.12
	0.37
業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
スイス	
金融	0.18
	0.18

イギリス	
金融	4.41
電気通信サービス	0.32
	<u>4.73</u>
アメリカ合衆国	
金融	63.27
情報技術	3.67
ヘルスケア	3.64
資本財・サービス	3.38
エネルギー	2.98
生活必需品	2.96
中央、州、地方政府	2.91
一般消費財・サービス	2.68
電気通信サービス	2.40
公益事業	2.34
非営利団体	1.02
素材	0.39
	<u>91.64</u>
投資合計	<u>102.92</u>

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

払込済資本金は375,000ユーロ（約4,595万円）で、2019年12月末日現在全額払込済です。なお、１株25,000ユーロ（約306万円）の記名株式15株を発行済です。

（注）ユーロの円貨換算は、2019年12月30日における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝122.54円）によります。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクＳ．Ａ．）は1991年７月８日付公正証書（1991年８月16日にルクセンブルグの官報である「メモリアル」に公告）によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所（同課にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されました。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスベリッシュ通り33番 Ａ棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B 37 359号としてルクセンブルグ地方裁判所に登録しています。

管理会社は、（ ）投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「ルクセンブルグ投信法」といいます。）の第15章に定義される管理会社および（ ）オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日付法律（以下「2013年法」といいます。）に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社（以下「A I F M」といいます。）として認可されています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・ ルクセンブルグ投信法の第101条第２項および同法別紙 に基づき、ＥＵ指令2009／65／ＥＣに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」といいます。）の管理、およびＥＵ指令2009／65／ＥＣに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託（以下「U C I」といいます。）の付加的な管理を行うこと
- ・ ルクセンブルグ国内外において設立された、A I F Mに関するＥＵ指令2011／61／ＥＵに定義されるオルタナティブ投資ファンド（以下「A I F」といいます。）に関し、2013年法第５条第２項および同法別紙 に基づくA I Fの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第５条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うU C I T S、U C IおよびA I Fの子会社に対しても上記の運用、管理および販売業務を行うことができます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うことができます。

管理会社は、ルクセンブルグ投信法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、ファンド証券の発行および買戻を含むファンドの運営およびファンドの管理に従事しています。

管理会社は、投資顧問・運用業務の提供を投資顧問会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（G S A Mニューヨーク）に委託しており、またファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務を保管受託銀行ならびに登録・名義書換・支払管理事務代行会社および発行会社代理人および評価代理人であるノムラ・バンク・ルクセンブルクＳ．Ａ．に委託しています。

管理会社は2019年12月末日現在以下78本の投資信託の管理・運用を行っています。なお、管理会社が運用するファンドは、契約型オープン・エンド型ファンドです。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	MMF	2	3,881,741,162.23米ドル
		2	2,638,636,583.55豪ドル
		1	99,609,425.14カナダ・ドル
		2	535,386,734.19ニュージーランド・ドル
		1	55,904,911.57英ポンド
	その他	17	936,910,152.14米ドル
		5	50,960,499.03ユーロ
		14	150,137,365,001円
		8	464,265,133.67豪ドル
		3	4,797,845.18カナダ・ドル
		4	155,610,589.32ニュージーランド・ドル
		2	2,107,709.22英ポンド
		1	16,646,884.99メキシコ・ペソ
		1	136,900,116.71トルコ・リラ
ケイマン諸島	その他	7	475,598,279.16米ドル
		2	115,447,201.15ユーロ
		3	423,737,536.54豪ドル
		3	126,364,931.54ニュージーランド・ドル

（３）【その他】

本書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または及ぼすことが予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2019年12月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝122.54円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

貸借対照表

2019年9月30日現在

（ユーロで表示）

	注記	2019年9月30日		2018年9月30日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
資産					
流動資産					
債権					
売掛金					
a) 1年以内期限到来		360,549	44,182	283,196	34,703
銀行預金および手許現金	9	9,740,043	1,193,545	9,152,545	1,121,553
		10,100,592	1,237,727	9,435,741	1,156,256
前払金		23,463	2,875	23,806	2,917
資産合計		10,124,055	1,240,602	9,459,547	1,159,173
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	3	375,000	45,953	375,000	45,953
準備金		1,267,500	155,319	1,132,500	138,777
1. 法定準備金	4	37,500	4,595	37,500	4,595
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	4				
b) その他の配当不能準備金		1,230,000	150,724	1,095,000	134,181
繰越（損）益	4	7,392,229	905,844	7,160,310	877,424
当期（損）益		185,310	22,708	133,359	16,342
		9,220,039	1,129,824	8,801,169	1,078,495
引当金					
納税引当金	5	580,742	71,164	436,113	53,441
		580,742	71,164	436,113	53,441
債務					
買掛金					
a) 1年以内期限到来	6	246,264	30,177	184,013	22,549
その他の債務					
a) 税金債務		70,219	8,605	24,859	3,046
b) 社会保障債務		6,791	832	13,393	1,641
		323,274	39,614	222,265	27,236
資本金、準備金および負債合計		10,124,055	1,240,602	9,459,547	1,159,173

添付の注記は当財務書類の一部である。

(2) 【損益の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

損益計算書

2019年9月30日に終了した期間

(ユーロで表示)

	注記	2019年9月30日		2018年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1 から5. 総利益 (損失)	7、9	741,221	90,829	651,919	79,886
6. 人件費		(463,632)	(56,813)	(431,439)	(52,869)
a) 賃金および給与	8	(422,480)	(51,771)	(394,576)	(48,351)
b) 社会保障費	8	(41,152)	(5,043)	(36,863)	(4,517)
) 年金に関するもの		(26,212)	(3,212)	(22,783)	(2,792)
) その他の社会保障費		(14,940)	(1,831)	(14,080)	(1,725)
8. その他の営業費用		(17,500)	(2,144)	(17,500)	(2,144)
10. 固定資産の一部を構成する投資 および貸付からの収益					
b) その他の収益		-	-	-	-
11. その他の未収利息および類似の収益					
a) 関連会社に関連するもの		-	-	-	-
b) その他の利息および類似の収益		-	-	21,481	2,632
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	9	(7,676)	(941)	(6,878)	(843)
b) その他の利息および類似の費用		(56)	(7)	(21,083)	(2,584)
15. 損益に係る税金	5	(67,047)	(8,216)	(67,822)	(8,311)
16. 税引後利益 (損失)		185,310	22,708	128,678	15,768
17. 1 から16 の科目に含まれない その他の税金		-	-	4,681	574
18. 当期利益		185,310	22,708	133,359	16,342

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2019年9月30日に終了した期間

注1 - 一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「総利益（損失）」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社としての認可を2014年2月14日付で得ている。さらに当社は、2010年12月17日法（修正済）第15章に基づく認可を2017年11月16日付でC S S F から得ている。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結決算の対象になっている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103 - 8645 日本国東京都中央区日本橋一丁目9番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC 4 R 3 A B ロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2 - 重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建のすべての取引は、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、本期間の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。

金融資産

固定資産として保有する有価証券およびその他の金融商品は、取引日における取得原価で計上される。期末時点で、固定資産として保有する有価証券は、原価または時価のいずれか低い方で個別に評価される。これらの評価調整は、評価調整が行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。評価調整は、関連する資産から直接差し引かれる。固定資産として保有する投資の売却実現損益は、平均原価法により決定される。

債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整は、行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

債務

債務には、当事業期間に関連するが、翌事業年度に支払われる費用が含まれている。

総利益および損失

総利益および損失には、その他外部費用を差し引いた、管理運用するファンドから受領する管理報酬が含まれている。
売上高は、発生主義に基づいて計上される。

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

注 3 - 払込済資本金

2019年9月30日および2018年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注 4 - 準備金および繰越利益または損失

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の準備金 (ユーロ)	繰越(損)益 (ユーロ)
2019年3月31日現在残高	37,500	1,095,000	7,160,310
前期の(損)益	-	-	366,919
富裕税準備金の取毀し純額	-	(115,000)	115,000
富裕税準備金	-	250,000	(250,000)
2019年9月30日現在残高	37,500	1,230,000	7,392,229

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも5%を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10%に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の準備金

2016年から富裕税を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47-3号通達に基づき、ルクセンブルグ税務当局は、企業が適用されるべき（前年度の法人税を控除した）最低富裕税額を決定し、当該金額と統合ベースに基づく富裕税額とを比較することにより、当該年度における富裕税額を減額することができることを示した第51号通達を2016年7月25日に発行した。富裕税の目的のため、企業は前述の金額（控除後の最低富裕税額）または統合ベースに基づく富裕税額のいずれか高い方の金額を支払わなければならない。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の富裕税額の5倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。この準備金は、設定された年の翌年から5年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の準備金」として計上することを決定した。

2019年3月31日現在、配当不能準備金は1,095,000ユーロであり、これは2013年から2019年までの年度の富裕税の5倍に相当する。（2018年3月31日現在：730,000ユーロ）

2019年6月11日に開催された年次総会により、2013年の富裕税準備金（115,000ユーロ）が全額取り毀され、2020年の富裕税準備金として250,000ユーロが設定された。

注 5 - 税金

2019年1月1日付で、法人税率は18%から17%に、エスペランジュの地方事業税率は7.5%から6.75%に引き下げられた。

注 6 - 債務

2019年9月30日および2018年9月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、コンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

注 7 - 総利益または損失

2019年 9 月30日および2018年 9 月30日現在、以下のとおり分析される。

	2019年 9 月30日 (ユーロ)	2018年 9 月30日 (ユーロ)
管理報酬	627,594	715,886
リスク管理報酬	27,500	29,375
その他の報酬	244,706	26,500
その他の外部費用	(158,579)	(119,842)
	<u>741,221</u>	<u>651,919</u>

2019年 9 月30日現在、その他の外部費用は、所在地事務報酬48,588ユーロ（2018年 9 月30日現在：48,588ユーロ）、海外規制費用8,658ユーロ（2018年 9 月30日現在：4,120ユーロ）、監査報酬16,536ユーロ（2018年 9 月30日現在：15,761ユーロ）、およびその他の費用84,797ユーロ（2018年 9 月30日現在：51,373ユーロ）で構成されている。

注 8 - スタッフ

2019年 9 月30日現在、当社は 7 名の従業員を雇用している（2018年 9 月30日現在：5 名）。

注 9 - 関連会社

当社は、普通株式の100%を所有するノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（「銀行」）によって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

2019年 9 月30日および2018年 9 月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、マイナスであった。適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年 2 月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書に署名した。半期分の48,588ユーロ（付加価値税込み）（2018年 9 月30日現在：48,588ユーロ）が銀行から期間比例の原則に則って請求され、損益計算書の「総利益（損失）」において控除されている。

注10 - 運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、貸借対照表から除外されている。当該資産は、2019年 9 月30日現在、約9,429百万ユーロ（2018年 9 月30日現在：9,226百万ユーロ）である。