

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2022年2月28日
【計算期間】	第23期中（自 2021年6月1日 至 2021年11月30日）
【ファンド名】	G S 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】	取締役兼コンダクティング・オフィサー クリスチャン・ゲジンスキ (Kristian Gesinski, Director and 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）

（2021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	56,105,374	38.31
米国財務省証券	アメリカ合衆国	36,457,154	24.89
モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	19,509,211	13.32
事後告知取引	アメリカ合衆国	13,336,406	9.11
変動利付債	アメリカ合衆国	11,209,899	7.65
モーゲージ担保債務証券	アメリカ合衆国	1,805,466	1.23
	イギリス	1,412,725	0.96
	小計	3,218,191	2.20
国債	アメリカ合衆国	768,452	0.52
アセット・バック証券	アメリカ合衆国	531,468	0.36
ステップ・アップ/ダウン債	アメリカ合衆国	291,914	0.20
小計		141,428,070	96.56
現金その他の資産（負債控除後）		5,031,902	3.44
総計（純資産総額）		146,459,973 （約16,846百万円）	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、2021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＝115.02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】

2021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
2021年 1 月末日	163,932	18,855	8.69	1,000
2 月末日	158,468	18,227	8.46	973
3 月末日	155,718	17,911	8.38	964
4 月末日	155,041	17,833	8.41	967
5 月末日	154,497	17,770	8.42	968
6 月末日	154,613	17,784	8.48	975
7 月末日	154,997	17,828	8.55	983
8 月末日	153,790	17,689	8.51	979
9 月末日	151,252	17,397	8.41	967
10月末日	149,161	17,156	8.38	964
11月末日	148,123	17,037	8.38	964
12月末日	146,460	16,846	8.31	956

【分配の推移】

2021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
2021年 1 月	0.020	2.30
2 月	0.020	2.30
3 月	0.020	2.30
4 月	0.020	2.30
5 月	0.020	2.30
6 月	0.020	2.30
7 月	0.020	2.30
8 月	0.020	2.30
9 月	0.020	2.30
10月	0.020	2.30
11月	0.020	2.30
12月	0.020	2.30

設定来累計（2021年12月末日現在）：10.069米ドル

【収益率の推移】

2021年1月1日から2021年12月末日までの期間における収益率 - 2.62%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021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 = 2020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（%）
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
2020年	8.81
2021年	- 2.62

（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。

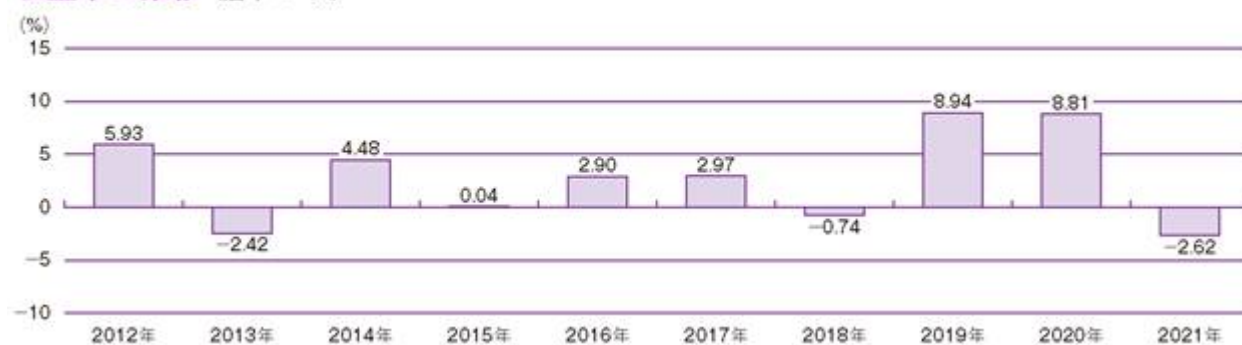
< 参考情報 >

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 146百万米ドル／1口当たり純資産価格 8.31米ドル(2021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】

2021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2021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
79,390 (79,390)	1,389,506 (1,389,506)	17,614,694 (17,614,694)

（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、2021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＝115.02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

2021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：144,021,045米ドル）	2	146,947,774	16,901,933
銀行預金		21,252,759	2,444,492
先物契約に係る未実現利益	12	420,525	48,369
先渡為替契約に係る未実現利益	11	44,946	5,170
先物契約に係る未収証拠金		96,977	11,154
ブローカーからの未収金		23,333,297	2,683,796
未収収益		736,336	84,693
資産合計		192,832,614	22,179,607
負債			
投資有価証券ショート・ポジション - 時価 （取得価額：2,116,895米ドル）		2,110,625	242,764
先物契約に係る未実現損失	12	141,017	16,220
先渡為替契約に係る未実現損失	11	199	23
受益証券買戻未払金		197,868	22,759
ブローカーへの未払金		41,856,507	4,814,335
未払費用	8	403,794	46,444
負債合計		44,710,010	5,142,545
純資産		148,122,604	17,037,062
発行済受益証券数		17,669,622口	
1口当り純資産価格		8.38米ドル	964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
2021年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	18,352,212
発行受益証券数	14,300
買戻受益証券数	(696,890)
期末現在発行済受益証券数	17,669,622

[次へ](#)

G S アメリカン・ボンド・インカム

財務書類に対する注記

2021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 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。有価証券が複数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。

2021年11月30日現在の為替レート

1 米ドル	=	1.40647	豪ドル
1 米ドル	=	0.88417	ユーロ
1 米ドル	=	0.75069	英ポンド
1 米ドル	=	113.21501	日本円

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。

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	150,581
販売会社報酬および代行協会員報酬	112,860
管理事務代行報酬	18,813
保管報酬	26,354
管理報酬	7,529
海外登録費用	48,974
現金支出費	7,521
専門家報酬	18,878
年次税	12,284
未払費用	403,794

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。

2021年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額2,167,295米ドルの分配を行った。

分配落日	決済日	1口当り分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2021年6月11日	2021年6月17日	0.020	365,804
2021年7月12日	2021年7月16日	0.020	363,906
2021年8月11日	2021年8月17日	0.020	362,281
2021年9月13日	2021年9月17日	0.020	360,754
2021年10月12日	2021年10月18日	0.020	359,353
2021年11月12日	2021年11月18日	0.020	355,197
			2,167,295

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

2021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)
米ドル	1,401,109	英ポンド	1,017,295	2022年1月21日	44,946
英ポンド	45,951	米ドル	61,457	2022年1月21日	(199)
					44,747

注12 - 先物契約

2021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	19	FUT US LONG BOND	2022年3月	3,080,969	77,823
米ドル	42	FUT US ULTRA BOND	2022年3月	8,424,938	280,670
米ドル	52	10年FUT US NOTE	2022年3月	6,797,375	56,899
米ドル	18	2年FUT US NOTE	2022年3月	3,936,516	5,133
				22,239,798	420,525
ショート・ポジション(売持高)					
米ドル	(29)	10年FUT US ULTRA	2022年3月	(4,257,110)	(81,501)
米ドル	(82)	5年FUT US NOTE	2022年3月	(9,946,344)	(59,516)
				(14,203,454)	(141,017)
					279,508

注13 - 税引後のファンドの当期実績

2021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、1,542,179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2,167,295米ドルの分配が行われた。

注14 - 重要事象

2020年初頭以降、新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の流行が世界経済や金融市場に悪影響を与え、大きな変動を引き起こしている。

COVID-19の流行がファンドの投資先の財務実績に与える影響は、流行の続く期間や拡大、ならびに関連する勧告や制限を含む今後の展開次第である。これらの展開とCOVID-19が金融市場および経済全体に及ぼす影響は、不確実性が高く、予測することはできない。金融市場および/または経済全体への影響が長期に及ぶ場合、ファンドの将来の投資成果は重大な悪影響を受ける可能性がある。

このような状況の中、管理会社は、ウイルス拡大の抑制に向けた各国政府の取り組みを継続的に注視しており、ファンドのパフォーマンスに与える潜在的な経済的影響をモニターしている。

ファンドは、投資方針および目論見書に従った通常の運用を継続することができる十分な能力がある。ファンドの未監査の純資産価額は日次で入手可能である。

（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

2021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	339,276	0.23
			324,108	339,276	0.23
		バミューダ合計	324,108	339,276	0.23
カナダ					
固定利付債					
USD	225,000	ENBRIDGE INC 2.5000% 01/08/33	224,064	221,508	0.15
USD	100,000	CANADIAN PACIFIC 2.4500% 02/12/31	99,965	101,232	0.07
USD	75,000	SUNCOR ENERGY 3.1000% 15/05/25	74,962	78,637	0.05
			398,991	401,377	0.27
		カナダ合計	398,991	401,377	0.27
ガーンジー					
固定利付債					
USD	501,000	CRED SUIS GP FUN 4.55% 17/04/26	513,501	553,581	0.37
			513,501	553,581	0.37
		ガーンジー合計	513,501	553,581	0.37
アイルランド					
固定利付債					
USD	700,000	GE CAPITAL INTL 3.3730% 15/11/25	662,923	755,950	0.51
USD	500,000	AERCAP IRELAND 4.625% 01/07/22	528,560	511,269	0.35
USD	150,000	AERCAP IRELAND 4.8750% 16/01/24	149,750	160,288	0.11
USD	150,000	STERIS PLC 2.7000% 15/03/31	149,846	151,266	0.10
			1,491,079	1,578,773	1.07
		アイルランド合計	1,491,079	1,578,773	1.07
日本					
固定利付債					
USD	275,000	MITSUB UFJ FIN 3.7510% 18/07/39	275,000	311,843	0.21
			275,000	311,843	0.21
		日本合計	275,000	311,843	0.21

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)					
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	75,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	74,927	78,129	0.05
			74,927	78,129	0.05
		ルクセンブルグ合計	74,927	78,129	0.05
スペイン					
固定利付債					
USD	400,000	TELEFONICA EMI 4.103% 08/03/27	411,648	441,112	0.30
USD	200,000	BANCO SANTANDER 3.3060% 27/06/29	200,000	214,095	0.14
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7460% 28/05/25	200,000	206,805	0.14
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7490% 03/12/30	200,000	195,488	0.13
			1,011,648	1,057,500	0.71
		スペイン合計	1,011,648	1,057,500	0.71
スイス					
固定利付債					
USD	300,000	CRED SUIS NY 1.2500% 07/08/26	299,319	292,366	0.20
			299,319	292,366	0.20
		スイス合計	299,319	292,366	0.20
イギリス					
変動利付債					
USD	625,000	NATWEST GROUP FRN 15/05/23	622,179	632,474	0.43
USD	450,000	BARCLAYS PLC FRN 15/02/23	449,915	453,542	0.31
USD	450,000	HSBC HOLDINGS FRN 18/04/26	450,000	447,763	0.30
USD	350,000	BARCLAYS PLC FRN 07/05/26	350,000	361,173	0.24
USD	325,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/03/25	325,000	342,427	0.23
USD	200,000	NATWEST GROUP FRN 01/11/29	200,000	209,477	0.14
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 18/05/24	200,000	201,826	0.14
			2,597,094	2,648,682	1.79
固定利付債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC 4.337% 10/01/28	312,339	328,346	0.22
			312,339	328,346	0.22
		イギリス合計	2,909,433	2,977,028	2.01
アメリカ合衆国					
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	115,000	HP ENTERPRISE CO 6.35% 15/10/45	117,542	156,060	0.11
USD	125,000	HP ENTERPRISE CO 4.9% 15/10/25	131,894	139,019	0.09
			249,436	295,079	0.20
固定利付債					
USD	975,000	WELLS FARGO & CO 3% 23/10/26	971,203	1,025,887	0.70
USD	625,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	703,850	794,992	0.55

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	750,000	KINDER MORGAN ENER 3.45% 15/02/23	762,689	768,349	0.53
USD	550,000	JPMORGAN CHASE&CO 3.625% 01/12/27	544,731	589,928	0.40
USD	525,000	WELLS FARGO & CO 4.3% 22/07/27	591,855	582,472	0.39
USD	580,000	VERIZON COMM INC 2.1000% 22/03/28	579,738	579,410	0.39
USD	525,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	544,261	564,797	0.38
USD	475,000	DUKE ENERGY COR 3.1500% 15/08/27	473,664	499,268	0.34
USD	475,000	PAYPAL HOLDING 2.6500% 01/10/26	473,821	498,919	0.34
USD	450,000	CITIGROUP INC 4.125% 25/07/28	487,017	495,545	0.33
USD	400,000	MORGAN STANLEY 3.7% 23/10/24	399,303	426,269	0.29
USD	375,000	BANK OF AMERICA 4.183% 25/11/27	417,766	409,965	0.28
USD	293,000	MIDAMERICAN ENERGY 6.125% 01/04/36	387,872	400,786	0.27
USD	300,000	ANHEUSER-BUSCH 5.8750% 15/06/35	373,868	390,826	0.26
USD	375,000	BAT CAPITAL CORP 3.2220% 15/08/24	374,999	390,566	0.26
USD	386,000	VERIZON COMM IN 2.9870% 30/10/56	355,653	374,770	0.26
USD	350,000	AIR LEASE COR 3.7500% 01/06/26	345,974	372,286	0.25
USD	375,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	378,210	369,974	0.25
USD	325,000	CITIGROUP INC 4.6% 09/03/26	344,038	359,100	0.24
USD	350,000	AT&T INC 2.3000% 01/06/27	362,602	355,545	0.24
USD	325,000	NATIONAL RETAIL PROP 4% 15/11/25	324,217	354,682	0.24
USD	325,000	AMERICAN INTL GP 3.9% 01/04/26	314,646	353,812	0.24
USD	330,000	SOUTHERN CO 3.25% 01/07/26	319,212	348,604	0.24
USD	325,000	MARTIN MAR MTLS 3.2000% 15/07/51	322,390	334,079	0.23
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 3.8750% 15/04/30	303,415	325,902	0.22
USD	300,000	MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/27	297,762	324,509	0.22
USD	300,000	CITIGROUP INC 3.4% 01/05/26	295,323	322,595	0.22
USD	335,000	INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31	329,627	318,323	0.21
USD	275,000	REALTY INCOME 4.6250% 01/11/25	273,152	305,864	0.21
USD	243,000	SHERWIN-WILLIAMS 4.5000% 01/06/47	240,279	305,343	0.21
USD	300,000	AIR LEASE CORP 2.3000% 01/02/25	296,889	304,652	0.21
USD	275,000	BANK AMERICA CORP 4.2% 26/08/24	279,840	294,843	0.20
USD	275,000	DOMINION ENERGY STUP 15/08/24	275,226	286,736	0.19
USD	250,000	CENTERPOINT ENER 4.2500% 01/11/28	248,998	280,371	0.19
USD	275,000	CIGNA CORP 2.4000% 15/03/30	288,519	275,813	0.19
USD	275,000	OCCIDENTAL PETE 2.9000% 15/08/24	275,057	275,670	0.19
USD	200,000	BURLINGTON NORTH 5.4% 01/06/41	249,778	272,238	0.18
USD	275,000	FIRSTENERGY CORP 2.6500% 01/03/30	274,805	267,438	0.18
USD	250,000	BANK OF AMERIC 3.248% 21/10/27	250,000	264,873	0.18
USD	250,000	BOEING CO 3.4500% 01/11/28	243,871	261,411	0.18
USD	250,000	CARDINAL HEALTH 3.0790% 15/06/24	250,000	260,425	0.18
USD	225,000	STANLEY BLACK 4.2500% 15/11/28	224,834	260,164	0.18
USD	250,000	ENERGY TRANSFER 2.9000% 15/05/25	249,810	258,384	0.17

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	225,000	ENERGY TRANSFER 5.2500% 15/04/29	224,525	257,204	0.17
USD	250,000	ORACLE CORP 2.8750% 25/03/31	249,613	255,841	0.17
USD	235,000	BECTON DICKINSON 3.7000% 06/06/27	246,141	254,175	0.17
USD	250,000	VERIZON COMM INC 2.5500% 21/03/31	248,973	252,424	0.17
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/25	224,948	238,171	0.16
USD	175,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	203,414	238,094	0.16
USD	225,000	AMERICAN TOWER 2.4000% 15/03/25	224,786	230,598	0.16
USD	200,000	CONSTELLATION BR 4.4000% 15/11/25	203,699	220,241	0.15
USD	225,000	BAT CAPITAL CORP 2.2590% 25/03/28	225,000	219,744	0.15
USD	200,000	MORGAN STANLEY 3.9500% 23/04/27	212,838	218,904	0.15
USD	200,000	AMERICAN CAMPUS CMT 4.125% 01/07/24	199,722	214,205	0.14
USD	175,000	DELL INT / EMC 6.0200% 15/06/26	194,538	204,234	0.14
USD	175,000	KILROY REALTY LP 4.7500% 15/12/28	174,360	201,214	0.14
USD	175,000	AMER INTL GROUP 4.2000% 01/04/28	173,182	197,138	0.13
USD	175,000	UNITED TECH CORP 4.1250% 16/11/28	194,974	196,835	0.13
USD	187,000	CENTERPOINT ENER 3.8500% 01/02/24	186,865	196,085	0.13
USD	175,000	SHERWIN WILLIAMS 3.45% 01/06/27	167,727	188,755	0.13
USD	175,000	GENERAL MOTORS C 5.4000% 02/10/23	174,818	188,566	0.13
USD	175,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	174,598	184,033	0.12
USD	175,000	ORACLE CORP 3.8500% 01/04/60	174,326	182,500	0.12
USD	175,000	CUBESMART LP 2.5000% 15/02/32	173,633	174,525	0.12
USD	145,000	AT&T INC 4.8500% 01/03/39	175,396	174,399	0.12
USD	175,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31	182,557	172,894	0.12
USD	150,000	HUNTSMAN INT LLC 4.5000% 01/05/29	148,305	166,449	0.11
USD	150,000	WP CAREY INC 3.8500% 15/07/29	148,314	166,298	0.11
USD	150,000	DOWDUPONT 4.4930% 15/11/25	150,000	165,869	0.11
USD	125,000	VERIZON COM 5.25% 16/03/37	135,140	163,657	0.11
USD	150,000	CONSTELLATION BR 3.7000% 06/12/26	144,766	162,725	0.11
USD	150,000	AIR LEASE CORP 3.3750% 01/07/25	148,463	157,197	0.11
USD	150,000	GLOBAL PAY INC 2.6500% 15/02/25	149,963	154,500	0.10
USD	150,000	AIR LEASE CORP 2.8750% 15/01/26	152,036	153,988	0.10
USD	125,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	124,803	153,677	0.10
USD	150,000	AT&T INC 2.7500% 01/06/31	149,759	152,231	0.10
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.0000% 15/06/28	149,264	151,091	0.10
USD	150,000	HYATT HOTELS 1.8000% 01/10/24	149,991	150,142	0.10
USD	150,000	LOWE'S COS INC 1.7000% 15/09/28	149,666	146,746	0.10
USD	150,000	VMWARE INC 2.2000% 15/08/31	149,705	145,953	0.10
USD	125,000	AMERICAN HOMES 4 4.9000% 15/02/29	124,516	145,936	0.10
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.5000% 01/02/31	149,844	143,621	0.10
USD	125,000	ALEXANDRIA REAL 3.8000% 15/04/26	124,866	136,027	0.09
USD	100,000	FEDEX CORP 5.2500% 15/05/50	142,087	135,724	0.09

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	125,000	GEN MOTORS FIN 4.3000% 13/07/25	127,110	135,318	0.09
USD	125,000	MARATHON PETRO 3.6250% 15/09/24	123,374	131,799	0.09
USD	125,000	INTERCONTINENT 3.0000% 15/06/50	123,120	125,764	0.08
USD	100,000	ANHEUSER-BUSCH 4.5000% 01/06/50	99,924	123,872	0.08
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	124,790	123,361	0.08
USD	114,000	BECTON DICKINSON 3.3630% 06/06/24	114,000	119,595	0.08
USD	100,000	AT&T INC 4.5000% 09/03/48	120,016	118,526	0.08
USD	125,000	FIRSTENERGY CORP 2.2500% 01/09/30	124,813	118,019	0.08
USD	100,000	VERIZON COMM INC 3.8750% 08/02/29	99,811	110,484	0.07
USD	100,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/25	102,227	107,716	0.07
USD	101,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	102,292	104,459	0.07
USD	91,000	DEVON ENERGY CORP 5.85% 15/12/25	95,605	104,458	0.07
USD	100,000	EXPEDIA GRP INC 3.6000% 15/12/23	99,922	104,294	0.07
USD	75,000	ANHEUSER-BUSCH 5.5500% 23/01/49	92,971	104,108	0.07
USD	100,000	INVITATION HOMES 2.3000% 15/11/28	99,871	99,518	0.07
USD	100,000	GEN MOTORS FIN 2.3500% 08/01/31	100,000	96,842	0.07
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	99,814	96,616	0.07
USD	100,000	MASCO CORP 1.5000% 15/02/28	99,836	96,492	0.07
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/08/50	99,369	95,559	0.06
USD	83,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	98,924	93,404	0.06
USD	75,000	MCDONALD'S COR 4.2000% 01/04/50	83,655	91,404	0.06
USD	75,000	AT&T INC 4.9000% 15/08/37	77,780	90,734	0.06
USD	75,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	74,609	86,706	0.06
USD	75,000	BP CAP MKTS AMER 4.2340% 06/11/28	75,000	84,809	0.06
USD	75,000	GEN ELECTRIC CO 3.6250% 01/05/30	74,881	84,425	0.06
USD	75,000	MPLX LP 4.5000% 15/04/38	74,108	83,660	0.06
USD	75,000	GENERAL MOTORS C 4.0000% 01/04/25	75,462	80,425	0.05
USD	75,000	HP ENTERPRISE 4.4500% 02/10/23	74,967	79,359	0.05
USD	75,000	WESTERN MIDSTRM 4.3500% 01/02/25	74,972	77,720	0.05
USD	75,000	HUNTSMAN INTERN 2.9500% 15/06/31	74,948	76,660	0.05
USD	75,000	ALLY FINANCIAL 1.4500% 02/10/23	74,531	75,306	0.05
USD	75,000	PHILLIPS 66 1.3000% 15/02/26	74,970	73,515	0.05
USD	50,000	NORTHROP GRUMMAN 5.2500% 01/05/50	66,700	71,565	0.05
USD	75,000	WASTE MANAGEMENT 1.1500% 15/03/28	74,953	71,515	0.05
USD	50,000	AT&T INC 5.1500% 15/02/50	61,028	64,425	0.04
USD	50,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9500% 15/01/42	55,434	62,564	0.04
USD	50,000	GEN ELECTRIC CO 4.2500% 01/05/40	49,859	61,919	0.04
USD	50,000	GEN MOTORS FIN 5.6500% 17/01/29	53,923	59,477	0.04
USD	50,000	UNITED TECH CORP 4.0500% 04/05/47	58,577	59,195	0.04
USD	50,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	55,698	57,750	0.04
USD	50,000	AMEREN CORP 3.5000% 15/01/31	49,882	54,480	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	55,000	AMERICAN HOMES 4 2.3750% 15/07/31	54,182	54,365	0.04
USD	50,000	NISOURCE INC 3.6000% 01/05/30	49,816	53,965	0.04
USD	50,000	PHILLIPS 66 3.8500% 09/04/25	49,973	53,532	0.04
USD	50,000	WP CAREY INC 2.4000% 01/02/31	49,550	49,445	0.03
USD	50,000	THERMO FISHER 1.7500% 15/10/28	49,976	49,144	0.03
USD	50,000	AUTONATION INC 1.9500% 01/08/28	49,903	48,784	0.03
USD	50,000	VMWARE INC 1.8000% 15/08/28	49,741	48,694	0.03
USD	50,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.3000% 01/08/40	49,751	48,308	0.03
USD	50,000	UDR INC 2.1000% 01/08/32 MTN	49,947	47,785	0.03
USD	25,000	SYSCO CORP 6.6000% 01/04/40	24,951	36,969	0.02
USD	25,000	DOWDUPONT 5.4190% 15/11/48	26,629	35,376	0.02
USD	25,000	GENERAL MOTORS C 5.9500% 01/04/49	27,976	34,409	0.02
USD	25,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	33,119	33,069	0.02
USD	25,000	DELL INT / EMC 6.2000% 15/07/30	30,320	31,824	0.02
USD	25,000	ENERGY TRANSFE 6.0000% 15/06/48	23,967	31,326	0.02
USD	25,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	25,132	30,572	0.02
USD	25,000	CVS HEALTH CORP 4.2500% 01/04/50	25,183	30,471	0.02
USD	25,000	BECTON DICKINSON 3.7940% 20/05/50	28,915	28,529	0.02
USD	25,000	GEN ELECTRIC CO 3.4500% 01/05/27	24,961	27,202	0.02
USD	25,000	BAT CAPITAL CORP 4.7580% 06/09/49	25,820	26,896	0.02
USD	25,000	LOWE'S COS INC 3.0000% 15/10/50	26,630	25,059	0.02
USD	25,000	AT&T INC 1.6500% 01/02/28	24,969	24,339	0.02
			27,888,022	29,326,875	19.81
米国財務省証券					
USD	6,840,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	6,915,910	6,796,181	4.60
USD	4,910,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/12/25	4,905,386	4,771,138	3.22
USD	4,720,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/03/26	4,696,942	4,646,250	3.14
USD	3,740,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/11/26	3,727,553	3,754,609	2.53
USD	3,490,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/03/23	3,486,876	3,479,639	2.35
USD	3,310,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/02/50	3,479,249	3,453,261	2.33
USD	2,740,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/11/49	3,008,124	3,094,060	2.09
USD	1,520,000	US TREASURY N/B 4.2500% 15/05/39	2,233,100	2,109,000	1.42
USD	1,110,000	US TREASURY N/B 3.1250% 15/11/28	1,348,563	1,240,252	0.84
			33,801,703	33,344,390	22.52
アメリカ合衆国合計			61,939,161	62,966,344	42.53
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			69,237,167	70,556,217	47.65

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					
オーストラリア					
変動利付債					
USD	100,000	WESTPAC BANKING FRN 24/07/34	100,000	108,438	0.07
			100,000	108,438	0.07
		オーストラリア合計	100,000	108,438	0.07
カナダ					
固定利付債					
USD	100,000	TECK RESOURC 3.9000% 15/07/30	99,513	107,248	0.07
			99,513	107,248	0.07
		カナダ合計	99,513	107,248	0.07
ケイマン諸島					
アセット・バック証券					
USD	250,000	MF1 2021-FL6 A FRN 16/07/36	250,000	249,533	0.17
			250,000	249,533	0.17
固定利付債					
USD	150,000	AVOLON HDGS 3.9500% 01/07/24	149,187	157,225	0.11
			149,187	157,225	0.11
		ケイマン諸島合計	399,187	406,758	0.28
ドイツ					
変動利付債					
USD	250,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 18/09/24	250,000	253,668	0.17
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 28/05/32	150,000	150,727	0.10
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 24/11/26	150,000	150,308	0.10
			550,000	554,703	0.37
		ドイツ合計	550,000	554,703	0.37
ガーンジー					
固定利付債					
USD	125,000	AMDOCS LTD 2.5380% 15/06/30	125,000	124,988	0.08
			125,000	124,988	0.08
		ガーンジー合計	125,000	124,988	0.08
イスラエル					
国債					
USD	400,000	AID-ISRAEL 5.5000% 26/04/24	535,140	445,023	0.30
USD	300,000	AID-ISRAEL 5.5000% 04/12/23	367,618	329,084	0.22
			902,758	774,107	0.52
		イスラエル合計	902,758	774,107	0.52

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）					
イギリス					
モーゲージ担保債務証券					
GBP	1,310,000	RIPON 1X A2 FRN 20/08/56	1,013,205	978,874	0.66
GBP	451,000	HRBN 2017-1X A FRN 20/08/56	341,971	334,743	0.23
GBP	110,000	RIPON 1X A1 FRN 20/08/56	85,531	82,202	0.06
			1,440,707	1,395,819	0.95
変動利付債					
USD	500,000	NATWEST GROUP FRN 25/06/24	501,138	526,308	0.36
			501,138	526,308	0.36
固定利付債					
USD	150,000	ROYALTY PHARMA 1.2000% 02/09/25	148,313	147,135	0.10
			148,313	147,135	0.10
イギリス合計			2,090,158	2,069,262	1.41
アメリカ合衆国					
アセット・バック証券					
USD	1,250,000	SLMA 2008-5 A4 FRN 25/07/23	286,398	283,136	0.19
USD	52,500,000	CWHEL 2004-I A FRN 15/02/34	139,322	138,427	0.09
			425,720	421,563	0.28
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,350,000	FNR 2011-99 DB 5% 25/10/41	366,760	373,902	0.26
USD	1,275,000	FHR 4273 PD 6.5% 15/11/43	190,132	197,193	0.13
USD	6,000,000	FHR 2019 Z 6.5% 15/12/27	172,321	190,195	0.13
USD	15,000,000	INDX 2004-AR4 1A FRN 25/08/34	171,727	167,274	0.11
USD	6,920,000	FHR 2257 Z 7% 15/09/30	147,197	161,905	0.11
USD	7,272,000	FNR 96-64 PG 7% 18/01/27	147,984	147,601	0.10
USD	900,000	FNR 2012-153 B 7% 25/07/42	93,421	99,991	0.07
USD	2,000,000	CWALT 2005-38 A1 FRN 25/09/35	100,006	98,193	0.07
USD	4,745,000	FNR 1997-15 Z 7.5000% 18/04/27	80,908	85,592	0.06
USD	70,000	CAS 2021-R01 1M2 FRN 25/10/41	70,000	70,343	0.05
USD	50,000	STACR 2021-DNA5 M2 FRN 25/01/34	50,000	50,259	0.03
USD	10,100,000	CSFB 03-AR9 2A2 FRN 25/03/33	50,785	49,826	0.03
USD	2,000,000	IMM 2004-10 2A FRN 25/03/35	46,755	44,578	0.03
USD	300,000	FNR 2012-111 B 7% 25/10/42	22,987	23,729	0.02
USD	1,000,000	FNR 1997-13 Z 7.0000% 18/04/27	18,210	19,354	0.01
USD	3,000,000	FHR 1416 Z 7% 15/11/22	14,146	14,525	0.01
USD	1,764,706	GNR 02-13 SB FRN 16/02/32	4,312	4,371	0.00
USD	700,000	FHR 1760 ZA FRN 15/04/24	1,741	2,000	0.00
			1,749,392	1,800,831	1.22
変動利付債					
USD	725,000	MORGAN STANLEY FRN 22/01/31	789,713	745,469	0.49
USD	500,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/25	500,702	515,891	0.35
USD	425,000	JPMORGAN CHASE FRN 29/01/27	425,000	461,216	0.31

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)					
変動利付債(続き)					
USD	350,000	BANK OF AMERICA FRN 20/01/28	350,000	379,201	0.26
USD	350,000	CIT BANK NA FRN 27/09/25	350,000	356,125	0.24
USD	275,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/29	275,000	308,250	0.21
USD	225,000	MORGAN STANLEY FRN 16/09/36	225,000	217,576	0.15
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 05/11/30	200,000	208,322	0.14
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/10/30	200,000	206,737	0.14
USD	192,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	181,005	204,461	0.14
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/32	200,000	196,563	0.13
USD	150,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/03/51	154,207	183,315	0.12
USD	150,000	MORGAN STANLEY FRN 01/04/31	150,000	164,312	0.11
USD	125,000	JPMORGAN CHASE FRN 13/05/31	125,000	128,985	0.09
USD	75,000	MORGAN STANLEY FRN 23/01/30	77,850	85,684	0.06
USD	25,000	WELLS FARGO CO FRN 04/04/51	29,360	34,731	0.02
USD	25,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/03/31	27,528	28,837	0.02
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31	23,021	25,102	0.02
			4,283,386	4,450,777	3.00
モーゲージ・バック証券 - プール					
USD	2,598,094	G2 MA7194 3.0000% 20/02/51	2,075,547	2,074,782	1.41
USD	2,175,872	G2 MA7313 3.0000% 20/04/51	2,078,855	2,073,897	1.41
USD	6,229,458	G2 MA5467 4.5000% 20/09/48	1,048,158	1,074,889	0.73
USD	1,107,086	G2 MA7314 3.5000% 20/04/51	1,050,235	1,045,330	0.71
USD	1,034,341	G2 MA7473 3.0000% 20/07/51	1,041,407	1,038,319	0.70
USD	1,000,000	FN FM8691 2.5000% 01/09/51	1,035,660	1,020,453	0.70
USD	1,000,000	FR RA5853 2.5000% 01/09/51	1,032,942	1,017,721	0.69
USD	6,095,774	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	862,943	875,825	0.59
USD	1,009,146	FR SD7531 3.0000% 01/12/50	879,783	858,328	0.58
USD	1,202,050	FR RA1411 3.0000% 01/09/49	805,483	791,526	0.53
USD	1,637,000	FN BM5538 5.0000% 01/11/48	771,722	788,315	0.53
USD	3,415,847	G2 MA5764 4.5000% 20/02/49	584,599	573,976	0.39
USD	2,970,242	G2 MA5763 4.0000% 20/02/49	531,272	539,964	0.36
USD	1,000,000	FN BJ9253 4.0000% 01/06/48	438,003	464,379	0.31
USD	2,598,740	G2 MA5399 4.5000% 20/08/48	452,221	463,658	0.31
USD	1,278,485	FN FM3619 4.5000% 01/01/50	439,128	435,984	0.29
USD	1,384,843	G2 MA6221 4.5000% 20/10/49	396,541	394,867	0.27
USD	2,441,915	G2 MA5597 5.0000% 20/11/48	364,669	372,852	0.25
USD	2,432,650	G2 MA5653 5.0000% 20/12/48	362,157	365,204	0.25
USD	1,381,000	G2 MA4900 3.5000% 20/12/47	368,964	363,976	0.25
USD	1,082,224	FNCL POOL AL6619 4.5% 01/04/45	362,390	361,426	0.24
USD	1,152,396	G2 MA6341 4.5000% 20/12/49	358,879	357,347	0.24
USD	842,238	FNCL POOL AB9820 3% 01/07/43	294,332	326,552	0.22
USD	746,668	FN CA1197 4.0000% 01/02/48	304,136	322,144	0.22

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	1,198,000	G2 MA4382 3.5000% 20/04/47	290,383	286,074	0.19
USD	1,884,606	G2 MA5711 4.5000% 20/01/49	276,013	280,308	0.19
USD	624,956	FN CA1008 4.0000% 01/01/48	264,302	280,196	0.19
USD	1,390,933	G2 MA5817 4.0000% 20/03/49	250,882	255,719	0.17
USD	581,858	FN CA1368 4.0000% 01/03/48	229,649	244,315	0.16
USD	1,280,043	G2 MA5931 4.0000% 20/05/49	238,768	242,642	0.16
USD	1,250,000	G2 MA5193 4.5000% 20/05/48	207,395	212,153	0.14
USD	1,155,970	G2SF POOL MA2893 4% 20/06/45	206,255	210,470	0.14
USD	393,235	FN BH9288 4.0000% 01/02/48	197,679	210,052	0.14
USD	1,058,166	G2 MA5021 4.5000% 20/02/48	199,647	206,830	0.14
USD	1,260,000	G2 MA5530 5.0000% 20/10/48	197,278	202,733	0.14
USD	436,541	FN CA1119 4.0000% 01/02/48	187,024	198,898	0.13
USD	7,687,000	FNARM POOL 888503 FRN 01/08/33	175,737	179,612	0.12
USD	15,000,000	FNARM POOL 735199 FRN 01/01/35	167,206	174,668	0.12
USD	465,346	FNCL POOL AB9344 3% 01/05/43	150,326	168,135	0.11
USD	962,294	G2 MA5819 5.0000% 20/03/49	148,830	151,687	0.10
USD	392,337	FNCL POOL AB9174 3% 01/05/43	135,573	151,634	0.10
USD	1,071,201	FNCL POOL AD0586 4.5% 01/12/39	121,109	133,570	0.09
USD	4,564,000	FNARM POOL 888514 FRN 01/03/35	118,832	126,048	0.09
USD	1,962,541	FGLMC POOL A96616 5% 01/02/41	97,034	101,652	0.07
USD	285,271	FN AS9786 4.0000% 01/06/47	86,629	91,302	0.06
USD	8,352,793	FNKL POOL 596687 7% 01/11/31	78,863	86,854	0.06
USD	512,196	G2SF POOL MA2962 4% 20/07/45	82,290	84,158	0.06
USD	196,502	FNCL POOL AB8832 3% 01/03/43	72,734	81,352	0.05
USD	356,406	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	59,327	60,166	0.04
USD	136,583	FNCL POOL AT0654 3% 01/04/43	53,877	59,489	0.04
USD	113,032	FNCL POOL AT1751 3% 01/04/43	45,873	50,653	0.03
USD	2,530,898	FGLMC POOL G02759 5% 01/04/37	46,641	49,750	0.03
USD	136,831	FNCL POOL AQ9317 3% 01/01/43	43,503	48,033	0.03
USD	2,435,887	FGLMC POOL C01796 5% 01/03/34	43,920	46,702	0.03
USD	122,963	FNCL POOL AL7072 4.5% 01/05/45	43,865	43,749	0.03
USD	112,313	FNCL POOL AT2009 3% 01/04/43	36,457	40,777	0.03
USD	93,570	FNCL POOL AT4000 3% 01/05/43	34,312	38,377	0.03
USD	89,020	FNCL POOL AI0292 3% 01/03/43	28,863	32,280	0.02
USD	411,000	FNCL POOL AH6231 4.5% 01/03/41	29,415	30,207	0.02
USD	200,828	G2 MA3174 4.0000% 20/10/45	29,740	29,807	0.02
USD	66,112	FNCL POOL AQ4055 3% 01/04/43	25,198	27,822	0.02
USD	224,929	FNCL POOL AI8842 4.5% 01/08/41	26,040	27,206	0.02
USD	63,917	FNCL POOL AQ7146 3% 01/01/43	21,587	23,835	0.02
USD	5,717,000	FNARM POOL 555566 FRN 01/04/33	24,162	23,238	0.02
USD	56,231	FNCL POOL AT7610 3% 01/06/43	20,929	23,221	0.02

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	499,000	FNARM POOL 888509 FRN 01/06/33	17,865	18,948	0.01
USD	48,768	FNCL POOL AQ7310 3% 01/01/43	16,467	18,183	0.01
USD	50,412	FNCL POOL AQ8656 3% 01/12/42	16,417	18,126	0.01
USD	97,820	G2 MA5818 4.5000% 20/03/49	17,175	17,373	0.01
USD	100,000	G2SF POOL MA2827 4% 20/05/45	16,687	17,021	0.01
USD	36,859	FNCL POOL AR9653 3% 01/04/43	15,042	16,609	0.01
USD	45,171	FNCL POOL AT8407 3% 01/06/43	14,234	15,772	0.01
USD	44,130	FNCL POOL AI3173 3% 01/05/43	13,776	15,408	0.01
USD	46,309	FNCL POOL AB9352 3% 01/05/43	13,361	14,944	0.01
USD	27,605	FNCL POOL AQ9691 3% 01/01/43	12,970	14,322	0.01
USD	27,162	FNCL POOL AT9647 3% 01/07/43	12,871	14,280	0.01
USD	94,606	FGLMC POOL G07479 4% 01/02/41	13,509	13,870	0.01
USD	5,000,000	FNKL POOL 254360 7% 01/05/32	11,663	12,779	0.01
USD	31,810	FNCL POOL AQ2895 3% 01/12/42	11,262	12,434	0.01
USD	33,578	FNCL POOL AR6313 3% 01/04/43	10,982	12,125	0.01
USD	98,125	FNCL POOL AC2861 4.5% 01/08/39	10,318	11,410	0.01
USD	53,248	FGLMC POOL V80552 4% 01/02/41	9,187	9,432	0.01
USD	39,267	G2 MA4839 4.5000% 20/11/47	7,908	8,228	0.01
USD	4,000,000	FNKL POOL 254107 7% 01/11/31	4,846	5,153	0.00
USD	155,000	FGLMC POOL A47333 5% 01/10/35	4,597	4,885	0.00
USD	51,977	FNCL POOL MA2170 5% 01/12/44	4,596	4,598	0.00
USD	1,999,800	FNKL POOL 253974 7% 01/08/31	4,117	4,576	0.00
USD	231,067	FGLMC POOL A23606 5% 01/06/34	3,850	4,089	0.00
USD	27,150	FNCL POOL AA4666 4.5% 01/05/39	3,140	3,464	0.00
USD	69,506	FNCL POOL AA4221 4.5% 01/04/39	3,072	3,302	0.00
USD	88,606	FGLMC POOL G01981 5% 01/12/35	2,780	3,222	0.00
USD	150,877	FGLMC POOL G01840 5% 01/07/35	3,021	3,188	0.00
USD	198,899	FGLMC POOL A14237 5% 01/10/33	1,926	2,032	0.00
USD	32,950	FGLMC POOL A93463 5% 01/08/40	1,724	1,817	0.00
USD	46,211	FGLMC POOL Q01536 5% 01/06/41	1,529	1,589	0.00
USD	44,281	FGLMC POOL G05250 5% 01/03/38	888	939	0.00
USD	25,936	FGLMC POOL A97944 5% 01/04/41	791	804	0.00
USD	100,000	FNCI POOL 995432 5.5% 01/01/24	573	563	0.00
USD	7,000,000	FGTW POOL C90568 7% 01/06/22	580	559	0.00
USD	200,000	FNCI POOL 995429 5.5% 01/01/24	509	501	0.00
USD	25,300	FGLMC POOL G01838 5% 01/07/35	452	477	0.00
USD	100,000	FNCI POOL 995430 5.5% 01/01/24	276	271	0.00
			23,019,134	23,325,381	15.73
固定利付債					
USD	1,100,000	FED HOME LN BANK 5.0000% 28/09/29	1,117,027	1,383,756	0.94
USD	1,125,000	CHARTER COMM 4.908% 23/07/25	1,186,607	1,241,475	0.85

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	900,000	FANNIE MAE 6.25% 15/05/29	1,296,672	1,200,626	0.82
USD	900,000	FANNIE MAE 1.875% 24/09/26	894,302	928,370	0.64
USD	902,000	AT&T INC 2.5500% 01/12/33	807,173	873,609	0.59
USD	775,000	PLAINS ALL AMER PIP 3.85% 15/10/23	778,902	806,756	0.55
USD	625,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24	625,348	647,940	0.44
USD	550,000	CARRIER GLOBAL 2.4930% 15/02/27	552,926	562,733	0.38
USD	500,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/03/25	541,322	557,381	0.38
USD	400,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27	397,935	414,500	0.28
USD	325,000	HUNTINGTON BANCS 4.0000% 15/05/25	323,980	351,408	0.24
USD	325,000	ENERGY TRANSFER 4.2000% 15/09/23	325,144	340,656	0.23
USD	300,000	FISERV INC 3.2000% 01/07/26	299,979	316,752	0.21
USD	300,000	FED HOME LOAN BK 3.375% 08/12/23	298,830	316,745	0.21
USD	274,000	VERIZON COMM INC 4.3290% 21/09/28	254,165	312,284	0.21
USD	250,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	249,118	286,388	0.19
USD	225,000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01/03/46	234,280	286,328	0.19
USD	253,000	DELL INTL LLC/EMC 5.4500% 15/06/23	274,389	268,432	0.18
USD	200,000	APPLE INC 4.4500% 06/05/44	218,030	258,120	0.17
USD	225,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	224,888	255,068	0.17
USD	225,000	CHARTER COMM OP 3.7500% 15/02/28	250,013	242,523	0.16
USD	224,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22	251,960	224,446	0.15
USD	200,000	FISERV INC 4.2000% 01/10/28	199,610	224,269	0.15
USD	200,000	CONSTELLATION BR 3.6000% 15/02/28	192,374	217,717	0.15
USD	200,000	COMCAST CORP 3.3000% 01/04/27	199,466	214,899	0.15
USD	175,000	DOLLAR TREE 4.0000% 15/05/25	174,823	188,527	0.13
USD	150,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49	150,696	181,629	0.12
USD	150,000	DOLLAR TREE 4.2000% 15/05/28	149,604	167,724	0.11
USD	150,000	BERKSHIRE HATHAW 3.7000% 15/07/30	149,976	166,874	0.11
USD	150,000	COMCAST CORP 3.1500% 15/02/28	139,093	160,647	0.11
USD	155,000	NEXTERA ENERGY 1.9000% 15/06/28	154,909	152,862	0.10
USD	125,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30	147,688	145,546	0.10
USD	125,000	EXELON CORP 4.0500% 15/04/30	124,743	140,247	0.09
USD	125,000	DENTSPLY SIRONA 3.2500% 01/06/30	124,735	132,906	0.09
USD	125,000	ELANCO ANIMAL 5.2720% 28/08/23	125,000	132,054	0.09
USD	75,000	DIAMOND 1 FIN/DI 8.3500% 15/07/46	84,418	125,277	0.08
USD	115,000	COMCAST CORP 3.3% 01/02/27	108,604	123,423	0.08
USD	125,000	HOST HOTELS 2.9000% 15/12/31	123,160	121,975	0.08
USD	100,000	KEURIG DR PEPPE 4.4170% 25/05/25	100,000	109,306	0.07
USD	100,000	PLAINS ALL AMER 3.8000% 15/09/30	99,794	104,960	0.07
USD	100,000	EXPEDIA GRP INC 2.9500% 15/03/31	99,081	100,955	0.07
USD	100,000	AMER ELEC PWR 2.3000% 01/03/30	99,956	98,121	0.07
USD	100,000	BERRY GLOBAL INC 1.5700% 15/01/26	99,966	97,882	0.07

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	100,000	T-MOBILE USA INC 3.0000% 15/02/41	99,459	95,994	0.06
USD	75,000	REALTY INCOME 3.9500% 15/08/27	72,170	83,732	0.06
USD	75,000	BERKSHIRE HATHA 3.2500% 15/04/28	74,723	80,870	0.05
USD	75,000	OHIO POWER CO 2.6000% 01/04/30	74,921	77,050	0.05
USD	75,000	OTIS WORLDWIDE 2.2930% 05/04/27	74,999	76,382	0.05
USD	50,000	TIME WARNER CABLE 5.875% 15/11/40	49,530	63,164	0.04
USD	48,000	TIME WARNER CABLE 5.5% 01/09/41	52,836	58,680	0.04
USD	50,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	54,974	58,000	0.04
USD	50,000	DELL INT / EMC 5.8500% 15/07/25	58,768	57,181	0.04
USD	50,000	EXPEDIA GRP INC 4.6250% 01/08/27	49,999	55,825	0.04
USD	50,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/28	49,572	53,731	0.04
USD	50,000	STEEL DYNAMICS 2.4000% 15/06/25	49,810	51,299	0.03
USD	50,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	47,042	50,753	0.03
USD	50,000	SKYWORKS SOLUT 3.0000% 01/06/31	49,807	50,702	0.03
USD	25,000	COMCAST CORP 4.7000% 15/10/48	33,266	32,560	0.02
USD	25,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	24,972	32,488	0.02
USD	25,000	BERKSHIRE HATHAW 4.2500% 15/10/50	27,803	30,895	0.02
USD	25,000	CSX CORP 3.8000% 15/04/50	24,884	29,197	0.02
			15,220,221	16,222,599	10.95
T B A（事後告知）					
USD	4,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.0000% 13/12/21	3,986,205	4,004,375	2.70
USD	3,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.0000% 20/01/22	3,104,844	3,103,594	2.10
USD	3,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.5000% 20/12/21	3,075,984	3,085,781	2.08
USD	2,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.0000% 13/01/22	1,992,734	1,998,125	1.35
USD	1,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 13/01/22	1,070,664	1,075,781	0.73
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 18/11/21	1,049,870	1,044,588	0.71
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 20/01/22	1,045,430	1,043,906	0.70
USD	1,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 13/12/21	1,044,844	1,038,438	0.70
			16,370,575	16,394,588	11.07
アメリカ合衆国合計			61,068,428	62,615,739	42.25
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			65,335,044	66,761,243	45.05
最近発行された譲渡性のある証券					
オーストラリア					
変動利付債					
USD	250,000	MACQUARIE BK LTD FRN 03/03/36	250,000	246,489	0.17
USD	150,000	MACQUARIE GROUP FRN 12/01/27	150,000	146,676	0.10
			400,000	393,165	0.27
オーストラリア合計			400,000	393,165	0.27

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）					
フランス					
変動利付債					
USD	250,000	BPCE FRN 19/10/32	250,000	251,072	0.17
USD	250,000	BPCE FRN 20/01/32	250,000	240,315	0.16
USD	225,000	BNP PARIBAS FRN 13/01/27	225,000	219,153	0.15
			725,000	710,540	0.48
		フランス合計	725,000	710,540	0.48
オランダ					
固定利付債					
USD	300,000	LUNDIN ENERGY 2.0000% 15/07/26	299,482	297,966	0.21
USD	300,000	ENEL FIN INTL 1.8750% 12/07/28	298,788	294,160	0.20
USD	225,000	NXP BV/NXP FD 2.5000% 11/05/31	224,228	225,199	0.15
USD	175,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27	173,871	170,197	0.11
			996,369	987,522	0.67
		オランダ合計	996,369	987,522	0.67
スイス					
変動利付債					
USD	250,000	CREDIT SUISSE FRN 14/05/32	250,000	253,776	0.17
			250,000	253,776	0.17
		スイス合計	250,000	253,776	0.17
イギリス					
固定利付債					
USD	300,000	WEIR GROUP PL 2.2000% 13/05/26	299,322	297,028	0.20
			299,322	297,028	0.20
		イギリス合計	299,322	297,028	0.20
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	498,000	BROADCOM INC 3.1370% 15/11/35	526,577	491,919	0.33
USD	225,000	GLENCORE FDG 2.6250% 23/09/31	224,489	219,491	0.15
USD	200,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33	190,793	206,073	0.14
USD	200,000	7-ELEVEN INC 1.3000% 10/02/28	199,374	190,276	0.13
USD	150,000	BAXTER INTL 2.5390% 01/02/32	149,994	151,526	0.10
USD	150,000	BAXTER INTL 2.2720% 01/12/28	150,000	150,629	0.10
USD	125,000	BROADCOM INC 3.5000% 15/02/41	124,568	124,615	0.08
USD	125,000	GLENCORE FDG 1.6250% 27/04/26	124,869	122,795	0.08
USD	100,000	AVIATION CAPI 1.9500% 30/01/26	99,044	98,209	0.07
USD	32,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34	33,844	32,989	0.02
			1,823,552	1,788,522	1.20
		アメリカ合衆国合計	1,823,552	1,788,522	1.20
		最近発行された譲渡性のある証券合計	4,494,243	4,430,553	2.99

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					
オーストラリア					
固定利付債					
USD	75,000	NEWCREST FINA 3.2500% 13/05/30	74,759	79,544	0.05
			74,759	79,544	0.05
		オーストラリア合計	74,759	79,544	0.05
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	250,000	AVOLON HDGS 2.8750% 15/02/25	249,702	255,280	0.17
USD	50,000	AVOLON HDGS 4.2500% 15/04/26	49,988	53,362	0.04
			299,690	308,642	0.21
		ケイマン諸島合計	299,690	308,642	0.21
フランス					
変動利付債					
USD	350,000	CREDIT AGRICOLE FRN 16/06/26	350,000	351,864	0.24
USD	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/03/70	213,750	217,250	0.15
			563,750	569,114	0.39
固定利付債					
USD	375,000	BPCE 4.0000% 12/09/23	372,618	394,661	0.27
USD	250,000	BPCE 4.6250% 12/09/28	248,538	285,206	0.19
			621,156	679,867	0.46
		フランス合計	1,184,906	1,248,981	0.85
アイルランド					
固定利付債					
USD	450,000	AIB GROUP PLC 4.7500% 12/10/23	448,970	478,622	0.32
			448,970	478,622	0.32
		アイルランド合計	448,970	478,622	0.32
オランダ					
変動利付債					
USD	350,000	ING GROEP NV FRN 01/07/26	349,766	346,654	0.23
			349,766	346,654	0.23
固定利付債					
USD	275,000	SYNGENTA FINA 4.8920% 24/04/25	275,000	297,582	0.21
USD	100,000	NXP BV/NXP FD 3.4000% 01/05/30	99,748	106,556	0.07
			374,748	404,138	0.28
		オランダ合計	724,514	750,792	0.51
スイス					
変動利付債					
USD	250,000	CREDIT SUISSE FRN 01/04/31	250,000	274,620	0.19
			250,000	274,620	0.19
		スイス合計	250,000	274,620	0.19

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）					
イギリス					
変動利付債					
USD	400,000	STANDARD CHART FRN 20/01/23	400,000	401,854	0.27
			400,000	401,854	0.27
		イギリス合計	400,000	401,854	0.27
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	350,000	GLENORE FDG 4.1250% 12/03/24	348,344	369,677	0.25
USD	350,000	BAYER US FIN 3.8750% 15/12/23	348,858	367,700	0.25
USD	250,000	NRG ENERGY IN 3.7500% 15/06/24	250,226	261,245	0.18
USD	225,000	COSTAR GROUP 2.8000% 15/07/30	224,822	227,997	0.15
USD	200,000	INTERNATIONAL 1.8320% 15/10/27	199,998	197,033	0.13
USD	75,000	GREAT-WEST LI 4.0470% 17/05/28	75,000	85,239	0.06
USD	75,000	NUVEEN LLC 4.0000% 01/11/28	74,552	84,112	0.06
USD	25,000	NORTHWESTERN MU 6.063% 30/3/40	25,000	35,806	0.02
USD	25,000	ALLIANT ENERG 4.2500% 15/06/28	24,952	27,897	0.02
			1,571,752	1,656,706	1.12
		アメリカ合衆国合計	1,571,752	1,656,706	1.12
		その他の譲渡性のある証券合計	4,954,591	5,199,761	3.52
		ロング・ポジション合計	144,021,045	146,947,774	99.21
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 3.5000% 20/12/21	(1,046,484)	(1,044,844)	(0.71)
USD	(1,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 13/01/22	(1,070,411)	(1,065,781)	(0.71)
			(2,116,895)	(2,110,625)	(1.42)
		アメリカ合衆国合計	(2,116,895)	(2,110,625)	(1.42)
		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	(2,116,895)	(2,110,625)	(1.42)
		ショート・ポジション合計	(2,116,895)	(2,110,625)	(1.42)

(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

2021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	0.39
	0.39
バミューダ	
金融	0.23
	0.23
カナダ	
公益事業	0.15
エネルギー	0.12
資本財・サービス	0.07
	0.34
ケイマン諸島	
金融	0.49
	0.49
フランス	
金融	1.33
	1.33
ドイツ	
金融	0.37
	0.37
ガーンジー	
金融	0.37
情報技術	0.08
	0.45
アイルランド	
金融	1.39
	1.39
イスラエル	
中央、州、地方政府	0.52
	0.52
日本	
金融	0.21
	0.21
ルクセンブルグ	
金融	0.05
	0.05
オランダ	
金融	1.18
	1.18

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
スペイン	
金融	0.41
電気通信サービス	0.30
	0.71
スイス	
金融	0.56
	0.56
イギリス	
金融	3.59
資本財・サービス	0.20
ヘルスケア	0.10
	3.89
アメリカ合衆国	
金融	40.22
中央、州、地方政府	24.17
情報技術	5.18
電気通信サービス	3.84
公益事業	2.33
資本財・サービス	2.07
ヘルスケア	1.93
エネルギー	1.85
一般消費財・サービス	1.80
生活必需品	1.56
素材	0.73
	85.68
投資合計	97.79

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4,894万円）で、2021年12月末日現在全額払込済です。なお、１株25,000ユーロ（約326万円）の記名株式15株を発行済です。

（注）ユーロの円貨換算は、2021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＝130.51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B37 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「AIFM」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「UCITS」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「UCI」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、AIFM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「AIF」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AIF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UCITS、UCIおよびAIF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（GSAM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2021年12月末日現在以下80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	4,329,560,800.71米ドル
		1	2,327,763,292.88豪ドル
		1	81,552,123.87カナダ・ドル
		1	483,016,472.83ニュージーランド・ドル
		1	44,648,272.38英ポンド
	その他	15	1,058,814,928.27米ドル
		6	143,823,056.97ユーロ
		19	137,421,761,099円
		8	354,566,310.35豪ドル
		3	4,271,295.57カナダ・ドル
		4	120,858,327.80ニュージーランド・ドル
		2	1,733,921.48英ポンド
		1	35,477,706.56メキシコ・ペソ
		1	214,322,070.90トルコ・リラ
ケイマン諸島	その他	7	400,031,246.66米ドル
		2	128,742,304.95ユーロ
		3	318,325,541.44豪ドル
		3	96,230,561.32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、2021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＝130.51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

2021年9月30日現在

（ユーロで表示）

	注記	2021年9月30日		2020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	3	619,870	80,899	339,239	44,274
銀行預金および手許現金	10	10,057,005	1,312,540	9,924,925	1,295,302
		<u>10,676,875</u>	<u>1,393,439</u>	<u>10,264,164</u>	<u>1,339,576</u>
前払金		<u>29,034</u>	<u>3,789</u>	<u>24,640</u>	<u>3,216</u>
資産合計		<u><u>10,705,909</u></u>	<u><u>1,397,228</u></u>	<u><u>10,288,804</u></u>	<u><u>1,342,792</u></u>
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	4	375,000	48,941	375,000	48,941
準備金		1,607,500	209,795	1,372,500	179,125
1. 法定準備金	5	37,500	4,894	37,500	4,894
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	5				
b) その他の配当不能準備金		1,570,000	204,901	1,335,000	174,231
繰越（損）益	5	7,639,968	997,092	7,632,773	996,153
当期（損）益		<u>207,024</u>	<u>27,019</u>	<u>97,148</u>	<u>12,679</u>
		<u>9,829,492</u>	<u>1,282,847</u>	<u>9,477,421</u>	<u>1,236,898</u>
引当金					
納税引当金	6	<u>585,451</u>	<u>76,407</u>	<u>559,960</u>	<u>73,080</u>
		<u>585,451</u>	<u>76,407</u>	<u>559,960</u>	<u>73,080</u>
債務					
買掛金					
a) 1年以内期限到来	7	230,392	30,068	214,868	28,042
その他の債務					
a) 税務当局		51,913	6,775	28,700	3,746
b) 社会保障当局		<u>8,661</u>	<u>1,130</u>	<u>7,855</u>	<u>1,025</u>
		<u>290,966</u>	<u>37,974</u>	<u>251,423</u>	<u>32,813</u>
資本金、準備金および負債合計		<u><u>10,705,909</u></u>	<u><u>1,397,228</u></u>	<u><u>10,288,804</u></u>	<u><u>1,342,792</u></u>

添付の注記は当中間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

2021年９月30日に終了した期間

（ユーロで表示）

	注記	2021年 9 月30日		2020年 9 月30日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
1 から5. 総利益（損失）	8、10	862,949	112,623	666,173	86,942
6. 人件費		(552,195)	(72,067)	(502,655)	(65,602)
a) 賃金および給与	9	(482,057)	(62,913)	(450,774)	(58,831)
b) 社会保障費	9	(70,138)	(9,154)	(51,881)	(6,771)
) 年金に関するもの		(50,389)	(6,576)	(35,222)	(4,597)
) その他の社会保障費		(19,749)	(2,577)	(16,659)	(2,174)
8. その他の営業費用		(17,500)	(2,284)	(17,500)	(2,284)
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	10	(12,785)	(1,669)	(12,622)	(1,647)
b) その他の利息および類似の費用		(430)	(56)	(1,421)	(185)
15. 損益に係る税金	6	(73,015)	(9,529)	(34,827)	(4,545)
16. 税引後利益（損失）		207,024	27,019	97,148	12,679
18. 当期利益		207,024	27,019	97,148	12,679

添付の注記は当中間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

2021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（AIFM）としてのライセンスを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章に基づくライセンスを2017年11月16日付でCSFから得ている。非伝統的資産に投資する投資信託の運用を行うため、当社のAIFMライセンスの範囲は2020年7月10日付で拡大された。

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13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EC4R 3AB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。

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、翌事業期間に支払われる費用が含まれている。

総利益（損失）

総利益（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。

比較数値

2020年9月30日に終了した期間の損益計算書の項目の一部は、適切な比較を行うために再分類された。

注3 - 売掛金

2021年9月30日現在、売掛金は、管理報酬239,734ユーロ（2020年9月30日：182,449ユーロ）、リスク管理サービス報酬90,000ユーロ（2020年9月30日：42,500ユーロ）、AIFMDおよび報告手数料33,894ユーロ（2020年9月30日：33,525ユーロ）、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（「GFTC」）へのファンド業務報酬216,222ユーロ（2020年9月30日：80,765ユーロ）で構成されている。

2021年9月30日現在、売掛金には、その他の未収金40,020ユーロも含まれていた。

注4 - 払込済資本金

2021年9月30日および2020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5 - 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)	その他の配当不能 準備金 (ユーロ)	繰越(損)益 (ユーロ)
2021年3月31日現在残高	37,500	1,335,000	7,632,773
前期の(損)益*	-	-	242,195
富裕税準備金の取毀し純額	-	(15,000)	15,000
富裕税準備金	-	250,000	(250,000)
2021年9月30日現在残高	37,500	1,570,000	7,639,968

* 2021年6月8日付の年次総会で決定

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。

その他の配当不能準備金

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「その他の配当不能準備金」として計上することを決定した。

2021年3月31日現在、制限的準備金は1,335,000ユーロであり、これは2015年から2021年までの年度の富裕税の5倍に相当する。（2020年3月31日：1,230,000ユーロ）

2021年6月8日に開催された年次総会により、2015年の富裕税準備金（15,000ユーロ）が全額取り毀され、2022年の富裕税準備金として250,000ユーロが設定された。

注6 - 税金

法人税率は18.19%（雇用基金への拠出金の7%を含む）に、エスペランジュの地方事業税率は6.75%に据え置かれた。

注7 - 買掛金

2021年9月30日および2020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る。

注8 - 総利益（損失）

2021年9月30日および2020年9月30日現在、以下のとおり分析される。

	2021年9月30日 (ユーロ)	2020年9月30日 (ユーロ)
管理報酬	723,818	617,935
リスク管理報酬	15,000	14,375
その他の報酬	243,113	158,178
その他の外部費用	(118,982)	(124,315)
	<u>862,949</u>	<u>666,173</u>

2021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（2020年9月30日：48,588ユーロ）、海外規制費用6,337ユーロ（2020年9月30日：9,000ユーロ）、監査報酬22,111ユーロ（2020年9月30日：18,418ユーロ）およびその他の費用41,946ユーロ（2020年9月30日：48,309ユーロ）で構成されている。

注9 - スタッフ

2021年9月30日現在、当社は8名（2020年9月30日現在：8名）の従業員を雇用していた。

注10 - 関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）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。

2021年9月30日および2020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（随時改正済）に署名した。銀行により比例按分で請求された半期分の48,588ユーロ（付加価値税込み）（2020年9月30日に終了した期間：48,588ユーロ）は、損益計算書の「総利益（損失）」において控除されている。

同じ勘定科目のもとおよびG F T Cと合意した2015年1月12日付のリスク管理サービス契約（改正済）に基づいて、当社はファンド業務を258,113ユーロ（2020年9月30日：172,553ユーロ）で提供した。

注11 - 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、2021年9月30日現在、約10,143百万ユーロ（2020年9月30日現在：9,552百万ユーロ）である。