

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
設定日	2016年2月17日
信託期間	2016年2月17日から2021年7月1日（当初、2021年8月2日）までです。
運用方針	主として円建て外国投資証券への投資を通じて、世界の株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等に実質的に投資を行い、複数の運用戦略を活用することで、株式や債券市場に左右されにくい米ドルベースでの安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるマネー・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	NBマルチ戦略ファンド ・ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・クラスを主要投資対象とします。 ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・クラス ・複数の運用会社を選定し、当該運用会社が独自の運用手法により、株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等へ投資を行います。 マネー・マネジメント・マザーファンド ・本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎年8月1日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版） 繰上償還

第6期

償還日 2021年7月1日

NBマルチ戦略ファンド

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

このたび「NBマルチ戦略ファンド」は、信託約款の規定に基づき、2021年7月1日をもちまして繰上償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	期騰 落率			
(設定日) 2016年2月17日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 10
第1期(2016年8月1日)	10,223	0	2.2	0.0	98.2	180
第2期(2017年8月1日)	10,416	0	1.9	0.0	98.0	289
第3期(2018年8月1日)	10,278	0	△ 1.3	0.0	97.3	194
第4期(2019年8月1日)	10,169	0	△ 1.1	0.0	97.0	117
第5期(2020年8月3日)	10,106	0	△ 0.6	0.0	97.3	105
(償還日) 第6期(2021年7月1日)	(償還価額) 10,264.70円		1.6	—	—	0

*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額等の推移

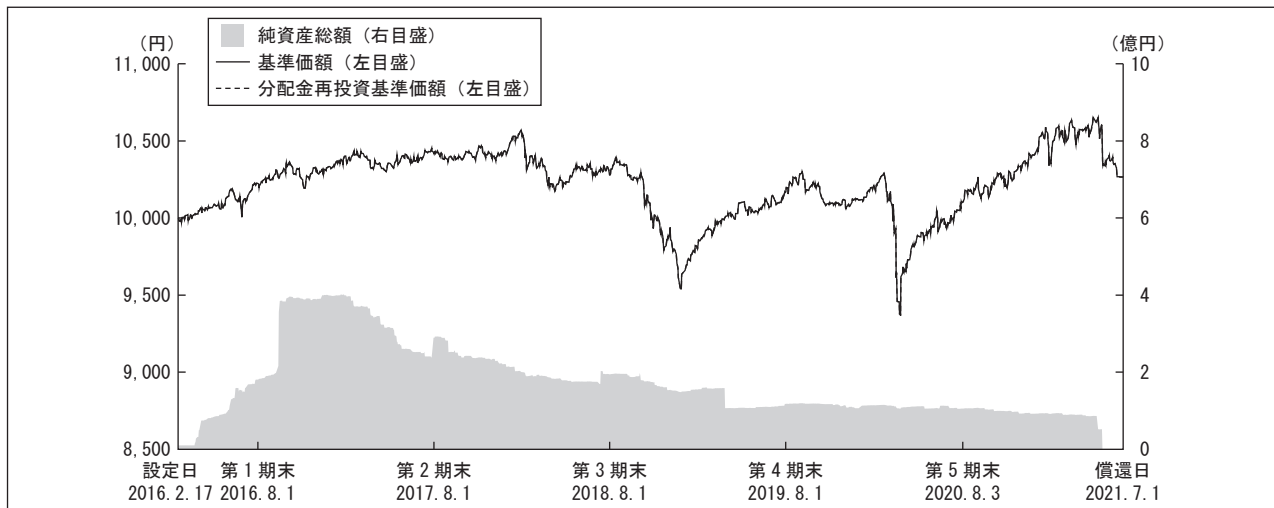
年月日	基準価額		公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首)2020年8月3日	円 10,106	% —	% 0.0	% 97.3
8月末	10,226	1.2	0.0	97.4
9月末	10,187	0.8	0.0	97.7
10月末	10,221	1.1	0.0	97.7
11月末	10,338	2.3	0.0	97.8
12月末	10,418	3.1	0.0	89.4
2021年1月末	10,384	2.8	0.0	98.0
2月末	10,526	4.2	0.0	97.6
3月末	10,553	4.4	0.0	84.6
4月末	10,652	5.4	0.0	97.8
5月末	10,391	2.8	—	100.6
6月末	10,265	1.6	—	—
(償還日)2021年7月1日	(償還価額) 10,264.70円		—	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

* 当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

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

設定日：10,000円

償還日：10,264円70銭 (既払分配金 0円)

騰落率：+2.6% (分配金再投資ベース)

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・クラスへの投資を通じて、世界の株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等を実質的に投資を行い、複数の運用戦略を活用しました。

(上昇要因)

戦略別に見ると、株式ロング・ショート戦略、合併アービトラージ戦略、資産担保証券戦略、イベント・ドリブン戦略、グローバル・マクロ/CTA/マネージド・フューチャーズ戦略、クレジット戦略のいずれの戦略もプラスに貢献しました。特に、株式ロング・ショート戦略がパフォーマンスを牽引する結果となりました。組み入れマネージャー別で見ると、株式ロング・ショート戦略のCramer Rosenthal McGlynnや合併アービトラージ戦略のGAMCO Asset Managementがプラスの寄与となりました。

(下落要因)

戦略別に見ると、マイナスに作用した戦略はありませんでした。組み入れマネージャー別で見ると、グローバル・マクロ/CTA/マネージド・フューチャーズ戦略のGSA Capital Partnersと株式ロング・ショート戦略のCloud Gate Capital LLCがマイナスの作用となりました。

【投資環境】

運用期間中の米国株式市場は上昇しました。設定当初は、原油価格が安定したことや米国経済に対する過度な不安感が後退したことから株式市場は上昇して始まりました。2016年6月下旬には、英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票において離脱派が勝利したことからの世界的に株式市場が混乱し、米国株式市場は一時急落しましたが、2016年後半には米国のマクロ経済指標が底堅い内容となり、景気の先行きに対する楽観的な見方が広がったことなどから上昇基調となりました。2017年に入ってから、就任したトランプ米大統領の政策に対する期待感や、2016年10-12月期の良好な決算結果などを背景に上昇基調を継続しました。2018年始めは長期金利の上昇が警戒され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから反落する展開となりましたが、その後は主要企業の好調な業績や良好な米国の経済指標等を背景に、株式市場は概ね上昇基調で推移しました。2018年年末にかけては、貿易摩擦問題や金利上昇が経済や企業業績へ及ぼす影響への懸念の強まり等から、株式市場は下落しました。その後、2020年2月中旬にかけて、株式市場は概ね堅調に推移しましたが、2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、経済活動が大きく低下し3月の株式市場も大きく下落する展開となりました。それ以降は、好調な企業決算や米国において新型コロナウイルスのワクチン普及への期待が高まったこと等が好感され、上昇基調で償還日を迎えました。

国内短期金融市場では、設定日から償還日までマイナス圏での動きに終始し-0.10%近辺で償還日を迎えました。

【ポートフォリオ】

■NBマルチ戦略ファンド

主要投資対象であるニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・クラスを運用期間を通じて組み入れました。その後、2021年7月の償還に向けて売却し、2021年7月1日に繰上償還いたしました。

■ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・クラス

運用期間を通じて株式ロング・ショート戦略への配分を高め維持しました。運用期間の前半は、米国の株式市場における銘柄間の相関が低水準で推移するとの見通しから、また、運用期間の後半にかけては、「コロナ禍」以降の本格的な経済再開を受けた経済成長期待による今後の金利上昇や、米国で増税が実施された場合、企業は大小さまざまな影響を受ける可能性が想定されることから、勝ち組と負け組の選別が進み、両者のパフォーマンス格差は中期的に大きく拡大すると予想されることから、高めの配分を維持しました。運用期間中の入れ替えとしては相対パフォーマンスの観点から2016年10月にLazard Asset Managementの全解約を行う一方で、規制緩和や政策金利の引き上げが見込まれる中、金融セクターで魅力的な収益機会が創出されるとの見通しから、金融セクター特化型マネージャーであるNBIAを2017年3月に新規採用しました。グローバル・マクロ/CTA/マネージド・フューチャーズ戦略は、過去市場ボラティリティ（価格変動性）が拡大する局面でより良好なリターンを獲得してきたことから、市場ボラティリティが上昇する局面で資産配分を引き上げるなど運用期間を通じて機動的なウェイト配分を行いました。2017年5月には、短期的なリバーサル動きが散見される中、グローバル・マクロ戦略のGSA Capital Partnersを全解約しました。一方、2017年8月には各中央銀行による金融政策正常化への転換が予測される中、多くの資産クラスにおける異常に低水準なボラティリティを上昇させ、通貨や債券を含むさまざまな資産クラスで捕捉可能な価格トレンドの形成を促す可能性が追い風になると考えCTA戦略のBHDGを新規に組み入れました。

NBマルチ戦略ファンド

■マネー・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、信託期間中の分配を見送りとさせていただきます。

1 万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年8月4日～2021年7月1日		
	金額	比率	
信託報酬	73円	0.700%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,378円です。
(投信会社)	(39)	(0.375)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(31)	(0.300)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.025)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	1	0.007	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	73	0.707	

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

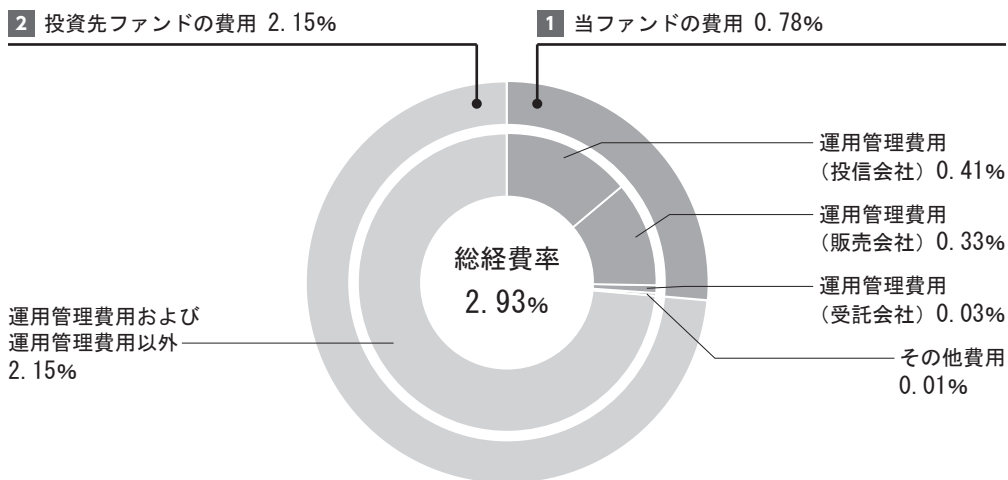
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	2.93%
1 当ファンドの費用の比率	0.78%
2 投資先ファンドの費用の比率	2.15%

- * **1**の各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- * **2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できないため、まとめて表示しています。また、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- * **1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- * 上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.93%です。

売買及び取引の状況

(2020年8月4日から2021年7月1日まで)

■投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Class	千口 21	千円 21,605	千口 130	千円 129,591

*金額は受渡し代金

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年8月4日から2021年7月1日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・マネジメント・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 9	千円 9

利害関係人との取引状況等

(2020年8月4日から2021年7月1日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2021年7月1日現在

償還日現在、有価証券等の組み入れはありません。

■親投資信託残高

	期首（前期末）		償 還		時
	口 数	金 額	口 数	金 額	評 価 額
マネー・マネジメント・マザーファンド	千口 9	千円 —	千口 —	千円 —	千円 —

投資信託財産の構成

2021年7月1日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 341	% 100.0
投資信託財産総額	341	100.0

資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2021年7月1日) 現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	341,764円
コール・ローン等	341,764
(B) 負 債	196,151
未払信託報酬	191,037
その他未払費用	5,114
(C) 純資産総額 (A-B)	145,613
元 本	141,858
償 還 差 損 益 金	3,755
(D) 受益権総口数	141,858口
1万口当り償還価額 (C/D)	10,264.70円

*元本状況

期首元本額	104,410,659円
期中追加設定元本額	1,933,006円
期中一部解約元本額	106,201,807円

損益の状況

自2020年8月4日
至2021年7月1日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 239円
受 取 利 息	1,350
支 払 利 息	△ 1,589
(B) 有価証券売買損益	582,500
売 買 益	1,863,026
売 買 損	△ 1,280,526
(C) 信託報酬等	△ 580,068
(D) 当期損益金 (A+B+C)	2,193
(E) 前期繰越損益金	△ 1,311
(F) 追加信託差損益金	2,873
(配当等相当額)	(2,314)
(売買損益相当額)	(559)
(G) 計 (D+E+F)	3,755
償還差損益金 (G)	3,755

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年2月17日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年7月1日		資産総額	341,764円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	196,151円
				純資産総額	145,613円
受益権口数	10,000,000口	141,858口	△9,858,142口	受益権口数	141,858口
元本額	10,000,000円	141,858円	△9,858,142円	1万口当り償還金	10,264.70円

■毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	176,709,502	180,646,952	10,223	0	0.00
第2期	277,614,891	289,163,416	10,416	0	0.00
第3期	189,079,259	194,338,609	10,278	0	0.00
第4期	115,651,101	117,610,236	10,169	0	0.00
第5期	104,410,659	105,515,030	10,106	0	0.00

償還金のお知らせ

1万口当り償還金（税込み） **10,264円70銭**

■償還金のお支払いについて

償還金のお支払いは償還日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

償還時の個別元本超過額について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収されます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Class
基本的性格	アイルランド籍／外国投資証券／円建て
運用目的	複数の投資戦略から構成されるポートフォリオを構築し、絶対収益の獲得を目標としてファンドの元本の成長を追求します。
主要投資対象	<p>複数の選定先運用会社を通じて主として世界各国の市場において上場または取引される以下の証券に投資します：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・世界各国のあらゆる株式等（普通株式、優先株式、新株予約権等、預託証券、REIT、ETF、パートナーシップ持分等も含む。） ・世界各国の政府、政府機関および民間の企業が発行する債券および貸付債権等（債券、転換社債、債務証券、ノートならびに流動性を有する仕組債および約束手形などが含まれます。また、投資適格債、ハイイールド債および格付けの付与されていない証券等にも投資する場合があります。） ・OECD加盟国の非政府の発行体が発行する、利子および元本の支払いが政府機関または非政府機関の住宅用モーゲージおよび商業用モーゲージ、クレジットカード債権等に基づくパス・スルー証券、不動産担保証券、P OおよびI O等を含む資産担保証券 ・銀行預金、固定・変動金利証券（コマmercial・ペーパーを含みます。）、固定・変動金利ノート、銀行引受手形、譲渡性預金、短期ソブリン債・社債、現金および現金等価物等の短期金融商品 ・当ファンドの規制当局であるアイルランド中央銀行による制約に従い、ヘッジ目的および資産の効率的な運用等を目的として、主として外国市場においてデリバティブ取引を行う場合があります。その場合においては、スワップ取引、先物、オプション、為替予約および新株予約権（ワラント）等の取引が含まれ、コモディティ指数を参照するものを含みます。 ・ストラクチャード・ノート、コモディティ指数リンクノート、コモディティに関連する企業の普通・優先株式および転換社債等の仕組債に投資を行う場合があります。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 1. 当ファンドは、特定のセクターなどに制限されない様々な投資戦略をグローバルに行う複数の選定先運用会社に資産を配分します。投資運用会社および副投資運用会社は、選定先運用会社の選定、資産配分額等を決定します。投資運用会社および副投資運用会社は、選定先運用会社への配分を通じ、当ファンドを一体として構築した場合における魅力的なリスク調整後リターンを追求します。 2. ポートフォリオ全体に各マネージャーが占める割合は、投資スタイル、過去のパフォーマンス、保有銘柄などを対象とした、定量・定性面上の分析を基に決定されます。運用は主に以下の投資戦略を用いて行われます： 株式ロング・ショート、イペント・ドリブン、資本構成アービトラージ、クレジット・ロング・ショート、資産担保証券、マネージド・フューチャーズ（C T A）、グローバル・マクロ、株式マーケット・ニュートラルなど。 ただし、選定先運用会社および組入れ戦略は随時見直され、予告なく変更されることがあります。 3. 当ファンドのポートフォリオの構築に当たっては、原則として米国市場または他のOECD加盟国を中心とした地域に投資を行うものとしませんが、新興国市場の発行体および銘柄にも投資を行う場合があります。 4. 原則として、当クラスにかかる資産に対して米ドルの売りと円買いの為替取引を行います。 ※大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等および信託財産の規模によっては、上記の運用が行われないことがあります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・単一の企業の発行する証券への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。 ・単一の選定先運用会社への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の25%を超えないものとします。 ・単一の戦略への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の50%を超えないものとします。 ・当ファンドの純資産総額の10%を超えて借入は行わないものとします。 ・デリバティブの活用はヘッジ目的に限定しません。 ・有価証券の空売りは行わないものとします。
収益の分配	原則として6ヵ月毎に行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬その他費用	<p>運用報酬（投資運用会社および副投資運用会社）：年率0.75%</p> <p>上記の他、選定先運用会社への報酬（平均で年率1.0%程度。ただし、選定先運用会社やその配分比率などは随時見直されるため、変わる場合があります。成功報酬はありません。）、保管会社、管理事務代行会社、受益者サービス代行会社、名義書換事務代行会社への報酬、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息、ファンドの運用報告書等の印刷および配布等に関する費用等はファンドの信託財産から負担されます。 上記の報酬等は将来変更される場合があります。</p>
主な関係法人	<p>管理運用会社：Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited 副投資顧問会社：Neuberger Berman Europe Limited及びNeuberger Berman Investment Management LLC</p>

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

NBマルチ戦略ファンド

■投資対象とする投資信託の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンドの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

	損益計算書	
	2019年12月31日に終了した年度 (USD)	2018年12月31日に終了した年度 (USD)
収 益		
受取利息	914,001	1,541,879
受取配当金	226,754	650,256
雑収入	121	2,853
金融資産及び金融負債に係る(損)益	4,405,428	(3,973,841)
収益合計	5,546,304	(1,778,853)
費 用		
運用報酬	867,150	1,470,468
分配金費用	13,508	15,666
管理費用	319,699	451,626
コミットメントフィー	4,241	12,257
カストディーフィー	4,377	3,530
預託費用	5,611	9,352
専門家報酬	71,225	98,043
役員報酬	4,563	6,613
取引費用	159,646	266,138
監査報酬	24,592	31,473
付加価値税戻り	(911)	(1,276)
その他費用	176,586	350,493
運用報酬等の権利放棄	(286,425)	(468,729)
費用合計	1,363,862	2,245,654
財務費用		
支払利息	1,786	1,096
分配金	15,555	96,671
	17,341	97,767
源泉税	68,647	164,225
受益者に帰属する(損)益	4,096,454	(4,286,499)

収益及び費用は、主として継続的な運用の結果として発生するものである。

通貨

USD:米ドル

NBマルチ戦略ファンド

有価証券等明細表 (2019年12月31日現在)

金融資産

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
	株式 33.74% (31 December 2018: 36.70%)		
	カナダ・ドル		
1,000	AltaGas Canada Inc**	25,733	0.05
285	Artemis Gold Inc**	286	0.00
13,880	Canfor Corp*	129,943	0.24
4,621	Conic Metals Corp**	1,621	0.00
9,472	Continental Gold Inc*	39,079	0.07
2,600	Hudson's Bay Co*	19,809	0.03
	カナダ・ドル 計	216,471	0.39
	ユーロ		
22,137	Anima Holding SpA*	114,477	0.21
876	Brenntag AG*	47,671	0.09
833	Gerresheimer AG*	64,518	0.12
620	IMCD NV*	54,145	0.10
14,028	Intertrust NV*	272,571	0.49
334	Stroer SE & Co KGaA*	27,013	0.05
675	Wirecard AG*	81,451	0.15
76	zooplus AG*	7,285	0.01
	ユーロ 計	669,131	1.22
	香港・ドル		
10,249	AIA Group Ltd*	107,596	0.20
4,149	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - H Shares*	8,073	0.01
2,329	Sinopharm Group Co Ltd - H Shares*	8,504	0.02
2,187	Tencent Holdings Ltd*	105,423	0.19
	香港・ドル 計	229,596	0.42
	メキシコ・ペソ		
6,356	Wal-Mart de Mexico SAB de CV*	18,270	0.03
	メキシコ・ペソ 計	18,270	0.03
	イギリス・ポンド		
120	ASOS Plc*	5,362	0.01
3,712	Barclays Plc*	8,834	0.02
16,243	Frasers Group Plc*	98,681	0.18
1,057	Hikma Pharmaceuticals Plc*	27,879	0.05
563	Intertek Group Plc*	43,646	0.08
36,664	ITV Plc*	73,342	0.13
2,851	Pets at Home Group Plc*	10,560	0.02

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
	株式 33.74% (31 December 2018: 36.70%) (続き)		
	イギリス・ポンド (続き)		
6,599	RSA Insurance Group Plc*	49,445	0.09
622	Smiths Group Plc*	13,901	0.02
	イギリス・ポンド 計	331,650	0.60
	米ドル		
3,550	A Schulman Inc†	1,857	0.00
1,679	Acacia Communications Inc*	113,853	0.21
3,610	Achillion Pharmaceuticals Inc*	21,768	0.04
2,650	Actua Corp*	1,179	0.00
5,490	Advanced Disposal Services Inc*	180,456	0.33
977	Air Products & Chemicals Inc*	229,585	0.42
100	Aircastle Ltd*	3,201	0.01
14,468	Alder Biopharmaceuticals Inc*	13,021	0.02
994	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	210,827	0.38
2,900	Allergan Plc*	554,393	1.01
135	Alphabet Inc Class A*	180,818	0.33
17	Amazon.com Inc*	31,413	0.06
4,837	American International Group Inc*	248,283	0.45
407	Anixter International Inc*	37,485	0.07
2,400	API Group Corp*	25,320	0.05
756	Apple Inc*	221,999	0.40
648	Aptiv Plc*	61,541	0.11
9,784	ArQule Inc*	195,289	0.36
4,393	Audentes Therapeutics Inc*	262,877	0.48
2,346	AVX Corp*	48,023	0.09
3,870	AXA Equitable Holdings Inc*	95,899	0.17
126	Baidu Inc ADR*	15,926	0.03
2,071	Bank of America Corp*	72,941	0.13
5,923	BankUnited Inc*	216,545	0.39
860	BioMarin Pharmaceutical Inc*	72,713	0.13
1,551	Blackstone Group Inc Class A*	86,763	0.16
26	Booking Holdings Inc*	53,397	0.10
1,382	Bristol-Myers Squibb Co*	88,711	0.16
6,543	Bristol-Myers Squibb Co (Right, 31/03/2021) *	19,694	0.04
16,313	Caesars Entertainment Corp*	221,857	0.40
4,022	Canadian National Railway Co*	363,790	0.66
616	Capri Holdings Ltd*	23,500	0.04
197	Care.com Inc*	2,961	0.01

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
株数 33.74%（31 December 2018: 36.70%）（続き）			
米ドル（続き）			
548	Caterpillar Inc*	80,929	0.15
6,676	Central European Media Enterprises Ltd Class A*	30,242	0.06
1,018	Cheniere Energy Inc*	62,169	0.11
528	Cia Brasileira de Distribuicao ADR*	11,547	0.02
512	Cincinnati Bell Inc*	24,320	0.04
1,114	CIRCOR International Inc*	51,511	0.09
7,084	Cision Ltd*	70,627	0.13
2,932	Clean Harbors Inc*	251,419	0.46
1,356	Clementia Pharmaceuticals Inc*	1,831	0.00
1,481	Coca-Cola Co*	81,973	0.15
1,492	Continental Building Products Inc*	54,354	0.10
2,370	Craft Brew Alliance Inc*	39,105	0.07
17,470	Cypress Semiconductor Corp*	407,575	0.74
1,614	Danaher Corp*	247,717	0.45
887	Dominion Energy Inc*	73,461	0.13
3,641	Dova Pharmaceuticals Inc*	1,821	0.00
1,663	Dover Corp*	191,677	0.35
419	Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR*	17,003	0.03
708	eBay Inc*	25,566	0.05
3,758	El Paso Electric Co*	255,131	0.46
5,458	Elanco Animal Health Inc*	273	0.00
7,727	elf Beauty Inc*	124,637	0.23
11,113	Envista Holdings Corp*	329,389	0.60
18,381	Escrow Altaba Inc*	381,406	0.69
327	Expedia Group Inc*	35,362	0.06
957	Facebook Inc Class A*	196,424	0.36
828	Falcon Minerals Corp*	5,846	0.01
16,606	Fitbit Inc Class A*	109,101	0.20
5,424	Forum Merger II Corp Class A*	55,379	0.10
1,136	Fox Corp Class B*	41,350	0.08
603	GCI Liberty Inc*	15,967	0.03
2,138	General Motors Co*	78,251	0.14
7,456	Genworth Financial Inc Class A*	32,806	0.06
12,372	G-III Apparel Group Ltd*	414,462	0.75
5,188	Grifols SA ADR*	120,829	0.22
47,520	Gulf Coast Ultra Deep Royalty Trust**	1,236	0.00
3,183	Hancock Whitney Corp*	139,670	0.25
800	HEICO Corp Class A*	71,624	0.13

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
株数 33.74% (31 December 2018: 36.70%) (続き)			
米ドル（続き）			
625	Hemacare Corp**	15,781	0.03
999	Innophos Holdings Inc*	31,948	0.06
325	InterXion Holding NV*	27,238	0.05
772	JPMorgan Chase & Co*	107,617	0.20
2,468	KEMET Corp*	66,759	0.12
1,905	Kirby Corp*	170,555	0.31
14,916	Ladenburg Thalmann Financial Services Inc*	51,908	0.09
782	Leidos Holdings Inc*	76,550	0.14
10,297	LKQ Corp*	367,603	0.67
345	LogMeIn Inc*	29,580	0.05
1,923	Loral Space & Communications Inc*	62,151	0.11
519	Magnit PJSC GDR*	6,257	0.01
414	Mail.Ru Group Ltd GDR*	9,232	0.02
374	Maxar Technologies Inc*	5,861	0.01
25,735	Media General Inc CVR ⁰	0	0.00
4,455	Medicines Co*	378,408	0.69
3,301	Mellanox Technologies Ltd*	386,811	0.70
78	MercadoLibre Inc*	44,611	0.08
1,377	Morgan Stanley*	70,392	0.13
5,121	Nebula Acquisition Corp Class A*	53,975	0.10
1,903	Nestle SA ADR**	206,019	0.37
1,012	NextEra Energy Inc*	245,066	0.45
11,794	Nomad Foods Ltd*	263,832	0.48
13,765	OMNOVA Solutions Inc*	139,164	0.25
11,050	Option Care Health Inc*	41,216	0.08
13,324	Pacific Biosciences of California Inc*	68,485	0.12
11,700	Pan American Silver Corp**	8,775	0.02
2,542	Pattern Energy Group Inc Class A*	68,011	0.12
708	PayPal Holdings Inc*	76,584	0.14
2,607	Philip Morris International Inc*	221,830	0.40
6,565	Ping Identity Holding Corp*	159,530	0.29
776	Procter & Gamble Co*	96,922	0.18
2,982	PTC Inc*	223,322	0.41
2,482	PVH Corp*	260,982	0.47
4,699	Ra Pharmaceuticals Inc*	220,524	0.40
2,184	RPM International Inc*	167,644	0.31
476	Salesforce.com Inc*	77,417	0.14
50	Samsung Electronics Co Ltd GDR*	59,650	0.11

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
株式 33.74% (31 December 2018: 36.70%) (続き)			
米ドル (続き)			
2,869	ServiceMaster Global Holdings Inc*	110,916	0.20
6,066	Stars Group Inc*	158,262	0.29
24,635	Syncora Holdings Ltd**	122,682	0.22
614	Synthorx Inc*	42,912	0.08
14,713	Tallgrass Energy LP Class A*	325,452	0.59
1,013	Tapestry Inc*	27,321	0.05
1,600	TD Ameritrade Holding Corp*	79,520	0.14
2,406	Tech Data Corp*	345,502	0.63
229	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR*	2,244	0.00
287	Thermo Fisher Scientific Inc*	93,238	0.17
2,181	Tiffany & Co*	291,491	0.53
823	T-Mobile US Inc*	64,540	0.12
1,250	Tobira Therapeutics Inc†	75	0.00
2,697	TriNet Group Inc*	152,677	0.28
1,089	Valmont Industries Inc*	163,110	0.30
3,300	VectoIQ Acquisition Corp*	34,056	0.06
536	Visa Inc Class A*	100,714	0.18
4,555	Vistra Energy Corp*	104,719	0.19
3,007	WABCO Holdings Inc*	407,449	0.74
702	Walt Disney Co*	101,530	0.19
2,000	WellCare Health Plans Inc*	660,420	1.20
16,539	Wesco Aircraft Holdings Inc*	182,260	0.33
1,796	WR Grace & Co*	125,451	0.23
4,241	Wright Medical Group NV*	129,266	0.24
1,392	X5 Retail Group NV GDR*	48,024	0.09
453	Yandex NV Class A*	19,701	0.04
12,507	Zayo Group Holdings Inc*	433,368	0.79
555	Zimmer Biomet Holdings Inc*	83,072	0.15
	米ドル 計	17,090,057	31.08
	株式 計	18,555,175	33.74
不動産投資信託証券 0.50% (31 December 2018: 0.08%)			
米ドル			
429	Equinix Inc	250,407	0.46
400	Liberty Property Trust	24,020	0.04
	不動産投資信託証券 計*	274,427	0.50

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

株数	銘柄名	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
参加証書 0.01% (31 December 2018: 0.01%)				
米ドル				
3,500	API Group Corp	10/10/2020	963	0.00
3,150	Forum Merger II Corp	30/09/2025	1,449	0.01
935	Nebula Acquisition Corp	12/01/2023	1,197	0.00
2,100	VectoIQ Acquisition Corp	11/06/2023	1,050	0.00
参加証書 計**			4,659	0.01

額面	銘柄名	利率	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
アセット・バック証券 19.22% (31 December 2018: 16.77%)					
米ドル					
1,000,000	ALM VII R Ltd Class CR	6.04%	15/10/2028	1,003,154	1.82
187,515	Alternative Loan Trust 2005-21CB Class A17	6.00%	25/06/2035	188,595	0.34
25,922	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2007-2 Class A2	2.11%	25/01/2047	26,138	0.05
1,000,000	Black Diamond CLO 2017-1 Ltd Class C	5.89%	24/04/2029	984,169	1.79
1,000,000	Catamaran CLO 2013-1A Ltd Class DR	4.74%	27/01/2028	979,226	1.78
1,000,000	Catamaran CLO 2015-1A Ltd Class DR	4.75%	22/04/2027	1,001,229	1.82
31,450	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-A2 Class 3A2	4.72%	25/07/2037	30,008	0.06
88,473	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2006-3 Class 1A10	6.25%	25/06/2036	90,906	0.17
736	Countrywide Asset-Backed Certificates Class 1AF6	3.80%	25/04/2036	739	0.00
1,000,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	3.94%	25/10/2030	1,008,620	1.83
1,000,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	5.44%	25/09/2029	1,051,267	1.91
549,712	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M3	5.94%	25/01/2025	574,160	1.04
1,000,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-SLP Class E	4.59%	10/10/2032	1,008,767	1.84
1,000,000	Hilton Orlando Trust 2018-ORL Class E	4.39%	15/12/2034	1,002,617	1.82
802,448	Motel 6 Trust 2017-MTL6 Class E	4.99%	15/08/2034	807,442	1.47
660,318	New Residential Mortgage LLC Class D	4.69%	25/05/2023	663,521	1.21
44,279	RALI Series 2004-QS13 Trust Class CB	5.00%	25/09/2019	44,120	0.08
105,171	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-1 Trust Class 1A1	5.50%	25/03/2035	106,338	0.19
アセット・バック証券 計**				10,571,016	19.22
有価証券 計				29,405,277	53.47

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

為替予約取引 0.76% (31 December 2018: 2.42%)

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価益 US\$	純資産 比率 (%)
AUD 590,000	¥ 44,255,541	18/03/2020	Société Générale	20	6,524	0.01
AUD 1,980,000	US\$ 1,368,584	18/03/2020	Société Générale	47	25,830	0.05
AUD 1,160,000	¥ 87,090,244	18/03/2020	UBS AG	33	12,093	0.02
AUD 240,000	US\$ 167,717	18/03/2020	UBS AG	3	1,303	0.00
BRL 340,000	US\$ 83,419	18/03/2020	BNP Paribas	4	840	0.00
BRL 910,000	US\$ 222,625	18/03/2020	Société Générale	13	2,893	0.01
BRL 150,000	US\$ 36,687	18/03/2020	UBS AG	2	486	0.00
CAD 130,000	US\$ 99,473	18/03/2020	BNP Paribas	3	804	0.00
CAD 1,420,000	US\$ 1,082,631	18/03/2020	UBS AG	40	12,709	0.02
CHF 10,000	US\$ 10,245	18/03/2020	BNP Paribas	1	138	0.00
CHF 500,000	US\$ 514,076	18/03/2020	Société Générale	24	5,035	0.01
CHF 150,000	US\$ 153,620	18/03/2020	UBS AG	3	2,113	0.01
CLP 11,580,000	US\$ 15,208	18/03/2020	BNP Paribas	4	203	0.00
€ 40,000	TRY 271,441	18/03/2020	BNP Paribas	1	354	0.00
€ 80,000	TRY 532,022	18/03/2020	Société Générale	2	2,499	0.01
€ 2,070,000	US\$ 2,323,678	18/03/2020	Société Générale	30	10,891	0.02
€ 410,000	TRY 2,775,792	18/03/2020	UBS AG	9	4,700	0.01
£ 7,000	US\$ 9,244	11/03/2020	JPMorgan Chase Bank	1	46	0.00
£ 604,150	US\$ 796,486	18/03/2020	Société Générale	13	5,523	0.01
£ 405,850	US\$ 535,217	18/03/2020	UBS AG	3	3,549	0.01
HUF 30,620,000	US\$ 104,076	18/03/2020	BNP Paribas Paris	1	248	0.00
ILS 110,000	US\$ 31,684	18/03/2020	Société Générale	2	293	0.00
ILS 1,120,000	US\$ 324,280	18/03/2020	UBS AG	1	1,310	0.00
INR 3,100,000	US\$ 43,157	18/03/2020	Société Générale	1	30	0.00
¥ 470,000	US\$ 4,320	18/03/2020	BNP Paribas	1	24	0.00
¥ 7,170,000	US\$ 65,943	18/03/2020	Société Générale	4	318	0.00
¥ 38,260,000	US\$ 352,561	18/03/2020	UBS AG	10	1,013	0.00
¥ 4,578,930	AUD 60,000	18/03/2020	UBS AG	1	61	0.00
KRW 883,400,000	US\$ 757,771	18/03/2020	BNP Paribas	6	8,634	0.02
KRW 479,940,000	US\$ 410,438	18/03/2020	Société Générale	4	5,939	0.01
KRW 364,370,000	US\$ 314,022	18/03/2020	UBS AG	4	2,093	0.00
MXN 3,600,000	US\$ 187,640	18/03/2020	BNP Paribas	5	873	0.00
MXN 5,790,000	US\$ 300,741	18/03/2020	Société Générale	9	2,451	0.01
MXN 14,020,000	US\$ 722,882	18/03/2020	UBS AG	8	11,272	0.02
NOK 9,000,000	US\$ 1,004,449	18/03/2020	Société Générale	24	19,990	0.04
NOK 890,000	US\$ 100,258	18/03/2020	UBS AG	6	1,048	0.00
NZD 370,000	US\$ 244,370	18/03/2020	Société Générale	28	5,517	0.01
NZD 180,000	US\$ 118,387	18/03/2020	UBS AG	5	3,181	0.01

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

為替予約取引 0.76% (31 December 2018: 2.42%)（続き）

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価益 US\$	純資産 比率 (%)
PHP 21,070,000	US\$ 413,385	18/03/2020	UBS AG	1	887	0.00
PLN 80,000	US\$ 21,044	18/03/2020	BNP Paribas	1	83	0.00
PLN 3,540,000	€ 822,644	18/03/2020	Société Générale	17	7,088	0.01
PLN 2,060,000	US\$ 536,747	18/03/2020	Société Générale	14	7,274	0.01
PLN 480,000	US\$ 126,357	18/03/2020	UBS AG	2	406	0.00
PLN 280,000	€ 65,417	18/03/2020	UBS AG	4	167	0.00
SEK 4,390,000	US\$ 469,253	18/03/2020	Société Générale	7	1,421	0.00
SGD 1,780,000	US\$ 1,310,464	18/03/2020	BNP Paribas	2	14,262	0.03
SGD 150,000	US\$ 110,818	18/03/2020	Société Générale	1	816	0.00
THB 8,090,000	US\$ 266,913	18/03/2020	BNP Paribas	1	3,653	0.01
THB 670,000	US\$ 22,182	18/03/2020	Société Générale	1	226	0.00
US\$ 66,048	TRY 400,000	18/03/2020	BNP Paribas	2	92	0.00
US\$ 4,629	¥ 500,000	18/03/2020	BNP Paribas	1	8	0.00
US\$ 294,802	£ 220,000	18/03/2020	Société Générale	5	2,752	0.01
US\$ 11,288	¥ 1,220,000	18/03/2020	Société Générale	2	14	0.00
US\$ 13,971	SEK 130,000	18/03/2020	Société Générale	2	33	0.00
US\$ 116,271	TRY 700,000	18/03/2020	Société Générale	3	848	0.00
US\$ 42,920	INR 3,080,000	18/03/2020	Société Générale	2	10	0.00
US\$ 26,893	£ 20,000	18/03/2020	UBS AG	1	343	0.00
US\$ 51,481	MXN 980,000	18/03/2020	UBS AG	1	163	0.00
US\$ 113,275	TRY 680,000	18/03/2020	UBS AG	4	1,149	0.00
US\$ 360,326	¥ 38,920,000	18/03/2020	UBS AG	3	651	0.00
ZAR 5,310,000	US\$ 363,277	18/03/2020	Société Générale	24	12,703	0.02
CHF Hedged Classes						
CHF 589,127	US\$ 594,703	22/01/2020	Citibank NA	1	14,518	0.03
CHF 615,836	US\$ 620,768	22/01/2020	Goldman Sachs International	2	16,073	0.03
CHF 848,352	US\$ 858,151	22/01/2020	Westpac Banking Corp	6	19,136	0.03
EUR Hedged Classes						
€ 1,289,089	US\$ 1,423,947	22/01/2020	Citibank NA	1	24,819	0.05
€ 1,289,089	US\$ 1,422,677	22/01/2020	Goldman Sachs International	1	26,089	0.05
€ 1,174,153	US\$ 1,296,914	22/01/2020	Westpac Banking Corp	11	22,680	0.04
GBP Hedged Classes						
£ 267,990	US\$ 331,163	22/01/2020	Citibank NA	1	24,058	0.04
£ 267,990	US\$ 330,919	22/01/2020	Goldman Sachs International	1	24,302	0.04
£ 254,382	US\$ 315,149	22/01/2020	Westpac Banking Corp	6	22,034	0.04
US\$ 6	£ 5	22/01/2020	Westpac Banking Corp	1	0	0.00

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

為替予約取引 0.76% (31 December 2018: 2.42%) (続き)

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価益 US\$	純資産 比率 (%)
JPY Hedged Classes						
¥ 35,481,614	US\$ 325,039	22/01/2020	Westpac Banking Corp	4	1,811	0.00
US\$ 563,019	¥ 60,797,420	22/01/2020	Goldman Sachs International	2	2,964	0.01
US\$ 397,204	¥ 42,998,866	22/01/2020	Westpac Banking Corp	6	1,105	0.00
為替予約取引に係る評価益 計 [°]					417,466	0.76

先物取引 0.04% (31 December 2018: 0.62%)

契約数	銘柄名	評価益 US\$	純資産 比率 (%)	
(47)	3-Month Euro Euribor Future March 2022	6,033	0.01	
(2)	British Pound Currency Future March 2020	1,655	0.00	
(6)	Euro-BOBL Future March 2020	2,032	0.01	
(6)	Euro-Bund Future March 2020	3,648	0.01	
3	Hang Seng China Enterprises Index Future January 2020	1,264	0.00	
1	Hang Seng Index Future January 2020	1,842	0.00	
(1)	Japanese Yen Currency Future March 2020	101	0.00	
1	Nasdaq 100 E-mini Future March 2020	2,940	0.01	
1	S&P 500 E-mini Future March 2020	387	0.00	
(1)	United Kingdom Long Gilt Future March 2020	782	0.00	
5	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2020	164	0.00	
先物取引に係る評価益 計 [±]			20,848	0.04

差金決済取引 1.16% (31 December 2018: 10.40%)

証券数	銘柄名	取引相手方	評価益 US\$	純資産 比率 (%)
(469)	Alliance Data Systems Corp	JPMorgan Chase Bank	5,394	0.01
(181)	Allianz SE	Morgan Stanley	53	0.00
3,188	Altran Technologies SA	JPMorgan Chase Bank	643	0.00
51	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	4,103	0.01
2,033	Amundi SA	Morgan Stanley	44,100	0.08
(320)	Anheuser-Busch InBev SA	Morgan Stanley	256	0.00
28,901	Anima Holdings SPA	Morgan Stanley	36,811	0.07
418	Aon Plc	JPMorgan Chase Bank	6,688	0.01
(1,613)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Morgan Stanley	84	0.00
9,295	Barclays Plc	Morgan Stanley	2,702	0.01
(9,226)	Blackberry Ltd	JPMorgan Chase Bank	2,312	0.00
2,209	BNP Paribas SA	Morgan Stanley	6,655	0.01
3,406	Brenntag AG	Morgan Stanley	20,081	0.04
671	Broadcom Ltd	JPMorgan Chase Bank	31,324	0.06

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

差金決済取引 1.16% (31 December 2018: 10.40%)（続き）

証券数	銘柄名	取引相手方	評価益 US\$	純資産 比率 (%)
(1,712)	Bunzl Plc	Morgan Stanley	302	0.00
1,442	Bureau Veritas SA	Morgan Stanley	3,972	0.01
(909)	C.H. Robinson Worldwide Inc	JPMorgan Chase Bank	7,564	0.01
(985)	Canadian Imperial Bank of Commerce - CAD	JPMorgan Chase Bank	2,463	0.00
(2,229)	Canadian Tire Corp	JPMorgan Chase Bank	3,673	0.01
(1,113)	Cardinal Health Inc	JPMorgan Chase Bank	5,109	0.01
(1,393)	Cheesecake Factory Inc	JPMorgan Chase Bank	5,718	0.01
(2,630)	Cinemark Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	8,542	0.02
2,426	Cisco Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	3,882	0.01
1,522	Citigroup Inc	JPMorgan Chase Bank	13,196	0.02
18,544	Clarivate Analytics Plc	JPMorgan Chase Bank	185	0.00
239,973	Cobham Plc	JPMorgan Chase Bank	44,239	0.08
(2,304)	Colruyt SA	Morgan Stanley	11,225	0.02
600	Croda International Plc	Morgan Stanley	6,971	0.01
(193)	Cummins Inc	JPMorgan Chase Bank	180	0.00
1,748	Danone	Morgan Stanley	6,531	0.01
(2,653)	Deutsche Telekom AG	Morgan Stanley	899	0.00
(2,872)	Diageo Plc	Morgan Stanley	749	0.00
(1,520)	EDF	Morgan Stanley	4,327	0.01
19,406	EI Group Plc	JPMorgan Chase Bank	2,965	0.01
(2,776)	Enel SpA	Morgan Stanley	96	0.00
(1,431)	Engie SA	Morgan Stanley	197	0.00
(2,249)	Eni SpA	Morgan Stanley	985	0.00
361	Eurofins Scientific	Morgan Stanley	32,891	0.06
977	Evergy Inc	JPMorgan Chase Bank	1,172	0.00
35	Faurecia SA	JPMorgan Chase Bank	70	0.00
1,047	Fiserv Inc	JPMorgan Chase Bank	9,151	0.02
(2,773)	Franklin Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	3,577	0.01
1,737	Gamenet Group SpA	JPMorgan Chase Bank	920	0.00
(3,706)	Gap Inc	JPMorgan Chase Bank	459	0.00
1,848	Gerresheimer	Morgan Stanley	22,271	0.04
1,779	GrandVision NV	JPMorgan Chase Bank	848	0.00
(6,578)	Hanesbrands Inc	JPMorgan Chase Bank	1,080	0.00
(640)	Heico Corp	JPMorgan Chase Bank	9,176	0.02
(1,087)	Hershey Co	JPMorgan Chase Bank	1,428	0.00
1,117	Hiedelbergcement AG	Morgan Stanley	7,251	0.01
1,035	Humana Inc	JPMorgan Chase Bank	11,805	0.02
1,914	Hypermarcas SA	Morgan Stanley	2,367	0.00

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

差金決済取引 1.16% (31 December 2018: 10.40%)（続き）

証券数	銘柄名	取引相手方	評価益 US\$	純資産 比率 (%)
651	Iliad SA	Morgan Stanley	7,500	0.01
(4,583)	Intesa Sanpaolo SpA	Morgan Stanley	112	0.00
(3,652)	Iron Mountain Europe Plc	JPMorgan Chase Bank	1,732	0.00
(1,529)	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	12,160	0.02
1,070	Just Eat Plc	JPMorgan Chase Bank	1,726	0.00
59	Kering SA	Morgan Stanley	8,684	0.02
(518)	Koninklijke Philips NV	Morgan Stanley	24	0.00
1,378	LafargeHolcim Ltd	Morgan Stanley	10,700	0.02
(1,260)	Lagardere SCA	Morgan Stanley	4,613	0.01
(693)	Landstar System Inc	JPMorgan Chase Bank	128	0.00
995	Lennar Corp - Class B	JPMorgan Chase Bank	5,055	0.01
(21,505)	Marks & Spencer Group Plc	Morgan Stanley	12,810	0.02
2,842	Microsoft Corp	JPMorgan Chase Bank	20,026	0.04
1,494	Migros Ticaret A.S	Morgan Stanley	762	0.00
149	Naver Corp	Morgan Stanley	2,925	0.01
(5,981)	Orange SA	Morgan Stanley	4,689	0.01
562	OSRAM Licht AG	JPMorgan Chase Bank	3,242	0.01
(10,014)	Pearson Plc	JPMorgan Chase Bank	13,535	0.02
(512)	Peugeot SA	JPMorgan Chase Bank	1,175	0.00
881	Phillips 66	JPMorgan Chase Bank	3,621	0.01
20,099	Pioneer Foods Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	15,181	0.03
20,635	Premier Foods Plc	JPMorgan Chase Bank	843	0.00
1,210	Progressive Corp	JPMorgan Chase Bank	3,298	0.01
36,628	QMS Media Ltd	JPMorgan Chase Bank	519	0.00
(1,075)	Royal Bank of Canada	JPMorgan Chase Bank	1,562	0.00
3,494	Ryanair Holdings Plc	Morgan Stanley	16,914	0.03
(469)	Sanofi	Morgan Stanley	64	0.00
(1,734)	Schwab Charles Corp	JPMorgan Chase Bank	4,497	0.01
986	Societe Generale SA	Morgan Stanley	8,232	0.02
23,546	Sophos Group Plc	JPMorgan Chase Bank	1,709	0.00
2,530	Spire Healthcare Group Plc	JPMorgan Chase Bank	731	0.00
1,149	Stroeer Media AG	Morgan Stanley	13,660	0.03
400	Swedol AB	JPMorgan Chase Bank	74	0.00
(1,365)	Telefonica SA	Morgan Stanley	230	0.00
(2,095)	Texas Roadhouse Inc	JPMorgan Chase Bank	2,999	0.01
(595)	Trex Co Inc	JPMorgan Chase Bank	851	0.00
1,288	United Technologies Corp	JPMorgan Chase Bank	29,416	0.05
1,743	Walt Disney Co	JPMorgan Chase Bank	22,541	0.04

NBマルチ戦略ファンド

金融資産（続き）

差金決済取引 1.16% (31 December 2018: 10.40%) (続き)

証券数	銘柄名	取引相手方	評価益 US\$	純資産 比率 (%)
(865)	Zscaler Inc	JPMorgan Chase Bank	178	0.00
差金決済取引に係る評価益 計 ^o			638,360	1.16

金融資産 計	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
	30,481,951	55.43

金融負債

為替予約取引 (2.06%) (31 December 2018: (0.58%))

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価損 US\$	純資産 比率 (%)
AUD 30,000	¥ 2,286,750	18/03/2020	UBS AG	1	(5)	(0.00)
BRL 60,000	US\$ 14,884	18/03/2020	BNP Paribas	1	(15)	(0.00)
CHF 10,000	US\$ 10,396	18/03/2020	Société Générale	1	(14)	(0.00)
CLP 9,020,000	US\$ 12,063	18/03/2020	BNP Paribas	2	(58)	(0.00)
€ 84,081	PLN 360,000	18/03/2020	Société Générale	4	(244)	(0.00)
€ 60,000	US\$ 67,687	18/03/2020	Société Générale	1	(19)	(0.00)
€ 140,147	PLN 600,000	18/03/2020	UBS AG	2	(394)	(0.00)
£ 90,000	US\$ 120,387	18/03/2020	Société Générale	3	(912)	(0.00)
HUF 1,050,000	US\$ 3,588	18/03/2020	Société Générale	1	(11)	(0.00)
INR 2,540,000	US\$ 35,514	18/03/2020	BNP Paribas	1	(128)	(0.00)
INR 31,850,000	US\$ 445,397	18/03/2020	Société Générale	11	(1,681)	(0.00)
INR 31,050,000	US\$ 433,856	18/03/2020	UBS AG	2	(1,285)	(0.00)
¥ 3,737,807	AUD 50,000	18/03/2020	Société Générale	3	(670)	(0.00)
¥ 680,000	US\$ 6,298	18/03/2020	Société Générale	1	(14)	(0.00)
¥ 4,438,044	AUD 60,000	18/03/2020	UBS AG	1	(1,241)	(0.00)
¥ 22,590,000	US\$ 208,935	18/03/2020	UBS AG	4	(172)	(0.00)
MXN 890,000	US\$ 46,662	18/03/2020	BNP Paribas	1	(58)	(0.00)
PHP 1,710,000	US\$ 33,711	18/03/2020	Société Générale	1	(90)	(0.00)
SEK 790,000	US\$ 84,982	18/03/2020	Société Générale	2	(282)	(0.00)
TRY 2,384,189	€ 360,000	18/03/2020	Société Générale	1	(12,881)	(0.03)
TRY 1,660,000	US\$ 279,539	18/03/2020	Société Générale	6	(5,820)	(0.01)
US\$ 25,789	¥ 2,810,000	18/03/2020	BNP Paribas	3	(178)	(0.00)
US\$ 291,342	HUF 86,300,000	18/03/2020	BNP Paribas	1	(2,690)	(0.01)
US\$ 5,643	THB 170,000	18/03/2020	BNP Paribas	1	(43)	(0.00)
US\$ 9,507	CLP 7,230,000	18/03/2020	BNP Paribas	1	(116)	(0.00)
US\$ 226,017	CAD 294,947	31/03/2020	Brown Brothers Harriman	2	(1,505)	(0.00)
US\$ 247,728	HKD 1,934,658	17/01/2020	Brown Brothers Harriman	1	(520)	(0.00)

NBマルチ戦略ファンド

金融負債（続き）

為替予約取引 (2.06%) (31 December 2018: (0.58%)) (続き)

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価損 US\$	純資産 比率 (%)
US\$ 406,265	£ 307,875	17/01/2020	Brown Brothers Harriman	1	(1,763)	(0.00)
US\$ 778	CHF 762	17/01/2020	Brown Brothers Harriman	1	(10)	(0.00)
US\$ 941,626	€ 843,687	17/01/2020	Brown Brothers Harriman	1	(6,258)	(0.01)
US\$ 11,949	€ 10,700	11/03/2020	JPMorgan Chase Bank	3	(114)	(0.00)
US\$ 19,387	£ 14,700	11/03/2020	JPMorgan Chase Bank	1	(124)	(0.00)
US\$ 11,279	CAD 14,900	11/03/2020	JPMorgan Chase Bank	2	(214)	(0.00)
US\$ 105,939	CLP 81,930,000	18/03/2020	Société Générale	1	(3,105)	(0.01)
US\$ 29,831	HUF 8,790,000	18/03/2020	Société Générale	2	(117)	(0.00)
US\$ 37,066	SGD 50,000	18/03/2020	Société Générale	2	(145)	(0.00)
US\$ 493,739	¥ 53,720,000	18/03/2020	Société Générale	22	(2,709)	(0.01)
US\$ 15,200	CAD 20,000	18/03/2020	Société Générale	1	(227)	(0.00)
US\$ 475,266	INR 34,170,000	18/03/2020	Société Générale	9	(772)	(0.00)
US\$ 20,202	NZD 30,000	18/03/2020	Société Générale	3	(60)	(0.00)
US\$ 201,000	PLN 770,000	18/03/2020	Société Générale	6	(2,348)	(0.01)
US\$ 1,907,796	€ 1,710,000	18/03/2020	Société Générale	25	(20,760)	(0.04)
US\$ 275,462	£ 210,000	18/03/2020	Société Générale	9	(3,312)	(0.01)
US\$ 112,507	CHF 110,000	18/03/2020	Société Générale	5	(1,697)	(0.00)
US\$ 1,168,678	NOK 10,670,000	18/03/2020	Société Générale	8	(45,853)	(0.08)
US\$ 157,942	AUD 230,000	18/03/2020	Société Générale	10	(4,033)	(0.01)
US\$ 8,688	ILS 30,000	18/03/2020	Société Générale	1	(33)	(0.00)
US\$ 673,932	KRW 803,350,000	18/03/2020	UBS AG	2	(23,024)	(0.04)
US\$ 33,793	PLN 130,000	18/03/2020	UBS AG	2	(538)	(0.00)
US\$ 70,141	BRL 290,000	18/03/2020	UBS AG	1	(1,727)	(0.00)
US\$ 121,873	TRY 740,000	18/03/2020	UBS AG	4	(146)	(0.00)
US\$ 187,019	¥ 20,340,000	18/03/2020	UBS AG	11	(951)	(0.00)
US\$ 37,971	CAD 50,000	18/03/2020	UBS AG	2	(597)	(0.00)
US\$ 499,694	AUD 730,000	18/03/2020	UBS AG	1	(14,407)	(0.03)
CHF Hedged Classes						
US\$ 160,229	CHF 158,726	22/01/2020	Citibank NA	1	(3,912)	(0.01)
US\$ 173,827	CHF 172,379	22/01/2020	Goldman Sachs International	3	(4,432)	(0.01)
US\$ 236,423	CHF 234,037	22/01/2020	Westpac Banking Corp	3	(5,597)	(0.01)
EUR Hedged Classes						
US\$ 179,406	€ 162,415	22/01/2020	Citibank NA	1	(3,127)	(0.01)
US\$ 233,581	€ 211,293	22/01/2020	Goldman Sachs International	4	(3,886)	(0.01)
US\$ 370,369	€ 334,174	22/01/2020	Westpac Banking Corp	17	(5,201)	(0.01)
GBP Hedged Classes						
US\$ 87,551	£ 70,850	22/01/2020	Citibank NA	1	(6,360)	(0.01)
US\$ 95,112	£ 76,795	22/01/2020	Goldman Sachs International	3	(6,679)	(0.01)
US\$ 97,055	£ 77,810	22/01/2020	Westpac Banking Corp	7	(6,083)	(0.01)

NBマルチ戦略ファンド

金融負債（続き）

為替予約取引（2.06%）（31 December 2018:（0.58%））（続き）

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価損 US\$	純資産 比率（%）
JPY Hedged Classes						
¥ 1,655,213,606	US\$ 15,572,913	22/01/2020	Citibank NA	2	(325,370)	(0.59)
¥ 1,655,213,608	US\$ 15,567,639	22/01/2020	Goldman Sachs International	2	(320,096)	(0.58)
¥ 1,420,540,276	US\$ 13,362,745	22/01/2020	Westpac Banking Corp	3	(276,972)	(0.50)
US\$ 107,273	¥ 11,718,420	22/01/2020	Westpac Banking Corp	3	(675)	(0.00)
為替予約取引に係る評価損 計*					(1,134,480)	(2.06)

先物取引（0.31%）（31 December 2018:（0.20%））

契約数	銘柄名	評価損 US\$	純資産 比率（%）
(2)	90-Day Eurodollar Future September 2021	(300)	(0.00)
(3)	90-Day Eurodollar Future March 2022	(363)	(0.00)
(14)	90-Day Sterling Future September 2021	(903)	(0.00)
(21)	Australian Dollar Currency Future March 2020	(36,791)	(0.07)
(7)	Bankers Acceptance Future September 2020	(174)	(0.00)
2	Canadian 10-Year Bond Future March 2020	(2,437)	(0.01)
(3)	Canadian Dollar Currency Future March 2020	(4,314)	(0.01)
(59)	Euro FX Currency Future March 2020	(86,542)	(0.16)
6	Euro Stoxx 50 Future March 2020	(707)	(0.00)
(1)	Euro-BTP Future March 2020	(370)	(0.00)
2	Euro-Bund Future March 2020	(3,592)	(0.01)
1	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2020	(4,984)	(0.01)
1	Euro-OAT Future March 2020	(1,549)	(0.00)
3	FTSE 100 Index Future March 2020	(689)	(0.00)
(1)	New Zealand Dollar Currency Future March 2020	(1,850)	(0.00)
1	Norwegian Krone Currency Future March 2020	(4,193)	(0.01)
(2)	S&P 500 E-mini Future March 2020	(3,170)	(0.01)
9	SGX Nifty 50 Future January 2020	(1,587)	(0.00)
(4)	South African Rand Currency (CME) Future March 2020	(7,950)	(0.01)
3	United Kingdom Long Gilt Future March 2020	(4,544)	(0.01)
2	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2020	(203)	(0.00)
1	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2020	(1,000)	(0.00)
先物取引に係る評価損 計 ⁺		(168,212)	(0.31)

NBマルチ戦略ファンド

金融負債（続き）

売建オプション取引（0.00%）（31 December 2018：（0.00%））

契約数	権利行使日	銘柄名	プレミアム US\$	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
コール・オプション					
33	17/01/20	ArQule Inc, Strike Price \$20	1,139	(413)	(0.00)
42	17/04/20	ArQule Inc, Strike Price \$20	1,541	(735)	(0.00)
売建オプション取引に係る評価損 計 [±]				(1,148)	(0.00)

差金決済取引（1.39%）（31 December 2018：（17.99%））

証券数	銘柄名	取引相手方	評価損 US\$	純資産 比率（%）
(454)	3M Co	JPMorgan Chase Bank	(4,008)	(0.01)
(2,512)	AbbVie Inc	JPMorgan Chase Bank	(45,463)	(0.07)
(4,940)	Abercrombie & Fitch Co	JPMorgan Chase Bank	(4,690)	(0.01)
(1,421)	Acuity Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(13,940)	(0.03)
(2,535)	Adtalem Global Education Inc	JPMorgan Chase Bank	(451)	(0.00)
(304)	Air Liquide SA	Morgan Stanley	(264)	(0.00)
29	ASOS Plc	Morgan Stanley	(1,083)	(0.00)
729	Aspen Pharmacare Holding	Morgan Stanley	(226)	(0.00)
10,911	Atrium European Real Estate Inc	JPMorgan Chase Bank	(1,622)	(0.00)
(825)	AXA SA	Morgan Stanley	(61)	(0.00)
(5,037)	Banco Santander SA	Morgan Stanley	(56)	(0.00)
(372)	BASF SE	Morgan Stanley	(186)	(0.00)
(220)	Bayerische Motoren Werke AG	Morgan Stanley	(54)	(0.00)
(1,193)	Belden Inc	JPMorgan Chase Bank	(3,764)	(0.01)
(2,957)	Bloom Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	(4,534)	(0.01)
248	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	JPMorgan Chase Bank	(122)	(0.00)
(983)	Canadian Imperial Bank of Commerce - USD	JPMorgan Chase Bank	(573)	(0.00)
(2,920)	Career Education Corp	Morgan Stanley	(9,362)	(0.02)
(5,306)	Career Education Corp	JPMorgan Chase Bank	(10,486)	(0.02)
(6,760)	Centene Corp	JPMorgan Chase Bank	(111,342)	(0.20)
(4,044)	Cerence Inc	JPMorgan Chase Bank	(47,875)	(0.09)
(249)	Clorox Co	JPMorgan Chase Bank	(1,327)	(0.00)
15,327	Cott Corp	JPMorgan Chase Bank	(9,337)	(0.02)
(18)	Credit Acceptance Corp	JPMorgan Chase Bank	(159)	(0.00)
3,535	Credit Acceptance Corp	JPMorgan Chase Bank	(162)	(0.00)
(48)	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	(960)	(0.00)
(414)	Daimler AG	Morgan Stanley	(115)	(0.00)
(653)	Deutsche Post AG	Morgan Stanley	(188)	(0.00)
(1,400)	Eldorado Resorts Inc	JPMorgan Chase Bank	(10,730)	(0.02)
(376)	Elisa OYJ	Morgan Stanley	(560)	(0.00)

NBマルチ戦略ファンド

金融負債（続き）

差金決済取引（1.39%）（31 December 2018:（17.99%））（続き）

証券数	銘柄名	取引相手方	評価損 US\$	純資産 比率（%）
(424)	Estee Lauder Companies	JPMorgan Chase Bank	(9,254)	(0.02)
(1,035)	Exxon Mobil Corp	JPMorgan Chase Bank	(674)	(0.00)
899	Fiat Chrysler Automobiles NV	JPMorgan Chase Bank	(882)	(0.00)
(2,748)	Flowers Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	(557)	(0.00)
(1,346)	Flutter Entertainment Plc	JPMorgan Chase Bank	(27,943)	(0.05)
(7,935)	Fulton Financial Corp	JPMorgan Chase Bank	(9,642)	(0.02)
(780)	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	(1,152)	(0.00)
(23)	Givaudan SA	Morgan Stanley	(19,143)	(0.03)
(1,346)	GlaxoSmithKline Plc	Morgan Stanley	(5,005)	(0.01)
(3,601)	Grifols SA	JPMorgan Chase Bank	(25,839)	(0.05)
1,841	Haldex AB	JPMorgan Chase Bank	(834)	(0.00)
(200)	Hannover Rueck SE	Morgan Stanley	(2,230)	(0.00)
4,015	Health Insurance Innovation	JPMorgan Chase Bank	(26,001)	(0.05)
(2,701)	Hennes & Mauritz AB	Morgan Stanley	(2,071)	(0.00)
(2,324)	Hormel Foods Corp	JPMorgan Chase Bank	(8,425)	(0.02)
(10,560)	HSBC Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	(4,859)	(0.01)
(435)	International Flavors & Fragrances Inc	JPMorgan Chase Bank	(2,976)	(0.01)
50	Kabel Deutschland Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(138)	(0.00)
(3,206)	Koninklijke Ahold NV	Morgan Stanley	(6,381)	(0.01)
(784)	Lennar Corp - Class A	JPMorgan Chase Bank	(4,767)	(0.01)
1,650	Lennar Corp - Class A	JPMorgan Chase Bank	(6,350)	(0.01)
(1,403)	LyondellBasell Industries NV	JPMorgan Chase Bank	(15,553)	(0.03)
(270)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(3,566)	(0.01)
948	Motorola Solutions Inc	JPMorgan Chase Bank	(8,124)	(0.01)
(845)	Murphy USA Inc	JPMorgan Chase Bank	(24,367)	(0.04)
(2,540)	National Bank of Canada	JPMorgan Chase Bank	(14,813)	(0.03)
(164)	Netflix Inc	JPMorgan Chase Bank	(5,261)	(0.01)
(242)	Next Plc	Morgan Stanley	(5,131)	(0.01)
(2,907)	Nokia OYJ	Morgan Stanley	(135)	(0.00)
(10,295)	Nuance Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	(28,012)	(0.05)
(2,443)	Omnicom Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(11,941)	(0.02)
(1,618)	PACCAR Inc	JPMorgan Chase Bank	(17,018)	(0.03)
(464)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(268)	(0.00)
520	Publicis Groupe	Morgan Stanley	(5,112)	(0.01)
(1,109)	Qualys Inc	JPMorgan Chase Bank	(2,074)	(0.00)
(691)	Ralph Lauren Corp	JPMorgan Chase Bank	(13,397)	(0.02)
(1,757)	Robert Half International Inc	JPMorgan Chase Bank	(3,443)	(0.01)
(64)	Roche Holding AG	Morgan Stanley	(4,498)	(0.01)

NBマルチ戦略ファンド

金融負債（続き）

差金決済取引（1.39%）（31 December 2018:（17.99%））（続き）

証券数	銘柄名	取引相手方	評価損 US\$	純資産 比率（%）
(647)	Rockwell Automation Inc	JPMorgan Chase Bank	(27,504)	(0.05)
(253)	Schneider Electric SA	Morgan Stanley	(23)	(0.00)
(254)	Siemens AG	Morgan Stanley	(13)	(0.00)
(281)	Simon Property Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(20)	(0.00)
(2,580)	SoftBank Group Corp	Morgan Stanley	(7,044)	(0.01)
(926)	Square Inc	Morgan Stanley	(2,903)	(0.01)
(8,870)	Standard Chartered Plc	JPMorgan Chase Bank	(4,168)	(0.01)
(321)	Strategic Education Inc	JPMorgan Chase Bank	(9,114)	(0.02)
(3,227)	Svebska Handelsbanken AB SA	JPMorgan Chase Bank	(4,132)	(0.01)
(69)	Swisscom AG	Morgan Stanley	(682)	(0.00)
(102)	Tesla Motors Inc	JPMorgan Chase Bank	(16,365)	(0.03)
(1,790)	Trupanion Inc	JPMorgan Chase Bank	(26,277)	(0.05)
(1,456)	UMB Financial Corp	JPMorgan Chase Bank	(7,184)	(0.01)
(314)	Vinci SA	Morgan Stanley	(226)	(0.00)
(7,946)	Volvo AB	JPMorgan Chase Bank	(13,550)	(0.02)
(1,154)	Wabtec Corp	JPMorgan Chase Bank	(3,914)	(0.01)
(1,133)	Wells Fargo & Co	JPMorgan Chase Bank	(4,181)	(0.01)
(1,485)	WestRock Co	JPMorgan Chase Bank	(3,395)	(0.01)
(1,457)	Zillow Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(21,084)	(0.04)
差金決済取引に係る評価損 計 [∞]			(763,315)	(1.39)

	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
金融負債 計	(2,067,155)	(3.76)
金融純資産	28,414,796	51.67
その他純資産	26,579,536	48.33
受益者に帰属する純資産	54,994,332	100.00

ポートフォリオ分析

	US\$	総資産 比率（%）
* 公認の証券取引所への上場を認められた譲渡可能証券または金融市場商品	18,445,537	31.92
** 規制市場で取引される譲渡可能証券または金融市場商品	10,957,808	18.96
† その他譲渡可能証券または金融市場商品	1,932	0.00
± 規制市場で取引されている金融デリバティブ商品	(148,512)	(0.26)
⁰ その他有価証券	0	0.00
[∞] 店頭デリバティブ商品	(841,969)	(1.46)
有価証券 計	28,414,796	49.16

マネー・マネジメント・マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年7月27日

(第7期：2019年7月26日～2020年7月27日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資は行いません。・ 外貨建資産への投資は行いません。・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債 組入比率	純資産額
		期騰	落中率		
第3期 (2016年7月25日)	円		%	%	百万円
	10,011		0.0	69.6	59
第4期 (2017年7月25日)	10,000		△0.1	79.3	49
第5期 (2018年7月25日)	9,995		△0.1	83.5	49
第6期 (2019年7月25日)	9,988		△0.1	86.0	37
第7期 (2020年7月27日)	9,979		△0.1	88.0	27

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率	債率
		騰	落率		
(期首) 2019年7月25日	円		%		%
	9,988		—		86.0
7月末	9,988		0.0		75.3
8月末	9,989		0.0		75.4
9月末	9,989		0.0		81.7
10月末	9,985		△0.0		58.3
11月末	9,984		△0.0		59.5
12月末	9,983		△0.1		76.0
2020年1月末	9,983		△0.1		76.0
2月末	9,984		△0.0		61.0
3月末	9,980		△0.1		72.8
4月末	9,981		△0.1		72.8
5月末	9,980		△0.1		59.4
6月末	9,980		△0.1		64.9
(期末) 2020年7月27日	9,979		△0.1		88.0

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：9,988円

期末：9,979円

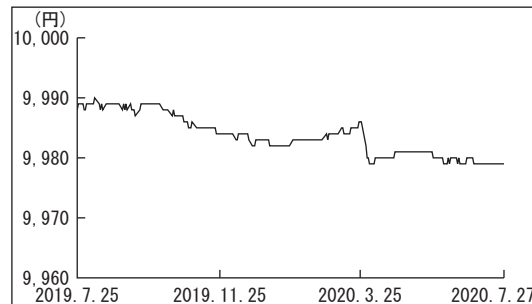
騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

日本銀行のマイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレートのマイナス化などが要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.13%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、2019年10月以降、海外投資家の短期の国債への需要の高まりを受けて、一時-0.4%近辺まで低下した後、-0.10%~-0.20%の狭いレンジで推移しました。2020年2月末以降は、年度越え要因に絡む海外投資家の短期の国債への需要の高まりや年度末を控えた担保需要の高まり等を受けて、-0.45%近辺まで低下しました。その後、期末にかけてマイナス幅を大きく縮小し、-0.09%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

今後の運用方針

新型コロナウイルス感染症への懸念拡大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利引き下げは見送りました。しかし世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買い入れを明示したことから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については2~4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年7月26日～2020年7月27日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は9,984円です。			

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

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

*円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 特殊債券	34,246	— (42,000)

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

主要な売買銘柄

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■公社債

		当期	
買付銘柄	金額	売付銘柄	金額
銘	柄	銘	柄
	千円		千円
135	政保道路機構	7,079	—
115	政保道路機構	7,032	—
122	政保道路機構	5,045	—
107	政保道路機構	5,034	—
18	政保地方公共団	5,032	—
110	政保道路機構	5,020	—

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2020年7月27日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
特 殊 債 券 (除く金融債券)	千円 24,000 (24,000)	千円 24,102 (24,102)	% 88.0 (88.0)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 88.0 (88.0)
合 計	24,000 (24,000)	24,102 (24,102)	88.0 (88.0)	— (—)	— (—)	— (—)	88.0 (88.0)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	当		期		末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(特殊債券 (除く金融債券))	%	千円	千円		
115 政保道路機構	1.0000	7,000	7,006	2020/08/31	
18政保地方公共団	0.9000	5,000	5,013	2020/11/17	
122 政保道路機構	0.9000	5,000	5,015	2020/11/30	
135 政保道路機構	1.1000	7,000	7,066	2021/05/31	
合 計	—	24,000	24,102	—	

投資信託財産の構成

2020年7月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	24,102	88.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,273	12.0
投 資 信 託 財 産 総 額	27,376	100.0

千円 %

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,376,279円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,226,508
公 社 債(評価額)	24,102,892
未 収 利 息	46,879
(B) 純 資 産 総 額(A)	27,376,279
元 本	27,434,637
次 期 繰 越 損 益 金	△ 58,358
(C) 受 益 権 総 口 数	27,434,637口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(B/C)	9,979円

*元本状況

期首元本額	37,373,870円
期中追加設定元本額	5,211,802円
期中一部解約元本額	15,151,035円

*元本の内訳

タフ・アメリカ (マネーボールファンド)	7,907,007円
米国小型株ツインα (毎月分配型)	552,681円
米国小型株ツインα (資産成長型)	71,698円
日本株アルファ・カルテット (毎月分配型)	1,998,801円
米国リバーサル戦略ツインαネオ (毎月分配型)	16,364,935円
米国リート厳選ファンド (毎月決算型)	249,776円
米国リート厳選ファンド (資産成長型)	249,776円
NBマルチ戦略ファンド	9,989円
日本株アルファ・カルテット (年2回決算型)	9,990円
大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Aコース (ダイワ投資一任専用)	9,992円
大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Bコース (ダイワ投資一任専用)	9,992円

*元本の欠損

58,358円

損益の状況

自2019年7月26日
至2020年7月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	225,302円
受 取 利 息	232,272
支 払 利 息	△ 6,970
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△260,308
売 買 損 益	△260,308
(C) そ の 他 費 用	△ 135
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 35,141
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 43,278
(F) 解 約 差 損 益 金	28,145
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,084
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 58,358
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 58,358

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。